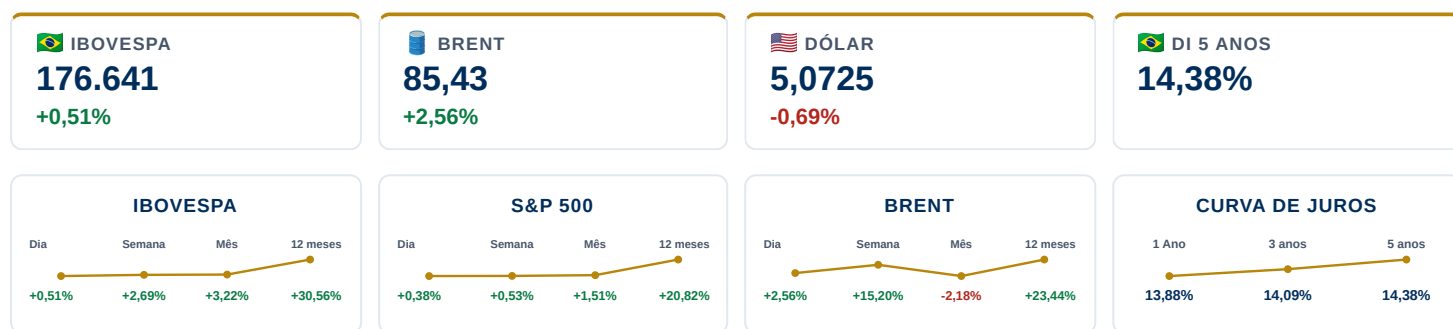


ANÁLISE DO DIA

Alívio inflacionário nos EUA impulsiona ativos globais e alivia juros domésticos

Deflação norte-americana em junho favorece o real e as taxas de juros futuras, enquanto o setor de tecnologia passa por ajustes pontuais de volatilidade.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 14 de julho de 2026



CENÁRIO EXTERNO

O mercado financeiro global encontrou um importante vetor de alívio na divulgação do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) dos Estados Unidos. O indicador registrou uma deflação de 0,4% em junho, superando a expectativa de recuo de 0,1% projetada por analistas de mercado. No acumulado de 12 meses, a inflação norte-americana desacelerou para 3,5%, enquanto o núcleo do índice, que desconsidera itens voláteis, permaneceu estável no mês. Esse arrefecimento da pressão inflacionária diminuiu significativamente os temores de que o Federal Reserve precise adotar uma postura de aperto monetário adicional nos próximos meses.

CÂMBIO E JUROS

Sob o impacto dos dados norte-americanos mais brandos, o real registrou o melhor desempenho diário entre as 33 principais moedas do mundo. O dólar comercial encerrou a sessão com recuo de 1,05%, cotado a R\$ 5,0777, atingindo o seu menor patamar de fechamento desde o dia 15 de junho. Paralelamente, as taxas de juros futuros no Brasil apresentaram quedas expressivas: o contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) com vencimento em janeiro de 2028 recuou 14 pontos-base, fechando a 13,87%, enquanto a taxa para janeiro de 2035 recuou para 14,3%, acompanhando a forte baixa dos rendimentos dos Treasuries no exterior.

TECNOLOGIA E INOVAÇÃO

Apesar do otimismo macroeconômico global, o setor de tecnologia enfrentou sessões de forte instabilidade corporativa. As ações da IBM despencaram mais de 20% na Bolsa de Nova York, registrando o pior desempenho diário em quase três décadas, após divulgarem números preliminares do segundo trimestre abaixo do esperado, com receita de US\$ 17,2 bilhões frente aos US\$ 17,9 bilhões estimados. Em contrapartida, a Nvidia avançou nas exportações de semicondutores ao iniciar o envio de lotes de seu processador avançado de inteligência artificial H200 para gigantes chinesas de tecnologia, sob a anuência de órgãos de controle comercial norte-americanos.

RELAÇÕES COMERCIAIS

As relações comerciais do Brasil com os parceiros externos exigem atenção redobrada do empresariado nacional. A Federação das Indústrias do Estado de Minas Gerais alertou que a potencial imposição de tarifas pelo governo norte-americano sobre manufaturados brasileiros, que podem atingir alíquotas de 25% por alegadas práticas desleais e de 12,5% devido a investigações sobre o cumprimento de normas de trabalho, gera incertezas sobre custos e contratos. A federação patronal defende a intensificação das negociações bilaterais para ampliar exceções e evitar perdas de competitividade para concorrentes internacionais.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 7 FONTES

- Eurofarma firma parceria para trazer vacina contra chikungunya...
(InfoMoney)
- IBM desaba mais de 20% e reacende dúvidas sobre a corrida da i...
(Valor Investe)
- Dólar fecha em forte queda após surpresa positiva com inflação...
(Valor Finanças)

- Brasil pode perder competitividade com tarifas dos EUA, diz Fi...
(Poder360)
- Nvidia começa a enviar um de seus chips mais poderosos para a ...
(G1 Economia)
- Oncoclínicas deve manter tratamento de pacientes durante recup...
(Folha Mercado)

NA AGENDA

próximos eventos de mercado

- 29/07

Decisão do FOMC (Fed) US
- 05/08

Decisão do Copom (Selic) BR
- 07/08

Payroll (emprego EUA) US

MERCADOS

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

BRASIL

Ibovespa 176.641 pts D S M 12M +0,51% +2,69% +3,22% +30,56%	Dólar (USD/BRL) 5,0725 R\$ D S M 12M -0,69% -1,38% -0,81% -8,96%	Euro (EUR/BRL) 5,7923 R\$ D S M 12M -0,49% -1,47% -2,05% -10,91%	Small Caps 110,52 pts D S M 12M +1,21% +3,68% +1,91% +6,27%
--	---	---	--

