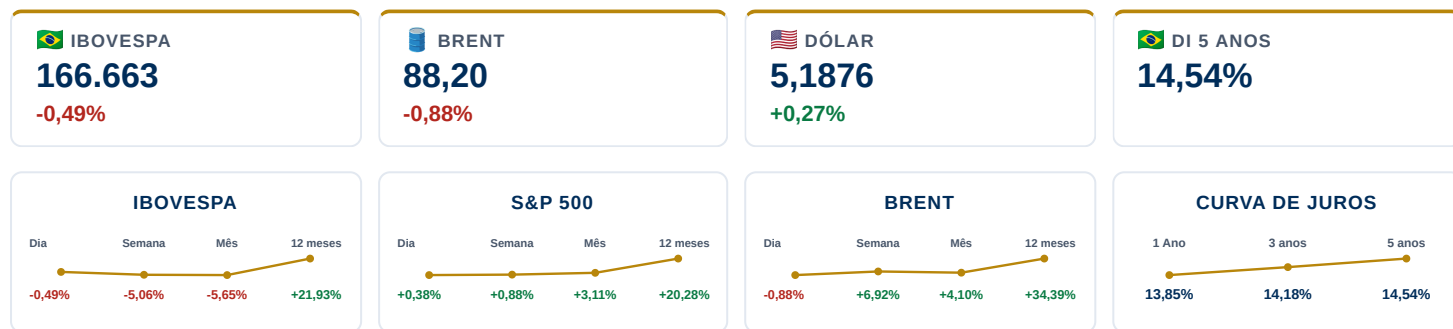


ANÁLISE DO DIA

Pressão sobre os juros dita dinâmica dos mercados e redesenha carteiras

Dados de varejo acima do esperado no Brasil e retórica rígida de dirigente do Fed pressionam taxas de juros, enquanto o setor financeiro e a indústria buscam adaptação frente a novos desafios estruturais.

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



CENÁRIO MACROECONÔMICO

O mercado doméstico operou em compasso de cautela nesta quinta-feira, refletindo tanto dados econômicos locais quanto pressões externas sobre a curva de juros. No Brasil, o volume de vendas no varejo restrito registrou alta de 0,5% em junho na comparação com maio, superando a mediana das expectativas que apontava para um crescimento de 0,3%. Esse aquecimento da atividade econômica doméstica reforça a perspectiva de manutenção de juros elevados por mais tempo para conter a demanda, exercendo pressão de alta sobre as taxas dos títulos públicos federais.

RENDA FIXA

No mercado secundário de títulos públicos, os ativos prefixados mantiveram sua trajetória de alta consistente pelo quinto pregão consecutivo, ampliando a distância em relação aos títulos indexados ao IPCA e elevando a inflação implícita. Esse movimento de ajuste nas taxas ocorre em meio a movimentações relevantes na gestão de fundos locais, com a notícia de que a SPX Capital, uma das principais gestoras independentes do país com R\$ 45,6 bilhões sob gestão em julho, registrou a saída de dois profissionais de sua mesa de juros de Brasil.

SETOR FINANCEIRO

No segmento bancário e de crédito, o Banco do Brasil revelou que possui um montante de até R\$ 100 bilhões em operações do agronegócio passíveis de enquadramento nas novas linhas de renegociação amparadas pela Medida Provisória 1.376 de 2026. A iniciativa busca mitigar os efeitos de eventos climáticos adversos e conter a inadimplência rural que impactou os resultados do segundo trimestre, período em que a instituição registrou lucro líquido de R\$ 3,9 bilhões. Adicionalmente, o governo federal deu início à fase operacional do programa Desenrola Adimplentes, focado na substituição de dívidas de até R\$ 15 mil de trabalhadores informais por novos créditos com taxas de juros limitadas a 1,99% ao mês.

