

ANÁLISE DO DIA

Sétima queda do Ibovespa contrasta com alívio inflacionário nos EUA

Enquanto a inflação americana dentro do esperado ampara Wall Street, o mercado doméstico sofre com a volatilidade cambial e pressões fiscais locais.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 12 de agosto de 2026

IBOVESPA

167.491

-0,23%

BRENT

88,61

-0,34%

DÓLAR

5,1765

+1,38%

DI 5 ANOS

14,53%

IBOVESPA



S&P 500



BRENT



CURVA DE JUROS



MERCADO LOCAL

O Ibovespa registrou sua sétima queda consecutiva, recuando 0,23% para fechar aos 167.491,06 pontos. Esse movimento estende uma sequência negativa rara, evidenciando o ambiente de cautela doméstica. O fluxo cambial também refletiu essa pressão, com o dólar comercial subindo para R\$ 5,18, enquanto os contratos de juros futuros registraram alta em toda a curva DI, indicando maior aversão ao risco por parte dos agentes econômicos.

CENÁRIO EXTERNO

Em Wall Street, o tom foi de maior alívio após a divulgação do índice de preços ao consumidor (CPI) de julho, que veio em linha com as projeções do mercado. O dado reduziu a urgência de uma elevação imediata de juros pelo Federal Reserve na reunião de setembro, deslocando as apostas de aperto monetário para outubro. Em paralelo, a economia real europeia enfrenta as consequências de fortes ondas de calor, forçando agricultores a realizarem colheitas noturnas e derrubando a previsão de safra de milho na França em 35%.

FISCAL E SOCIAL

No plano político e fiscal doméstico, as atenções se voltaram para o protocolo do novo parecer do projeto de combustíveis na Câmara dos Deputados. O texto amplia benefícios tributários para os setores de minerais críticos e fertilizantes, além de propor a exclusão de R\$ 2,5 bilhões em gastos de defesa das metas do Arcabouço Fiscal. Simultaneamente, o governo iniciou a fase operacional do programa Desenrola Adimplentes, focado na renegociação de dívidas de até R\$ 15.000 para trabalhadores informais.

ATIVIDADE CORPORATIVA

No âmbito das empresas, o mercado reagiu às alterações de recomendações do Goldman Sachs, que elevou a Hypera após melhora na gestão de capital de giro e rebaixou o Fleury diante de comparações anuais mais difíceis. Outro destaque foi a Sabesp, que iniciou uma campanha de renegociação de débitos vencidos há mais de 90 dias com descontos significativos sobre encargos. No segmento de gestão de recursos, a Itaú Asset fechou uma parceria com a norte-americana Walleye Capital para viabilizar o acesso a suas estratégias multimercado globais.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Ibovespa cai pela sétima sessão seguida, em mês todo no vermel...
(InfoMoney)
- Boi gordo e estatais rendem mais que o Ibovespa no 1º semestre...
(Valor Investe)
- Itaú Asset vai levar multimercado global dinâmico para estru...
(Valor Finanças)

- Bob Iger e Joshua Kushner compram os Los Angeles Lakers
(Brazil Journal)
- Desenrola Adimplentes: saiba quem pode participar e como contr...
(Poder360)
- Relatora amplia projeto sobre combustíveis e inclui gastos for...
(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

167.491 pts

D-0,23% S-5,76% M-4,69% 12M+21,45%

 Dólar (USD/BRL)

5,1765 R\$

D+1,38% S+0,64% M+1,35% 12M-4,88%

 Euro (EUR/BRL)

5,9633 R\$

D+1,26% S+0,60% M+2,45% 12M-5,60%

 Small Caps

100,96 pts

D-2,47% S-6,34% M-7,55% 12M-3,27%

GLOBAL

 S&P 500

7.748,50 pts

D+0,26% S+0,32% M+3,10% 12M+19,82%

 Nasdaq 100

29.742,60 pts

D+0,74% S+0,86% M+1,64% 12M+24,71%

 Dow Jones

53.770,27 pts

D-0,04% S-1,07% M+2,42% 12M+19,70%

 Treasury 10y

4,70 %

D-0,42% S+1,51% M+3,07% 12M+10,07%

COMMODITIES

 Petróleo Brent

88,61 US\$

D-0,34% S+11,53% M+6,37% 12M+34,01%

 Petróleo WTI

82,87 US\$

D-0,40% S+10,17% M+6,05% 12M+31,19%

 Ouro

4.467,00 US\$

D+1,92% S+5,21% M+11,76% 12M+33,39%

 Minério de ferro

95,08 US\$

D+0,56% S+1,47% M-3,69% 12M-7,16%

 Café (ICE)

