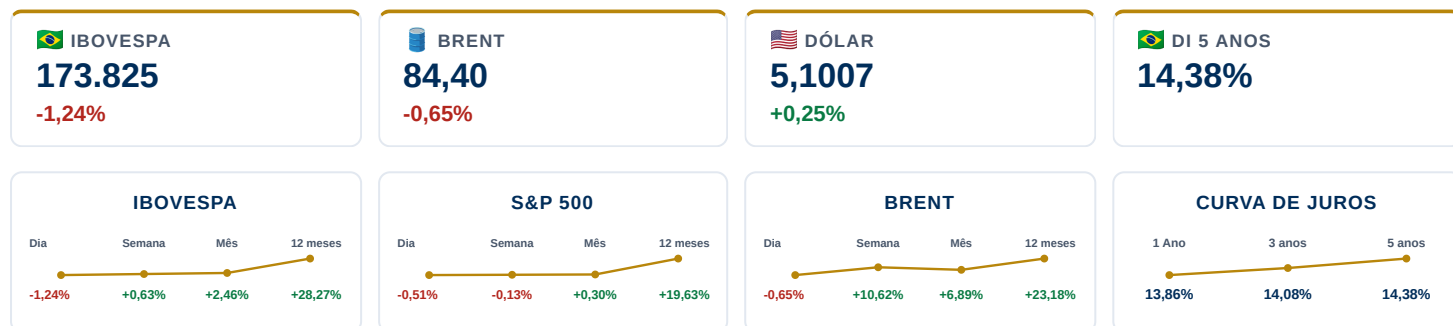


ANÁLISE DO DIA

Tensão comercial pressiona Ibovespa sob impacto de tarifas e aversão global

A imposição de novas alíquotas pelos Estados Unidos afeta o fluxo exportador brasileiro e eleva o prêmio de risco, enquanto o mercado corporativo monitora mudanças estruturais.

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



AVERSÃO AO RISCO

O mercado financeiro doméstico enfrentou uma sessão de forte liquidação nesta quinta-feira, conduzido pelo sentimento de cautela no exterior e por pressões comerciais bilaterais. O Ibovespa recuou 1,24%, encerrando aos 173.825,27 pontos, acompanhado pela valorização de 0,25% do dólar comercial, cotado a R\$ 5,10, e pela elevação generalizada na curva de juros futuros. O cenário externo desfavorável, marcado pelo recuo dos principais índices de Nova York, reduziu o apetite por ativos de risco emergentes.

FRONTEIRA COMERCIAL

O principal vetor de instabilidade decorre do anúncio de tarifas adicionais de 25% pelos Estados Unidos sobre cerca de 4.000 produtos brasileiros, com vigência a partir do dia 22 de julho. Segundo estimativas do governo federal, o impacto atinge aproximadamente 18% das exportações nacionais destinadas ao parceiro comercial, correspondendo a cerca de US\$ 7,4 bilhões em valores de 2024. Em resposta, o vice-presidente Geraldo Alckmin anunciou a estruturação de um programa de amparo aos exportadores nacionais, capitaneado por instituições públicas como o BNDES e a ApexBrasil, ao mesmo tempo em que o país avalia acionar a Lei de Reciprocidade.

ENERGIA E M&A

No ambiente corporativo doméstico, as ações da Copel registraram desvalorização de 2,80%, fechando a R\$ 14,60, após a empresa alterar seus limites estruturais de endividamento, elevando a meta de alavancagem financeira para 2,9 vezes a relação entre dívida líquida e Ebitda. Analistas do JPMorgan apontaram que, embora a mudança confira flexibilidade ao balanço, o cenário de juros elevados e os investimentos previstos para expansão hidrelétrica devem limitar a distribuição de dividendos nos próximos anos. Já no exterior, o mercado de fusões e aquisições movimentou-se com a compra da AtaiBeckley pela Eli Lilly por US\$ 2,8 bilhões, sinalizando o crescente interesse da indústria farmacêutica por tratamentos alternativos para a saúde mental.

ALOCÇÃO ESTRATÉGICA

No mercado de renda fixa, a Nu Asset apresentou três novos fundos de índice referenciados em títulos do Tesouro IPCA+ com vencimentos médios de 2, 5 e 10 anos. A iniciativa busca facilitar a alocação de investidores em ativos atrelados à inflação em um momento no qual os juros reais domésticos superaram patamares históricos de 8% ao ano. Paralelamente, no cenário externo, as dinâmicas de mercado começam a incorporar novos modelos de negócios focados na velocidade da informação política, exemplificados pelo novo serviço da Trump Media para venda de acesso prioritário a publicações em sua plataforma social para fins de negociação algorítmica.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Copel cai 2,8% após elevar meta de alavancagem; JPMorgan tem c...
(InfoMoney)
- Trump transforma sua influência sobre os mercados em uma ...
(Valor Investe)
- Ibovespa fecha em forte queda em sessão de mau humor global; d...
(Valor Finanças)

