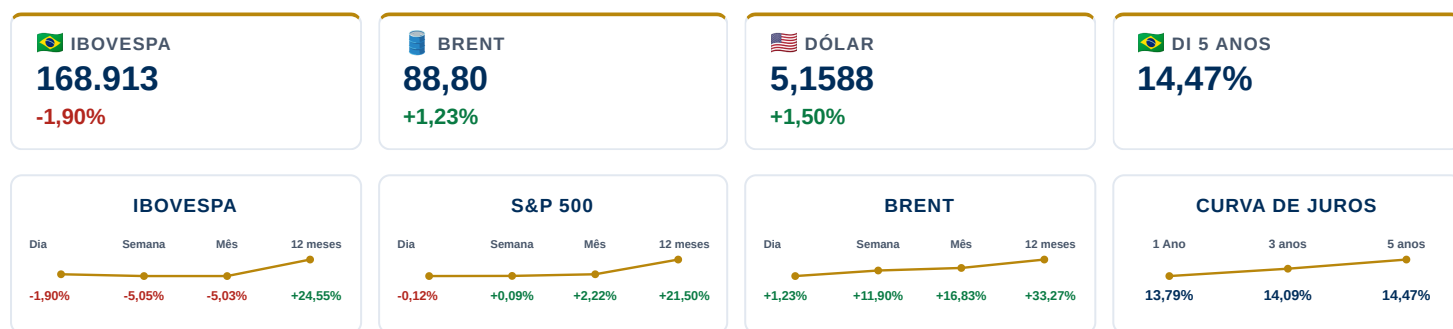


ANÁLISE DO DIA

Ajuste de Riscos Reduz Recomendação do Brasil e Pressiona Ativos Locais

O rebaixamento da nota brasileira por banco estrangeiro e a postura defensiva no crédito ditam a cautela nos mercados.

Por **André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital** · 11 de agosto de 2026



CENÁRIO LOCAL

O mercado acionário brasileiro enfrentou uma sessão de forte aversão a risco, com o Ibovespa registrando queda de 1,90% aos 168.912,52 pontos. O movimento de retração foi catalisado pelo rebaixamento da recomendação do Brasil (que passou de peso superior para neutra) promovido pelo banco J.P. Morgan, sob a justificativa de deterioração do quadro macroeconômico doméstico. A instituição financeira destacou que a atividade econômica deve desacelerar em um ambiente marcado por juros reais elevados e ausência de prêmios de risco adequados nos preços atuais.

CRÉDITO & CONSUMO

No mercado de crédito, a tônica é de cautela prudencial e foco em colaterais. O comando do BTG Pactual alertou que as condições para o crédito ao consumo devem passar por uma deterioração temporária em decorrência do término dos estímulos fiscais que vinham sustentando a economia de forma insustentável. Diante desse diagnóstico, as instituições financeiras têm priorizado linhas estruturadas com garantia real, como o consignado privado, enquanto o governo tenta mitigar o endividamento dos trabalhadores informais por meio do programa Desenrola Adimplentes, que estabelece teto de juros mensais de 1,99% para renegociações de até 15 mil reais.

RENDA FIXA

No segmento de renda fixa, a gestora Sparta apontou um equilíbrio frágil para os ativos privados isentos de Imposto de Renda. Embora a baixa oferta tenha sustentado temporariamente as cotações das debêntures incentivadas no mercado secundário (com o prêmio médio medido pelo IDEX-Infra registrando 36,56 pontos-base), a ausência de captação estrutural relevante acende um alerta de risco duplo frente à perspectiva futura de cortes de juros. Ao mesmo tempo, no mercado de títulos públicos, os investidores continuam a ajustar as taxas após as sinalizações do Banco Central sobre a manutenção da Selic no patamar de 14% ao ano.

