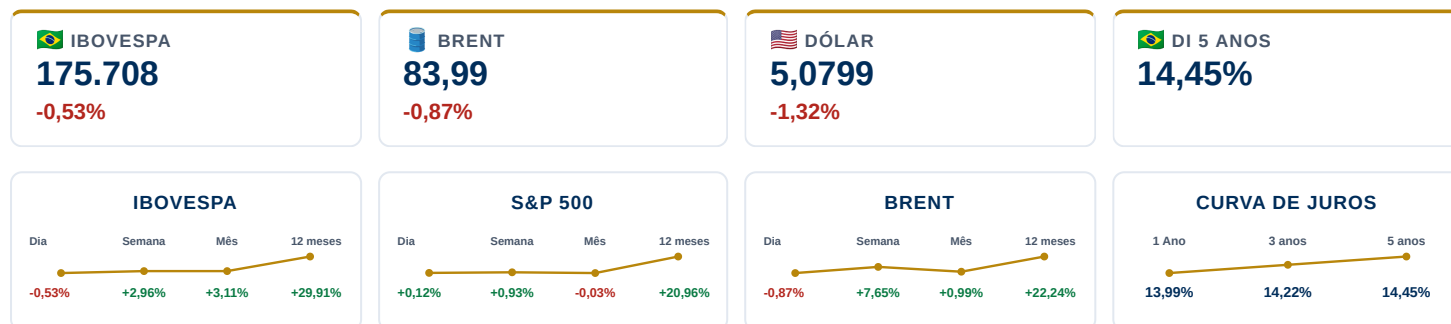


ANÁLISE DO DIA

Aperto nos prêmios locais reflete as tensões geopolíticas e fiscais

Mesmo diante do alívio inflacionário nos Estados Unidos, a cautela fiscal doméstica e as ameaças tarifárias globais sustentam a pressão sobre os ativos brasileiros.

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



CÂMBIO E JUROS

O Ibovespa encerrou a sessão em queda de 0,53%, aos 175.707,73 pontos, descolando-se do viés positivo observado em parte das bolsas de Nova York. No câmbio, o dólar registrou recuo de 1,32%, cotado a R\$ 5,08, amparado por dados favoráveis de inflação nos Estados Unidos. Apesar desse movimento, a curva de juros doméstica manteve a pressão de alta, com investidores demonstrando contínua cautela com o cenário fiscal brasileiro e os potenciais impactos de novas tarifas comerciais globais.

RENDA FIXA

O estresse fiscal refletiu-se diretamente nas taxas dos títulos públicos atrelados à inflação (IPCA+), que voltaram a subir no Tesouro Direto. Mesmo após o alívio temporário decorrente de dados de inflação local abaixo do esperado, a demanda reduzida tem forçado o Tesouro Nacional a limitar a oferta de papéis, enquanto os investidores exigem prêmios elevados. Nesse cenário de aversão ao risco, o rendimento do Tesouro Prefixado 2029 manteve estabilidade em patamares elevados, cotado a 14,08%.

SETOR CORPORATIVO

No universo corporativo, as ações da Ânima Educação desabaram cerca de 30% após o anúncio da aquisição da FMU por R\$ 410 milhões, somada à absorção de uma dívida de R\$ 150 milhões. A transação foi avaliada pelo mercado como de múltiplo elevado, o que alterou a tese de desalavancagem e distribuição de proventos da companhia. Em contrapartida, o Nubank anunciou uma reorganização na América Latina com a promoção de Livia Chanes ao cargo de CEO regional, fortalecendo a expansão após a recente obtenção de licença bancária no México.