- No M&A da ayahuasca e do MDMA, Eli Lilly paga US\$ 2,8 bi pela ...
(Brazil Journal)
- Alckmin anuncia apoio a setores afetados por tarifas dos EUA
(Poder360)
- As tarifas dos EUA sobre o Brasil são uma pílula amarga para o...
(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

 Ibovespa 173.825 pts D S M 12M -1,24% +0,63% +2,46% +28,27%	 Dólar (USD/BRL) 5,1007 R\$ D S M 12M +0,25% -1,22% +0,50% -8,11%	 Euro (EUR/BRL) 5,8339 R\$ D S M 12M +0,46% -1,00% -0,77% -9,46%	 Small Caps 108,21 pts D S M 12M -1,35% +0,42% +1,97% +3,25%
--	--	---	---

GLOBAL

 S&P 500 7.533,77 pts D S M 12M -0,51% -0,13% +0,30% +19,63%	 Nasdaq 100 29.025,77 pts D S M 12M -1,62% -2,36% -3,14% +25,76%	 Dow Jones 52.552,97 pts D S M 12M -0,20% +0,12% +1,06% +18,14%	 Treasury 10y 4,55 % D S M 12M -0,66% -0,22% +1,79% +1,11%
--	---	--	---

COMMODITIES

 Petróleo Brent 84,40 US\$ D S M 12M -0,65% +10,62% +6,89% +23,18%	 Petróleo WTI 78,48 US\$ D S M 12M -1,41% +8,88% +3,20% +18,23%	 Ouro 3.976,70 US\$ D S M 12M -1,66% -3,73% -8,18% +18,62%	 Minério de ferro 98,88 US\$ D S M 12M -0,04% +0,02% -3,00% +1,88%
 Café (ICE) 313,95 US\$/lb D S M 12M -6,13% -12,05% +13,24% -0,19%	 Soja (CBOT) 1.193,75 US\$/bu D S M 12M -0,71% +1,19% +5,64% +17,78%	 Milho (CBOT) 463,50 US\$/bu D S M 12M +3,58% +8,36% +12,02% +14,37%	

CRIPTO

 Bitcoin 64.134 US\$ D S M 12M -0,89% +1,49% -2,24% -45,99%	 Ethereum 1.872 US\$ D S M 12M -2,35% +7,30% +4,55% -44,48%
---	--

DESTAQUES DO PREGÃO

 maiores altas e baixas dos índices

 Ibovespa -1,24%	 Small Caps -1,35%	 S&P 500 -0,51%	 Nasdaq -1,62%
 IFIX +0,30%	 Dólar +0,25% R\$ 5,1007	  Euro +0,46% R\$ 5,8339	 Bitcoin -0,89%
  Ether -2,35%	 Petróleo -0,65%	  Ouro -1,66%	 Café -0,97%
 Soja -0,46%	 Milho +0,20%	  Boi +0,34%	

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 68.752 pts D S M 12M +1,49% +2,89% -0,82% +73,34%	 Hang Seng 24.681 pts D S M 12M +1,40% +1,99% -0,65% +0,67%	 Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Kospi nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%
---	--	--	---

EUROPA

 Stoxx 600 643,73 pts D S M 12M +0,16% +0,45% +1,22% +18,80%	 FTSE 100 10.572 pts D S M 12M +0,54% +0,95% +0,74% +18,44%	 DAX 24.915 pts D S M 12M -0,34% -0,81% +0,02% +3,77%
--	--	--

FUTUROS EUA

S&P fut.

7.570,00 pts

D	S	M	12M
-0,59%	-0,25%	+0,68%	+20,10%

Nasdaq fut.

29.187,00 pts

D	S	M	12M
-1,70%	-2,51%	-2,69%	+26,48%

Dow fut.

52.749 pts

D	S	M	12M
-0,29%	-0,02%	+1,35%	+18,65%

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY)

100,75

D	S	M	12M
+0,25%	-0,19%	+1,22%	+2,40%

Treasury 2y

4,13 %

D	S	M	12M
-1,20%	-1,90%	+1,47%	+4,56%

Treasury 10y

4,55 %

D	S	M	12M
-0,66%	-0,22%	+1,79%	+1,11%

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\$ 5,0975

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	S	M	12M
+0,34%	+1,39%	-6,73%	n/d

Soja

139,99 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
-0,46%	-0,29%	+8,32%	n/d

Milho

64,77 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
+0,20%	+0,62%	+2,86%	n/d

Café arábica

1.738,26 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
-0,97%	+1,51%	+21,76%	n/d

EMPRESAS

- ▶ Copel: ações recuam 2,80% com anúncio de nova meta de alavancagem financeira de 2,9 vezes dívida líquida sobre Ebitda
- ▶ Eli Lilly: aquisição da fabricante de medicamentos psicodélicos AtaiBeckley por US\$ 2,8 bilhões

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.