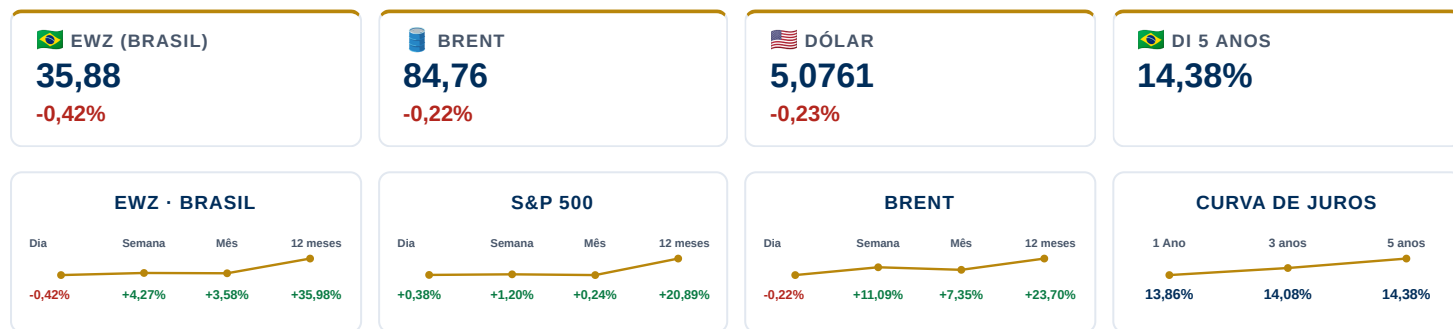


ANÁLISE DO DIA

Tensões comerciais e dados de atividade pautam a abertura dos mercados

Entre as isenções do novo tarifaço norte-americano e a expectativa pelos dados de varejo globais, investidores monitoram a dinâmica dos juros e o cenário fiscal doméstico.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 16 de julho de 2026



CENÁRIO EXTERNO

A abertura dos mercados nesta quinta-feira reflete dinâmicas mistas vinda das praças internacionais, com o encerramento dos negócios na Ásia registrando direções distintas. Enquanto o índice Hang Seng, de Hong Kong, apresentou alta de 1,33%, as bolsas sul-coreanas enfrentaram forte pressão, levando o índice Kospi a uma queda expressiva de mais de 7%. Esse movimento ocorre no momento em que investidores ainda assimilam o recente alívio inflacionário nos Estados Unidos, onde o Índice de Preços ao Produtor (PPI) de junho registrou recuo de 0,3%, consolidando uma trégua temporária nos preços de atacado.

RELAÇÕES COMERCIAIS

No campo das relações bilaterais entre Brasil e Estados Unidos, as atenções se voltam para a confirmação de uma tarifa adicional de 25% sobre exportações brasileiras a partir de 22 de julho. O impacto financeiro imediato da medida, contudo, é atenuado por uma robusta lista de isenções que engloba carne bovina, café solúvel, mel orgânico, frutas e até partes de aeronaves. Adicionalmente, as autoridades americanas esclareceram que a investigação envolvendo o sistema de pagamentos Pix, conduzida sob a Seção 301, não visa extinguir a ferramenta brasileira, mas assegurar um ambiente de concorrência equitativa para as empresas americanas no setor financeiro.

ATIVIDADE ECONÔMICA

A agenda de indicadores econômicos ganha relevância com a divulgação do desempenho do comércio varejista no Brasil e nos Estados Unidos. No cenário nacional, o IBGE publica a Pesquisa Mensal de Comércio (PMC) de maio, com o mercado projetando uma mediana de crescimento de 0,7% para o varejo restrito, após a expressiva retração de 1,5% registrada em abril. Paralelamente, nos Estados Unidos, os dados de vendas no varejo de junho e o relatório semanal de pedidos de seguro-desemprego devem fornecer novas pistas sobre o ritmo de desaceleração da maior economia global, influenciando as apostas para a trajetória de juros do Federal Reserve.

FATOR INSTITUCIONAL

No ambiente doméstico, os desafios fiscais continuam a demandar atenção, agora sob a ótica dos gastos com o sistema de Justiça estadual. Um estudo realizado pelo centro de pesquisas Justa indica que, em 2024, as despesas dos Estados com Tribunais de Justiça, Ministérios Públicos e Defensorias atingiram R\$ 94 bilhões, dos quais 67% foram destinados ao pagamento de pessoal. Estados como Rondônia (com 12,8% do orçamento), Minas Gerais e Rio de Janeiro lideram proporcionalmente essas despesas, o que realça os gargalos estruturais e a complexidade das discussões sobre o equilíbrio das contas públicas.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Brava anuncia retomada da oferta de aquisição de controle pela... [\(InfoMoney\)](#)
- Novo tarifaço e dados econômicos prometem mexer com o pregão n... [\(Valor Investe\)](#)
- Agenda do dia: Vendas no varejo no Brasil e nos EUA no foco [\(Valor Finanças\)](#)
- Tudo por dinheiro: o conluio entre governadores e a Justiça no... [\(Brazil Journal\)](#)
- Trump anuncia libertação de cidadã norte-americana presa no Irã [\(Poder360\)](#)
- Tarifaço de Trump: veja a lista de produtos que ficaram isento... [\(G1 Economia\)](#)

