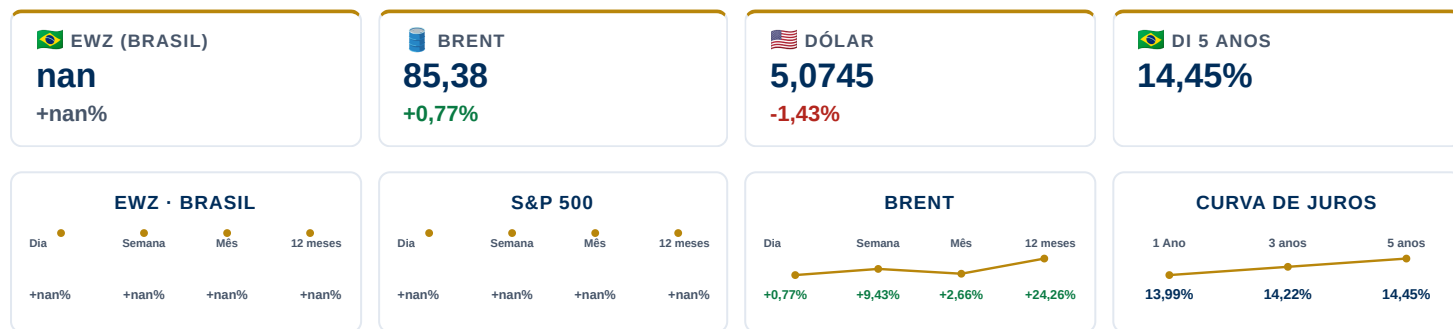


ANÁLISE DO DIA

Expectativa inflacionária global e cena política doméstica ditam o ritmo

Enquanto o mercado internacional aguarda novos dados de inflação ao produtor e o Livro Bege, o cenário local calibra expectativas com dados de serviços e novas pesquisas eleitorais.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 15 de julho de 2026



CENÁRIO EXTERNO

O ambiente internacional inicia o dia sob o compasso de indicadores cruciais para a calibragem dos juros globais, com destaque para a divulgação do Índice de Preços ao Produtor (PPI) de junho nos Estados Unidos e a subsequente publicação do Livro Bege do Federal Reserve. O mercado ainda processa os sinais de trégua deixados pela inflação ao consumidor americano no dia anterior, que recuou 0,4% em junho, embora os temores geopolíticos continuem no radar devido ao acirramento das tensões entre Estados Unidos e Irã no Golfo Pérsico. Esse quadro mantém as commodities energéticas valorizadas, com o barril de petróleo Brent operando em alta de 0,77%, cotado a 85,38 dólares, e o WTI avançando 0,64%, a 79,85 dólares.

ATIVIDADE ECONÔMICA

Adicionalmente, na Europa, a atividade econômica dá sinais de fraqueza após a divulgação de que a produção industrial na zona do euro registrou contração de 0,2% em maio na comparação mensal, contrariando a expectativa de alta de 0,2% estimada pelos analistas. No cenário doméstico, os holofotes se voltam para os dados de atividade com a Pesquisa Mensal de Serviços (PMS) referente a maio, divulgada pelo IBGE. Trata-se de um termômetro essencial para avaliar o ritmo de expansão do setor, que em abril havia registrado alta de 1,2% na comparação mensal, acumulando seu vigésimo quinto avanço anual consecutivo.

AMBIENTE POLÍTICO

O panorama político nacional ganha relevância com a divulgação da nova pesquisa Genial/Quaest. O levantamento aponta o presidente Luiz Inácio Lula da Silva com 40% das intenções de voto no primeiro turno contra 28% do senador Flávio Bolsonaro, enquanto em um eventual segundo turno o atual mandatário lidera por 45% a 37%. Para o mercado financeiro, a consolidação da popularidade do governo atual costuma ser monitorada com atenção, uma vez que uma liderança política fortalecida pode diminuir as pressões e incentivos para a implementação de reformas fiscais de austeridade no curto prazo.

AGENDA CORPORATIVA

No ambiente corporativo, as operações de capital e os balanços movimentam os negócios. A Camil reportou lucro líquido de 28 milhões de reais no primeiro trimestre do ano fiscal de 2026, revertendo o prejuízo do trimestre anterior, mas registrando queda de 57,6% na base anual, com a alavancagem financeira (relação dívida líquida sobre Ebitda) subindo para 4,7 vezes. No setor de energia, a Engie Brasil precificou sua oferta de ações a 30,50 reais por papel, levantando um total de 8,36 bilhões de reais. Paralelamente, a Embraer anunciou o lançamento do Phenom 300EV, versão de seu jato executivo equipada com sistema de pouso automático de emergência, com entregas previstas para 2028.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Camil (CAML3) tem baixa de 57,6% no lucro no 1º trimestre ([InfoMoney](#))
- Dia tem mais dados de inflação nos EUA, alta do petróleo e pes... ([Valor Investe](#))
- Agenda do dia: Volume de serviços no Brasil, sabatina de Warsh... ([Valor Finanças](#))
- Nos leilões de rodovias, "o céu é o limite" para a Opportunity... ([Brazil Journal](#))
- Embraer lança Phenom 300EV com sistema de pouso automático ([Poder360](#))
- Percepção de melhora da economia explica queda na rejeição a L... ([G1 Economia](#))