INOVAÇÃO & TECNOLOGIA

A dinâmica global de venture capital vive uma transição acelerada impulsionada pela inteligência artificial, redefinindo as ambições geográficas de novas empresas. Dados coletados pela Latitud Ventures apontam que a proporção de startups latino-americanas que nascem focadas no mercado global saltou de menos de 4% em 2021 para 46% no fim de 2024. Essa expansão transfronteiriça de fronteiras virtuais avança em paralelo a crescentes barreiras geopolíticas, como demonstra a separação forçada entre a startup chinesa Manus e a Meta americana por exigência dos órgãos de revisão de segurança externa da China.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 10 FONTES

- Melhora no cenário de juros cria risco duplo para ativos isent...
([InfoMoney](#))
- J.P. Morgan reduz recomendação para Brasil com piora do cenári...
([Valor Investe](#))
- Cenário do crédito ao consumo vai piorar antes de melhorar, di...
([Valor Finanças](#))

- De 'go local' a 'go global'. A AI está ampliando a ambição das...
([Brazil Journal](#))
- Desenrola Adimplentes: saiba quem pode participar e como contr...
([Poder360](#))
- Startup de IA Manus retomará operação independente após saída ...
([G1 Economia](#))

NA AGENDA

próximos eventos de mercado

04/09 Payroll (emprego EUA) us

16/09 Decisão do Copom (Selic) BR

16/09 Decisão do FOMC (Fed) us

MERCADOS

variação: D dia · S semana · M mês · 12M doze meses

BRASIL

 Ibovespa

168.913 pts

D
-1,90%

S
-5,05%

M
-5,03%

12M
+24,55%

 Dólar (USD/BRL)

5,1588 R\$

D
+1,50%

S
+1,10%

M
+0,49%

12M
-5,03%

 Euro (EUR/BRL)

5,9567 R\$

D
+1,50%

S
+1,50%

M
+1,56%

12M
-5,77%

 Small Caps

101,89 pts

D
-1,57%

S
-5,79%

M
-8,27%

12M
-0,60%

GLOBAL

 S&P 500

7.743,78 pts

D
-0,12%

S
+0,09%

M
+2,22%

12M
+21,50%

 Nasdaq 100

29.558,64 pts

D
-0,21%

S
-0,59%

M
-0,89%

12M
+25,64%

 Dow Jones

53.948,50 pts

D
-0,05%

S
-0,25%

M
+2,49%

12M
+22,68%

 Treasury 10y

4,65 %

D
-0,85%

S
-2,11%

M
+1,97%

12M
+9,93%

COMMODITIES

 Petróleo Brent

88,80 US\$

D
+1,23%

S
+11,90%

M
+16,83%

12M
+33,27%

 Petróleo WTI

83,23 US\$

D
+1,34%

S
+9,85%

M
+16,55%

12M
+30,13%

 Ouro

4.435,80 US\$

D
+1,70%

S
+8,31%

M
+8,08%

12M
+32,29%

 Minério de ferro

94,55 US\$

D
+0,11%

S
+0,95%

M
-4,22%

12M
-7,27%

 Café (ICE)

319,25 US\$/lb

D
-3,93%

S
-1,50%

M
-6,92%

12M
-0,45%

 Soja (CBOT)

1.168,75 US\$/bu

D
+0,95%

S
+1,19%

M
-2,32%

12M
+18,12%

 Milho (CBOT)

459,75 US\$/bu

D
+4,91%

S
+3,96%

M
+4,97%

12M
+19,42%

CRIPTO

 Bitcoin

63.541 US\$

D
-0,58%

S
-0,80%

M
-0,34%

12M
-46,48%

 Ethereum

1.861 US\$

D
-0,54%

S
-0,38%

M
+3,07%

12M
-55,97%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225

66.970 pts

D
+2,08%

S
+5,04%

M
-2,32%

12M
+56,77%

 Hang Seng

25.937 pts

D
+1,05%

S
-0,28%

M
+7,29%

12M
+4,14%

 Shanghai

nan pts

D
+nan%

S
+nan%

M
+nan%

12M
+nan%

 Kospi

nan pts

D
+nan%

S
+nan%

M
+nan%

12M
+nan%

EUROPA

 Stoxx 600

660,51 pts

D
+0,01%

S
+0,56%

M
+3,03%

12M
+20,80%

 FTSE 100

10.844 pts

D
-0,17%

S
-0,32%

M
+3,30%

12M
+18,78%

 DAX

26.391 pts

D
+0,26%

S
+0,72%

M
+5,28%

12M
+9,59%

FUTUROS EUA

 S&P fut.