INDÚSTRIA E TECNOLOGIA

No âmbito corporativo, a Stellantis detalhou sua estratégia para a marca Jeep, que enfrentou uma redução significativa de participação de mercado no segmento de SUVs no Brasil, caindo de cerca de 20% em 2022 para aproximadamente 10% recentemente, sob forte concorrência de montadoras chinesas. A companhia aposta no lançamento do modelo híbrido leve Avenger para recuperar volume de vendas. Enquanto os setores tradicionais se adaptam, novas tecnologias prometem impulsionar o PIB de forma transversal: um estudo do núcleo Reglab indicou que a inteligência artificial tem potencial para adicionar R\$ 986,7 bilhões à economia brasileira até 2030, gerando ganhos significativos de produtividade na indústria e nos serviços.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Sobrinho do rei Charles III consegue emprego "inusitado" antes...
(InfoMoney)
- Tesouro Direto: de grão em grão, prefixados ganham a dianteira
(Valor Investe)
- SPX Capital tem duas saídas da mesa de juros de Brasil, dizem ...
(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)
- Onda de calor na Espanha pode levar ao aumento do preço do aze...
(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

 Ibovespa 166.663 pts D S M 12M -0,49% -5,06% -5,65% +21,93%	 Dólar (USD/BRL) 5,1876 R\$ D S M 12M +0,27% +0,96% +0,77% -3,95%	 Euro (EUR/BRL) 5,9818 R\$ D S M 12M +0,25% +0,85% +2,17% -5,07%	 Small Caps 100,74 pts D S M 12M -0,45% -4,88% -8,75% -1,88%
--	--	---	---

GLOBAL

 S&P 500 7.778,03 pts D S M 12M +0,38% +0,88% +3,11% +20,28%	 Nasdaq 100 30.012,08 pts D S M 12M +0,91% +2,17% +1,44% +25,84%	 Dow Jones 53.663,44 pts D S M 12M -0,20% -0,41% +2,20% +19,46%	 Treasury 10y 4,70 % D S M 12M -0,42% +1,51% +3,07% +10,07%
--	---	--	--

COMMODITIES

 Petróleo Brent 88,20 US\$ D S M 12M -0,88% +6,92% +4,10% +34,39%	 Petróleo WTI 82,48 US\$ D S M 12M -0,95% +6,71% +3,96% +31,65%	 Ouro 4.425,60 US\$ D S M 12M +0,38% +4,33% +8,98% +31,77%	 Minério de ferro 95,09 US\$ D S M 12M +0,01% +1,26% -3,28% -6,80%
 Café (ICE) 313,25 US\$/lb D S M 12M -7,89% -2,61% -7,10% -1,99%	 Soja (CBOT) 1.184,25 US\$/bu D S M 12M +1,67% +2,33% -1,91% +15,71%	 Milho (CBOT) 473,50 US\$/bu D S M 12M +3,61% +7,86% +9,16% +26,60%	

CRIPTO

 Bitcoin 63.354 US\$ D S M 12M -0,08% -1,41% -2,47% -48,64%	 Ethereum 1.878 US\$ D S M 12M +0,01% -1,24% -0,59% -60,51%
---	--

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 67.524 pts D S M 12M +0,83% +1,85% +0,42% +56,04%	 Hang Seng 25.440 pts D S M 12M -0,83% -1,84% +5,07% -0,68%	 Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Kospi nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%
---	--	--	---

EUROPA

 Stoxx 600 659,24 pts D S M 12M -0,04% +0,16% +2,67% +19,68%	 FTSE 100 10.773 pts D S M 12M -0,56% -0,88% +2,31% +17,54%	 DAX 26.300 pts D S M 12M -0,12% +0,61% +4,58% +8,74%
--	--	--

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.802,75 pts D S M 12M +0,42% +0,88% +2,79% +20,25%	 Nasdaq fut. 30.139,00 pts D S M 12M +0,96% +2,21% +1,17% +25,86%	 Dow fut. 53.797 pts D S M 12M -0,14% -0,40% +1,91% +19,48%
---	--	--

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY) 99,91 D S M 12M -0,10% -0,06% -1,02% +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/® D S M 12M -0,26% -0,59% +6,75% n/d	Soja 146,34 BRL/sc60kg D S M 12M +1,00% +0,99% +3,89% n/d	Milho 66,15 BRL/sc60kg D S M 12M +0,76% +1,99% +2,37% n/d	Café arábica 1.771,09 BRL/sc60kg D S M 12M +0,49% +2,36% +2,44% n/d
---	---	---	---

EMPRESAS

- ▶ Stellantis: Lançamento do modelo híbrido leve Jeep Avenger por R\$ 120 mil com objetivo de estancar a perda de participação de mercado para marcas chinesas.
- ▶ Banco do Brasil: Divulgação de lucro líquido de R\$ 3,9 bilhões no segundo trimestre e identificação de R\$ 100 bilhões em carteira potencial para renegociação agrícola.
- ▶ SPX Capital: Saída dos profissionais de gestão de renda fixa local Alexandre Rodrigues e Luiz Basqueira de sua mesa de juros de 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.