317,25 US\$/lb

D-5,51% S-2,95% M-7,07% 12M+0,67%

 Soja (CBOT)

1.183,25 US\$/bu

D+3,12% S+2,76% M-1,56% 12M+16,95%

 Milho (CBOT)

481,00 US\$/bu

D+10,13% S+10,13% M+9,88% 12M+29,48%

CRIPTO

 Bitcoin

63.436 US\$

D-0,18% S-1,80% M+1,92% 12M-47,21%

 Ethereum

1.882 US\$

D+0,03% S-1,29% M+6,12% 12M-59,01%

DESTAQUES DO PREGÃO

 maiores altas e baixas dos índices

 Ibovespa

-0,23%

  Small Caps

-2,47%

 S&P 500

+0,26%

 Nasdaq

+0,74%

  IFIX

-0,76%

  Dólar

+1,38% R\$ 5,1765

 Euro

+1,26% R\$ 5,9633

 Bitcoin

-0,18%

 Ether

+0,03%

 Petróleo

-0,34%

  Ouro

+1,92%

 Café

+0,70%

 Soja

-0,05%

 Milho

+0,03%

 Boi

-0,03%

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

25.653 pts

D-1,10% S-0,77% M+6,11% 12M+2,74%

 Shanghai

nan pts

D+nan% S+nan% M+nan% 12M+nan%

 Kospi

6.346 pts

D+0,73% S-0,21% M-15,12% 12M+98,93%

EUROPA

 Stoxx 600

659,48 pts

D-0,16% S+0,36% M+2,88% 12M+20,37%

 FTSE 100

10.833 pts

D-0,10% S-0,51% M+3,19% 12M+18,42%

 DAX

26.331 pts

D-0,23% S+0,78% M+4,85% 12M+9,60%

FUTUROS EUA

S&P fut.

7.769,75 pts

D	S	M	12M
+0,29%	+0,26%	+2,73%	+20,12%

Nasdaq fut.

29.831,25 pts

D	S	M	12M
+0,69%	+0,73%	+1,21%	+24,62%

Dow fut.

53.886 pts

D	S	M	12M
+0,01%	-1,12%	+2,13%	+20,93%

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY)

100,00

D	S	M	12M
+0,18%	+0,31%	-1,26%	+1,94%

Treasury 2y

4,22 %

D	S	M	12M
-0,71%	+0,48%	+0,24%	+12,23%

Treasury 10y

4,70 %

D	S	M	12M
-0,42%	+1,51%	+3,07%	+10,07%

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\$ 5,1639

BCB

DI 1 ANO

13,83%

nominal

DI 5 ANOS

14,53%

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	-1,7 bi	-6,0 bi	-8,1 bi	+34,7 bi
Institucional	+1,8 bi	-0,2 bi	-4,4 bi	-52,4 bi
Pessoa física	+0,1 bi	+1,7 bi	+3,5 bi	+4,2 bi
Inst. Financeira	-0,1 bi	+2,7 bi	+5,4 bi	+0,9 bi
Outros	-0,1 bi	+1,7 bi	+3,7 bi	+12,5 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

347,40 BRL/@

D	S	M	12M
-0,03%	-0,80%	+6,35%	n/d

Soja

144,89 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
-0,05%	+0,53%	+3,17%	n/d

Milho

65,65 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
+0,03%	+0,74%	+1,77%	n/d

Café arábica

1.762,44 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
+0,70%	+1,88%	+2,32%	n/d

EMPRESAS

- ▶ Hypera: Recomendação elevada para compra pelo Goldman Sachs após melhora na geração de fluxo de caixa no segundo trimestre
- ▶ Fleury: Recomendação rebaixada para neutra pelo Goldman Sachs devido a uma base de comparação anual desafiadora
- ▶ Sabesp: Lançamento da campanha Tudo Azul Sabesp para renegociar contas em atraso há mais de 90 dias com descontos de até 100% nos encargos
- ▶ Itaú Asset: Parceria estratégica firmada com a Walleye Capital para disponibilizar estratégias do fundo Itaú Global Dinâmico

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.