7.765,75 pts

D
-0,14%

S
+0,00%

M
+1,91%

12M
+21,34%

 Nasdaq fut.

29.672,00 pts

D
-0,22%

S
-0,64%

M
-1,20%

12M
+25,53%

 Dow fut.

54.034 pts

D
-0,05%

S
-0,43%

M
+2,13%

12M
+22,57%

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 99,84 D S M 12M +0,03% -0,05% -1,12% +1,34%	 Treasury 2y 4,19 % D S M 12M -1,41% -2,10% -0,48% +12,63%	 Treasury 10y 4,65 % D S M 12M -0,85% -2,11% +1,97% +9,93%
--	---	---

CENÁRIO MACRO · BRASIL

SELIC META 14,00% a.a.	CDI 0,0517% diário	IPCA 12M 4,44% acumulado	FOCUS IPCA 5,02% 2026
DÓLAR PTAX R\$ 5,0963 BCB	DI 1 ANO 13,79% nominal	DI 5 ANOS 14,47% nominal	FOCUS CÂMBIO R\$ 5,20 2026

FLUXO DE CAPITAL · B3 À VISTA

R\$ bilhões · (+) entra / (-) sai

INVESTIDOR	DIA	30 DIAS	60 DIAS	ANO
Estrangeiro	-2,3 bi	-2,6 bi	-8,9 bi	+37,0 bi
Institucional	+2,3 bi	-3,1 bi	-3,7 bi	-55,9 bi
Pessoa física	+0,7 bi	+0,8 bi	+3,7 bi	+4,2 bi
Inst. Financeira	-0,8 bi	+3,1 bi	+5,8 bi	+1,8 bi
Outros	+0,2 bi	+1,8 bi	+3,2 bi	+12,8 bi

INFLAÇÃO & CUSTO DE VIDA

COMBUSTÍVEIS · ANP, MÉDIA BRASIL (2025-12)

Diesel S10 R\$ 6,113	Etanol R\$ 4,530	Gasolina R\$ 6,203	GNV R\$ 4,596
--	--	--	---

AGRO FÍSICO · CEPEA/ESALQ

 Boi gordo 347,50 BRL/® D S M 12M +0,00% -0,11% +6,38% n/d	 Soja 144,96 BRL/sc60kg D S M 12M -0,13% +0,64% +3,22% n/d	 Milho 65,63 BRL/sc60kg D S M 12M +0,94% +0,60% +1,74% n/d	 Café arábica 1.750,23 BRL/sc60kg D S M 12M +1,05% +2,22% +1,61% n/d
--	---	---	---

EMPRESAS

- ▶ BTG Pactual: o banco sinalizou direcionamento estratégico da carteira de crédito ao consumo para linhas estruturadas com colaterais de menor risco institucional.
- ▶ Manus: a startup de inteligência artificial da China retomará operação de maneira independente após cancelamento de transação de aquisição por parte da Meta.
- ▶ YouTube: a plataforma anunciou que dobrará as exigências de audiência mínima de criadores para ingresso no programa de monetização de anúncios a partir de fevereiro de 2027.

MWM PRIVATE ADVISORY ASSESSORIA DE INVESTIMENTOS LTDA · CNPJ 60.594.284/0001-13

Material de caráter exclusivamente informativo, produzido pela MWM Capital | Necton, sociedade que atua como assessoria de investimentos nos termos da Resolução CVM nº 178, na condição de preposta do Banco BTG Pactual S/A. O assessor de investimentos não administra nem gere o patrimônio do cliente.

Este conteúdo não configura análise de valores mobiliários nos termos da Resolução CVM nº 20/2021 (e da Instrução CVM nº 598/2018), não constitui recomendação, oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer ativo, e não considera os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades particulares de qualquer destinatário específico. Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.

Na realização de operações com derivativos existe a possibilidade de significativas perdas patrimoniais, inclusive superiores aos valores investidos. O Fundo Garantidor de Crédito (FGC) garante até R\$ 250.000,00 por CPF/CNPJ e por conglomerado financeiro, limitado a R\$ 1 milhão a cada período de 4 anos. Dados de mercado podem conter atrasos e imprecisões conforme as fontes públicas utilizadas.