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

 EWZ (Brasil) nan US\$ D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Dólar (USD/BRL) 5,0745 R\$ D S M 12M -1,43% -1,86% +0,27% -9,17%	 Euro (EUR/BRL) 5,7933 R\$ D S M 12M -1,05% -1,63% -1,28% -11,01%
--	--	--

GLOBAL

 S&P 500 nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Nasdaq 100 nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Dow Jones nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Treasury 10y 4,62 % D S M 12M +1,32% +3,12% +3,12% +4,29%
--	--	---	---

COMMODITIES

 Petróleo Brent 85,38 US\$ D S M 12M +0,77% +9,43% +2,66% +24,26%	 Petróleo WTI 79,85 US\$ D S M 12M +0,64% +8,61% -1,11% +20,04%	 Ouro 4.034,30 US\$ D S M 12M -0,66% -0,90% -6,79% +21,16%	 Minério de ferro 98,92 US\$ D S M 12M +0,62% +0,92% -2,66% +2,51%
 Café (ICE) 323,75 US\$/lb D S M 12M -3,99% -0,15% +23,12% +7,34%	 Soja (CBOT) 1.196,00 US\$/bu D S M 12M -0,93% +0,08% +6,86% +20,20%	 Milho (CBOT) 465,00 US\$/bu D S M 12M +7,20% +6,96% +11,91% +15,89%	

CRIPTO

 Bitcoin 64.696 US\$ D S M 12M -0,40% +3,92% -2,40% -45,07%	 Ethereum 1.880 US\$ D S M 12M -0,48% +7,90% +4,76% -40,11%
---	--

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 68.752 pts D S M 12M +2,24% +2,89% -0,82% +73,27%	 Hang Seng 24.681 pts D S M 12M +1,93% +1,99% -0,65% +0,37%	 Shanghai 3.956 pts D S M 12M +1,07% -0,39% -3,44% +12,86%	 Kospi 7.284 pts D S M 12M +7,01% +0,52% -14,76% +126,56%
---	--	---	--

EUROPA

 Stoxx 600 641,54 pts D S M 12M +0,08% +0,89% +1,12% +17,72%	 FTSE 100 10.504 pts D S M 12M +0,05% +0,14% +0,70% +17,52%	 DAX 24.953 pts D S M 12M -0,64% +0,22% +0,24% +3,71%
--	--	--

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.602,00 pts D S M 12M +0,14% +0,97% +0,54% +20,97%	 Nasdaq fut. 29.930,00 pts D S M 12M +0,47% +1,57% -2,06% +29,81%	 Dow fut. 52.808 pts D S M 12M +0,03% +0,35% +2,06% +19,35%
---	--	--

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 100,97 D -0,30% S -0,08% M +1,35% 12M +2,38%	 Treasury 2y 4,26 % D +1,19% S +3,15% M +4,16% 12M +9,23%	 Treasury 10y 4,62 % D +1,32% S +3,12% M +3,12% 12M +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 13,99% nominal	DI 5 ANOS 14,45% 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	-0,2 bi	-2,3 bi	-14,4 bi	+39,9 bi
Institucional	-0,3 bi	-3,9 bi	+9,3 bi	-54,2 bi
Pessoa física	+0,4 bi	+1,8 bi	+6,7 bi	+2,8 bi
Inst. Financeira	+0,2 bi	+2,4 bi	-0,5 bi	-0,2 bi
Outros	-0,0 bi	+2,0 bi	-1,1 bi	+11,7 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 328,10 BRL/@ D +1,08% S +0,46% M -7,16% 12M n/d	 Soja 140,63 BRL/sc60kg D -0,16% S +0,66% M +8,30% 12M n/d	 Milho 64,64 BRL/sc60kg D +0,03% S +0,51% M +0,67% 12M n/d	 Café arábica 1.755,35 BRL/sc60kg D +1,53% S +1,01% M +23,91% 12M n/d
---	--	--	---

EMPRESAS

- ▶ Camil (CAML3): Registro de lucro líquido de R\$ 28 milhões no primeiro trimestre fiscal de 2026, revertendo prejuízo mas caindo 57,6% na base anual.
- ▶ Engie Brasil (EGIE3): Precificação de oferta primária a R\$ 30,50 por ação, movimentando R\$ 8,36 bilhões.
- ▶ Embraer (EMBR3): Lançamento do Phenom 300EV com sistema de pouso automático Garmin Emergency Autoland e entregas para 2028.
- ▶ Nova Rodovias: Joint venture entre Opportunity e 4UM Investimentos avança em concessões de infraestrutura rodoviária visando liderança do setor.

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.