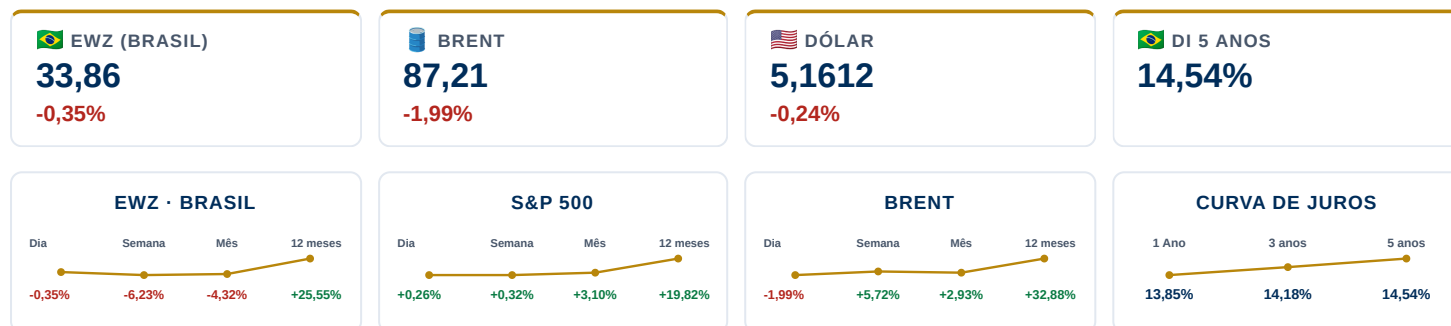


ANÁLISE DO DIA

Dados de inflação e varejo testam apostas de juros em dia de cautela global

Mercados globais monitoram o índice de preços ao produtor nos Estados Unidos enquanto o varejo doméstico sinaliza o ritmo da atividade econômica no Brasil.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 13 de agosto de 2026



CENÁRIO GLOBAL

Os mercados internacionais operam em compasso de espera nesta manhã, com as atenções voltadas para a divulgação do Índice de Preços ao Produtor (PPI) de julho nos Estados Unidos. O indicador funciona como um teste para o sentimento dos investidores após o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) de julho registrar alta mensal de 0,1%, em linha com as expectativas. Diante disso, os rendimentos dos títulos do Tesouro de 10 anos recuaram ligeiramente para a faixa de 4,67%, refletindo a menor pressão imediata sobre o Federal Reserve para as decisões de taxa de juros na reunião de setembro.

CONSUMO DOMÉSTICO

No Brasil, as atenções se concentram na Pesquisa Mensal de Comércio de junho, divulgada pelo IBGE. A expectativa mediana do mercado aponta para um crescimento de 0,3% no volume de vendas do varejo restrito frente a maio, indicando uma aceleração em relação ao avanço de 0,1% registrado no período anterior. A resiliência do consumo doméstico é acompanhada de perto pelo Banco Central para monitorar potenciais pressões de demanda sobre a inflação, influenciando as expectativas para a taxa Selic, atualmente estabelecida em 14,0% ao ano.

BALANÇOS CORPORATIVOS

A temporada de resultados do segundo trimestre trouxe desempenhos mistos no ambiente corporativo. O Banco do Brasil reportou lucro líquido ajustado de R\$ 3,9 bilhões, um crescimento de 14% em relação ao trimestre anterior, superando as projeções gerais. Apesar do resultado numérico positivo, analistas de mercado expressaram cautela devido à qualidade do lucro, sustentado por despesas operacionais sob controle e menores provisões jurídicas, enquanto se observa deterioração na qualidade do crédito para pessoas físicas. Paralelamente, a Americanas registrou prejuízo líquido de R\$ 274 milhões, quase o triplo da perda registrada no mesmo trimestre de 2025, embora tenha apresentado uma melhora em relação ao prejuízo de R\$ 329 milhões do primeiro trimestre.

SETOR AUTOMOTIVO

A dinâmica competitiva na indústria de veículos pesou sobre a Jeep, controlada pela Stellantis, que observou sua participação no mercado brasileiro de SUVs recuar de cerca de 20% em 2022 para aproximadamente 10%. A perda de espaço decorre principalmente do avanço das marcas chinesas e do interesse crescente por modelos eletrificados. Para reverter essa tendência, o grupo anunciou o lançamento do modelo híbrido leve Avenger por R\$ 120 mil em lote promocional inicial de 3 mil unidades, iniciando uma reestruturação mais ampla de seu portfólio de produtos.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- Zema diz que obrigará 'homens saudáveis com idade de trabalhar...' ([InfoMoney](#))
- Inflação nos EUA e vendas do varejo no Brasil colocam à prova ... ([Valor Investe](#))
- Agenda do dia: Vendas no varejo no Brasil e preços ao produtor... ([Valor Finanças](#))

- A Jeep está sofrendo (muito) com as chinesas. A Stellantis ach... ([Brazil Journal](#))
- Desenrola Adimplentes: saiba quem pode participar e como contr... ([Poder360](#))
- Prejuízo da Americanas quase triplica no 2º trimestre para R\$... ([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
- 02/10 Payroll (emprego EUA) us

MERCADOS

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

BRASIL

 EWZ (Brasil) 33,86 US\$ D S M 12M -0,35% -6,23% -4,32% +25,55%	 Dólar (USD/BRL) 5,1612 R\$ D S M 12M -0,24% +0,44% +0,26% -4,44%	 Euro (EUR/BRL) 5,9514 R\$ D S M 12M -0,25% +0,34% +1,65% -5,55%
---	--	---