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
- 04/09

Payroll (emprego EUA) US

MERCADOS

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

BRASIL

EWZ (Brasil) 35,88 US\$ D S M 12M -0,42% +4,27% +3,58% +35,98%	Dólar (USD/BRL) 5,0761 R\$ D S M 12M -0,23% -1,69% +0,02% -8,56%	Euro (EUR/BRL) 5,8166 R\$ D S M 12M +0,16% -1,29% -1,06% -9,73%
---	---	--

GLOBAL

S&P 500 7.572,40 pts D S M 12M +0,38% +1,20% +0,24% +20,89%	Nasdaq 100 29.502,60 pts D S M 12M -0,28% +0,85% -3,41% +28,79%	Dow Jones 52.658,64 pts D S M 12M +0,29% +0,59% +1,91% +18,99%	Treasury 10y 4,58 % D S M 12M -0,87% +0,66% +2,23% +3,39%
--	--	---	--

COMMODITIES

Petróleo Brent 84,76 US\$ D S M 12M -0,22% +11,09% +7,35% +23,70%	Petróleo WTI 79,62 US\$ D S M 12M +0,03% +10,46% +4,69% +19,95%	Ouro 4.034,80 US\$ D S M 12M -0,23% -2,32% -6,84% +20,35%	Minério de ferro 98,88 US\$ D S M 12M -0,04% +0,02% -3,00% +1,88%
Café (ICE) 319,40 US\$/lb D S M 12M -4,50% -10,52% +15,20% +1,54%	Soja (CBOT) 1.205,50 US\$/bu D S M 12M +0,27% +2,18% +6,68% +18,94%	Milho (CBOT) 471,25 US\$/bu D S M 12M +5,31% +10,17% +13,90% +16,29%	

CRIPTO

Bitcoin 64.101 US\$ D S M 12M -0,94% +1,44% -2,29% -46,01%	Ethereum 1.885 US\$ D S M 12M -1,66% +8,06% +5,29% -44,09%
---	---

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

Nikkei 225 66.836 pts D S M 12M -2,79% -1,34% -3,70% +68,51%	Hang Seng 25.009 pts D S M 12M +1,33% +4,07% +2,10% +2,00%	Shanghai 3.882 pts D S M 12M -1,85% -3,82% -5,12% +10,81%	Kospi 6.821 pts D S M 12M -6,37% -6,46% -21,84% +114,05%
---	---	--	---

EUROPA

Stoxx 600 639,98 pts D S M 12M -0,42% -0,14% +0,63% +18,11%	FTSE 100 10.487 pts D S M 12M -0,28% +0,13% -0,07% +17,48%	DAX 24.848 pts D S M 12M -0,60% -1,07% -0,25% +3,49%
--	---	---

FUTUROS EUA

S&P fut. 7.602,75 pts D S M 12M -0,16% +0,18% +1,12% +20,62%	Nasdaq fut. 29.519,25 pts D S M 12M -0,59% -1,40% -1,59% +27,92%	Dow fut. 52.984 pts D S M 12M +0,16% +0,42% +1,81% +19,17%
---	---	---

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 100,58 D +0,08% S -0,36% M +1,04% 12M +2,22%	 Treasury 2y 4,18 % D -1,88% S -0,24% M +2,20% 12M +7,18%	 Treasury 10y 4,58 % D -0,87% S +0,66% M +2,23% 12M +3,39%
--	---	--

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\$ 5,0727 BCB	DI 1 ANO 13,86% 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	+0,5 bi	-1,9 bi	-11,5 bi	+40,3 bi
Institucional	-0,6 bi	-4,5 bi	+3,5 bi	-54,8 bi
Pessoa física	+0,1 bi	+1,9 bi	+6,0 bi	+2,9 bi
Inst. Financeira	-0,1 bi	+2,3 bi	+2,5 bi	-0,3 bi
Outros	+0,2 bi	+2,1 bi	-0,5 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 329,20 BRL/@ D +0,34% S +1,39% M -6,73% 12M n/d	 Soja 139,99 BRL/sc60kg D -0,46% S -0,29% M +8,32% 12M n/d	 Milho 64,77 BRL/sc60kg D +0,20% S +0,62% M +2,86% 12M n/d	 Café arábica 1.738,26 BRL/sc60kg D -0,97% S +1,51% M +21,76% 12M n/d
---	--	--	---

EMPRESAS

- ▶ Brava (BRAV3): Colegiado da CVM decide favoravelmente à retomada da oferta pública de ações (OPA) pela Ecopetrol para aquisição do controle da companhia.
- ▶ Vítia: Conselho aprova captação de financiamento de R\$ 153 milhões junto à Finep para fomento à inovação.

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.