AGRONEGÓCIO E CLIMA

O agronegócio recebeu importantes definições com o acordo entre o Ministério da Fazenda e a Câmara dos Deputados para a renegociação de dívidas de produtores rurais afetados por eventos climáticos extremos. O plano prevê prazos de pagamento de até dez anos para os casos mais severos, com taxas de juros que variam de 5% a 12% ao ano. O suporte financeiro ganha urgência diante dos novos alertas para o Rio Grande do Sul, que enfrenta riscos de tempestades severas e acumulados de chuva de até 400 milímetros sob influência do fenômeno El Niño.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- Sob influência do El Niño, RS entra em alerta para chuva forte... [\(InfoMoney\)](#)
- Tesouro Direto: mesmo com alívio externo, IPCA+ volta a subir [\(Valor Investe\)](#)
- Nubank anuncia reorganização na América Latina e promove Livia... [\(Valor Finanças\)](#)

- Nos leilões de rodovias, "o céu é o limite" para o Opportunity... [\(Brazil Journal\)](#)
- PF faz operação contra bets ilegais e bloqueia R\$ 951 milhões [\(Poder360\)](#)
- Dívidas rurais: Fazenda e Câmara fecham acordo sobre renegocia... [\(G1 Economia\)](#)

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

 Ibovespa

175.708 pts

D-0,53% S+2,96% M+3,11% 12M+29,91%

 Dólar (USD/BRL)

5,0799 R\$

D-1,32% S-1,76% M+0,38% 12M-9,08%

 Euro (EUR/BRL)

5,8083 R\$

D-0,79% S-1,38% M-1,03% 12M-10,78%

 Small Caps

109,73 pts

D-0,61% S+3,96% M+1,79% 12M+4,50%

GLOBAL

 S&P 500

7.552,38 pts

D+0,12% S+0,93% M-0,03% 12M+20,96%

 Nasdaq 100

29.376,92 pts

D-0,71% S+0,43% M-3,82% 12M+28,37%

 Dow Jones

52.637,84 pts

D+0,25% S+0,55% M+1,87% 12M+19,57%

 Treasury 10y

4,62 %

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

COMMODITIES

 Petróleo Brent

83,99 US\$

D-0,87% S+7,65% M+0,99% 12M+22,24%

 Petróleo WTI

78,66 US\$

D-0,86% S+6,99% M-2,59% 12M+18,25%

 Ouro

4.056,30 US\$

D-0,12% S-0,36% M-6,28% 12M+21,82%

 Minério de ferro

98,92 US\$

D+0,62% S+0,92% M-2,66% 12M+2,51%

 Café (ICE)

328,90 US\$/lb

D-2,46% S+1,43% M+25,08% 12M+9,05%

 Soja (CBOT)

1.196,50 US\$/bu

D-0,89% S+0,13% M+6,90% 12M+20,25%

 Milho (CBOT)

468,50 US\$/bu

D+8,01% S+7,76% M+12,76% 12M+16,76%

CRIPTO

 Bitcoin

65.389 US\$

D+0,67% S+5,03% M-1,36% 12M-44,48%

 Ethereum

1.930 US\$

D+2,14% S+10,75% M+7,52% 12M-38,53%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225

67.744 pts

D+0,74% S-0,75% M+2,61% 12M+70,73%

 Hang Seng

24.341 pts

D+0,52% S+3,59% M-1,53% 12M-1,01%

 Shanghai

nan pts

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

 Kospi

nan pts

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

EUROPA

 Stoxx 600

642,71 pts

D+0,10% S+1,07% M+1,30% 12M+17,94%

 FTSE 100

10.516 pts

D-0,13% S+0,26% M+0,82% 12M+17,65%

 DAX

25.000 pts

D-0,59% S+0,41% M+0,42% 12M+3,90%

FUTUROS EUA

 S&P fut.

7.596,50 pts

D+0,07% S+0,90% M+0,47% 12M+20,89%

 Nasdaq fut.

29.582,50 pts

D-0,70% S+0,39% M-3,20% 12M+28,30%

 Dow fut.

52.921 pts

D+0,25% S+0,56% M+2,28% 12M+19,60%

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 100,72 D -0,21% S -0,32% M +1,10% 12M +2,13%	 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

- ▶ **Ânima Educação:** aquisição da instituição FMU por R\$ 410 milhões e assunção de R\$ 150 milhões em dívidas
- ▶ **Nubank:** reorganização de sua estrutura na América Latina e promoção de Livia Chanes para acumular a liderança regional
- ▶ **Nova Rodovias:** consolidação da joint venture entre Opportunity e 4UM Investimentos com foco em novos leilões rodoviários
- ▶ **Log Commercial Properties:** projeção de entrega de 2 milhões de metros quadrados de galpões logísticos até 2028

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.