GLOBAL

S&P 500 7.543,59 pts D S M 12M +0,38% +0,53% +1,51% +20,82%	Nasdaq 100 29.586,29 pts D S M 12M +1,10% +1,42% -0,17% +29,28%	Dow Jones 52.508,27 pts D S M 12M +0,02% -0,79% +2,55% +19,27%	Treasury 10y 4,62 % D S M 12M +1,32% +3,12% +3,12% +4,29%
--	--	---	--

COMMODITIES

Petróleo Brent 85,43 US\$ D S M 12M +2,56% +15,20% -2,18% +23,44%	Petróleo WTI 79,88 US\$ D S M 12M +2,23% +13,40% -5,89% +19,26%	Ouro 4.059,10 US\$ D S M 12M +1,55% -2,08% -3,70% +21,11%	Minério de ferro 98,31 US\$ D S M 12M -0,42% +0,01% -3,26% +1,60%
Café (ICE) 327,00 US\$/lb D S M 12M -4,22% -1,39% +27,14% +6,97%	Soja (CBOT) 1.190,50 US\$/bu D S M 12M -0,96% -0,52% +6,92% +19,41%	Milho (CBOT) 459,50 US\$/bu D S M 12M +4,97% +3,84% +11,33% +11,33%	

CRIPTO

Bitcoin 64.402 US\$ D S M 12M +3,47% +1,74% -1,99% -46,26%	Ethereum 1.875 US\$ D S M 12M +5,73% +6,02% +8,72% -37,78%
---	---

DESTAQUES DO PREGÃO

maiores altas e baixas dos índices

Ibovespa +0,51%	Small Caps +1,21%	S&P 500 +0,38%	Nasdaq +1,10%
IFIX -0,07%	Dólar -0,69% R\$ 5,0725	Euro -0,49% R\$ 5,7923	Bitcoin +3,47%
Ether +5,73%	Petróleo +2,56%	Ouro +1,55%	Café +0,38%
Soja +0,30%	Milho +0,17%	Boi -0,63%	

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

Nikkei 225 67.243 pts D S M 12M -1,92% -3,58% +1,85% +70,41%	Hang Seng 24.214 pts D S M 12M +0,16% +2,53% -2,04% +0,04%	Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	Kospi 6.807 pts D S M 12M -8,95% -15,46% -16,21% +112,58%
---	---	---	--

EUROPA

Stoxx 600 642,10 pts D S M 12M +0,17% -0,65% +1,40% +17,39%	FTSE 100 10.529 pts D S M 12M +0,30% -1,28% +0,55% +17,02%	DAX 25.147 pts D S M 12M +0,13% -1,25% +2,08% +4,08%
--	---	---

FUTUROS EUA

S&P fut.

7.589,00 pts

D	S	M	12M
+0,34%	+0,50%	+2,07%	+20,25%

Nasdaq fut.

29.788,00 pts

D	S	M	12M
+1,06%	+1,35%	+0,42%	+29,31%

Dow fut.

52.796 pts

D	S	M	12M
+0,06%	-0,75%	+3,06%	+18,13%

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY)

100,94

D	S	M	12M
-0,33%	-0,19%	+1,20%	+2,92%

Treasury 2y

4,26 %

D	S	M	12M
+1,19%	+3,15%	+4,16%	+9,23%

Treasury 10y

4,62 %

D	S	M	12M
+1,32%	+3,12%	+3,12%	+4,29%

CENÁRIO MACRO · BRASIL

SELIC META

14,25%

a.a.

CDI

0,0525%

diário

IPCA 12M

4,64%

acumulado

FOCUS IPCA

5,16%

2026

DÓLAR PTAX

R\$ 5,0742

BCB

DI 1 ANO

13,88%

nominal

DI 5 ANOS

14,38%

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	+1,5 bi	-2,9 bi	-17,1 bi	+37,6 bi
Institucional	-0,8 bi	-3,7 bi	+11,5 bi	-52,1 bi
Pessoa física	-0,6 bi	+1,6 bi	+7,2 bi	+2,7 bi
Inst. Financeira	-0,0 bi	+3,1 bi	+0,3 bi	-0,1 bi
Outros	-0,0 bi	+1,9 bi	-1,9 bi	+11,9 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

324,60 BRL/@

D	S	M	12M
-0,63%	-0,57%	-8,15%	n/d

Soja

140,86 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
+0,30%	+1,33%	+8,48%	n/d

Milho

64,62 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
+0,17%	+0,97%	+0,64%	n/d

Café arábica

1.728,97 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
+0,38%	-3,27%	+22,04%	n/d

EMPRESAS

- ▶ Eurofarma: celebrou acordo comercial de exclusividade com a dinamarquesa Bavarian Nordic para introdução de vacina contra a chikungunya no mercado nacional.
- ▶ IBM: reportou faturamento trimestral de US\$ 17,2 bilhões na prévia do balanço, vindo abaixo do consenso do mercado de US\$ 17,9 bilhões.
- ▶ Oncoclínicas: ajuizou processo de recuperação extrajudicial voltado à repactuação de obrigações de R\$ 5,1 bilhões junto a instituições financeiras.
- ▶ Nvidia: efetuou o envio das primeiras unidades de seus chips H200 para corporações da China sob autorização do Departamento de Comércio dos EUA.

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.