GLOBAL

 S&P 500 7.748,50 pts D S M 12M +0,26% +0,32% +3,10% +19,82%	 Nasdaq 100 29.742,60 pts D S M 12M +0,74% +0,86% +1,64% +24,71%	 Dow Jones 53.770,27 pts D S M 12M -0,04% -1,07% +2,42% +19,70%	 Treasury 10y 4,70 % D S M 12M -0,42% +1,51% +3,07% +10,07%
--	---	--	--

COMMODITIES

 Petróleo Brent 87,21 US\$ D S M 12M -1,99% +5,72% +2,93% +32,88%	 Petróleo WTI 81,44 US\$ D S M 12M -2,20% +5,37% +2,65% +29,99%	 Ouro 4.449,60 US\$ D S M 12M +0,92% +4,89% +9,57% +32,48%	 Minério de ferro 95,09 US\$ D S M 12M +0,01% +1,26% -3,28% -6,80%
 Café (ICE) 319,70 US\$/lb D S M 12M -6,00% -0,61% -5,19% +0,03%	 Soja (CBOT) 1.184,00 US\$/bu D S M 12M +1,65% +2,31% -1,93% +15,68%	 Milho (CBOT) 478,25 US\$/bu D S M 12M +4,65% +8,94% +10,26% +27,87%	

CRIPTO

 Bitcoin 63.548 US\$ D S M 12M +0,23% -1,11% -2,17% -48,48%	 Ethereum 1.880 US\$ D S M 12M +0,10% -1,15% -0,50% -60,47%
---	--

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 68.309 pts D S M 12M +1,16% +4,00% +0,83% +57,85%	 Hang Seng 25.397 pts D S M 12M -0,17% -0,52% +4,34% -0,85%	 Shanghai 3.927 pts D S M 12M -0,50% +0,68% -1,01% +6,61%	 Kospi 6.813 pts D S M 12M +3,56% +8,21% -0,63% +111,31%
---	--	--	---

EUROPA

 Stoxx 600 661,16 pts D S M 12M +0,25% +0,45% +2,97% +20,03%	 FTSE 100 10.812 pts D S M 12M -0,20% -0,52% +2,68% +17,96%	 DAX 26.479 pts D S M 12M +0,56% +1,30% +5,30% +9,48%
--	--	--

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.784,75 pts D S M 12M +0,18% +0,65% +2,55% +19,97%	 Nasdaq fut. 29.881,50 pts D S M 12M +0,09% +1,33% +0,31% +24,78%	 Dow fut. 53.990 pts D S M 12M +0,22% -0,04% +2,27% +19,91%
---	--	--

CÂMBIO/JUROS

 **Dólar (DXY)**
99,90

D	S	M	12M
-0,11%	-0,07%	-1,03%	+2,11%

 **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 13,85% nominal	DI 5 ANOS 14,54% 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	-4,7 bi	-10,7 bi	-12,8 bi	+30,0 bi
Institucional	+3,6 bi	+3,4 bi	-0,1 bi	-48,8 bi
Pessoa física	+0,6 bi	+2,3 bi	+3,8 bi	+4,8 bi
Inst. Financeira	+0,4 bi	+3,1 bi	+5,4 bi	+1,3 bi
Outros	+0,2 bi	+1,8 bi	+3,8 bi	+12,7 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 346,50 BRL/® <table><tr><td>D</td><td>S</td><td>M</td><td>12M</td></tr><tr><td>-0,26%</td><td>-0,59%</td><td>+6,75%</td><td>n/d</td></tr></table>	D	S	M	12M	-0,26%	-0,59%	+6,75%	n/d	 Soja 146,34 BRL/sc60kg <table><tr><td>D</td><td>S</td><td>M</td><td>12M</td></tr><tr><td>+1,00%</td><td>+0,99%</td><td>+3,89%</td><td>n/d</td></tr></table>	D	S	M	12M	+1,00%	+0,99%	+3,89%	n/d	 Milho 66,15 BRL/sc60kg <table><tr><td>D</td><td>S</td><td>M</td><td>12M</td></tr><tr><td>+0,76%</td><td>+1,99%</td><td>+2,37%</td><td>n/d</td></tr></table>	D	S	M	12M	+0,76%	+1,99%	+2,37%	n/d	 Café arábica 1.771,09 BRL/sc60kg <table><tr><td>D</td><td>S</td><td>M</td><td>12M</td></tr><tr><td>+0,49%</td><td>+2,36%</td><td>+2,44%</td><td>n/d</td></tr></table>	D	S	M	12M	+0,49%	+2,36%	+2,44%	n/d
D	S	M	12M																																
-0,26%	-0,59%	+6,75%	n/d																																
D	S	M	12M																																
+1,00%	+0,99%	+3,89%	n/d																																
D	S	M	12M																																
+0,76%	+1,99%	+2,37%	n/d																																
D	S	M	12M																																
+0,49%	+2,36%	+2,44%	n/d																																

EMPRESAS

- ▶ Banco do Brasil: Reportou lucro líquido ajustado de R\$ 3,9 bilhões no segundo trimestre de 2026.
- ▶ Americanas: Apresentou prejuízo líquido de R\$ 274 milhões e receita líquida de R\$ 3,3 bilhões no segundo trimestre.
- ▶ Stellantis: Lançou o modelo híbrido leve Jeep Avenger por R\$ 120 mil com foco em conter a perda de participação de mercado no Brasil.

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.