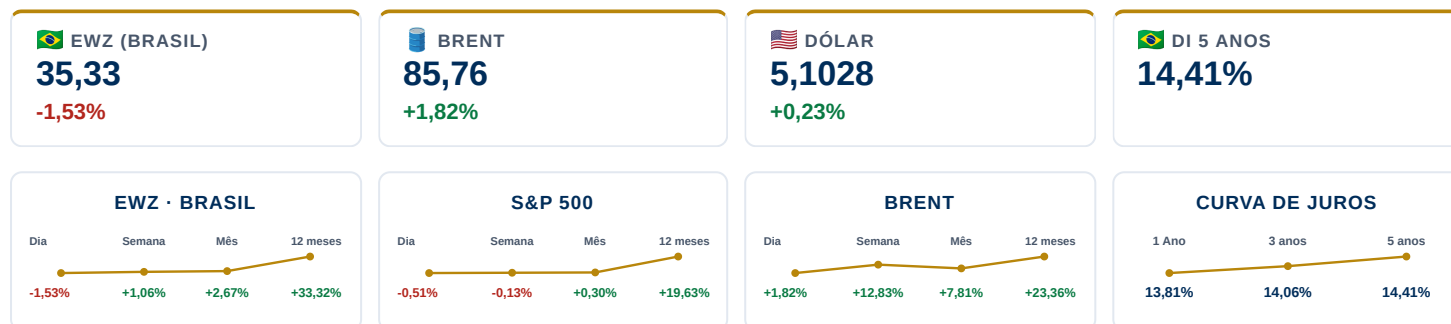


ANÁLISE DO DIA

Geopolítica e atividade doméstica pautam sentimento no mercado

A escalada de tensões entre Estados Unidos e Irã impulsiona o petróleo, enquanto investidores locais aguardam a prévia do PIB e avaliam novas tarifas norte-americanas.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 17 de julho de 2026



CENÁRIO EXTERNO

A retomada das hostilidades entre os Estados Unidos e o Irã no Golfo de Ormuz voltou a elevar a aversão ao risco global e impulsionou as cotações de energia nas primeiras horas do dia. O rompimento da trégua temporária estabelecida no mês passado adiciona uma camada de complexidade às projeções inflacionárias mundiais, com o petróleo tipo Brent avançando 1,82% para a faixa de US\$ 85,76 o barril, influenciando diretamente as expectativas de juros nas principais economias.

CÂMBIO E TARIFAS

No mercado interno, a confirmação de novas tarifas de 25% impostas pelos Estados Unidos sobre produtos brasileiros provocou volatilidade, levando o dólar a flertar com a estabilização próxima aos R\$ 5,10, em uma alta intradiária de 0,23%. No entanto, analistas apontam que o impacto corporativo imediato tende a ser diluído, uma vez que grandes exportadoras nacionais de peso, como Vale e Suzano, mantêm seu foco comercial direcionado majoritariamente à demanda asiática, além de setores estratégicos como proteína animal e aeronáutico terem sido poupados da lista de sobretaxas.

ATIVIDADE DOMÉSTICA

A agenda econômica do dia é liderada pela divulgação do Índice de Atividade Econômica do Banco Central, o IBC-Br, referente ao mês de maio. O indicador, amplamente monitorado como uma prévia do comportamento do Produto Interno Bruto, tem uma mediana de mercado que aponta para um recuo de 0,2% em relação a abril. O resultado ajudará a calibrar as projeções sobre o vigor da demanda interna e suas consequências na condução da política monetária pelo Comitê de Política Monetária, que mantém a taxa Selic em 14,25% ao ano.

INFRAESTRUTURA REGIONAL

Um novo passo de integração foi dado com a assinatura de um memorando de entendimento entre Brasil, Argentina, Chile e Paraguai para a construção de um acordo de Céu Único Sul-Americano. A medida busca implementar a chamada sétima liberdade do ar, permitindo a operação de voos entre as nações sem a necessidade de partida do país de origem das companhias aéreas. O movimento é visto pelo mercado de concessões e infraestrutura como um vetor relevante para estimular a concorrência interna e a eficiência tarifária no médio prazo.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 10 FONTES

- Grupo Vamos (VAMO3) registra receita de R\$ 1,55 bi no 2º tri, ...
(InfoMoney)
- Como 'prévia do PIB', escalada da guerra e tensões eleitorais ...
(Valor Investe)
- Agenda do dia: IBC-Br e sentimento do consumidor nos EUA são d...
(Valor Finanças)
- "Céu Único": Brasil dá passo para acordo que pode mudar o merc...
(Brazil Journal)
- Anvisa suspende importação de colírio Zonidra
(Poder360)
- Sobe na guerra, não cai na trégua: por que os preços da gasoli...
(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)

35,33 US\$

D

-1,53%

S

+1,06%

M

+2,67%

12M

+33,32%

 Dólar (USD/BRL)

5,1028 R\$

D

+0,23%

S

-0,61%

M

+0,02%

12M

-8,33%

 Euro (EUR/BRL)

5,8294 R\$

D

-0,08%

S

-0,61%

M

-1,48%

12M

-9,88%

GLOBAL

<

COMMODITIES



Petróleo Brent

85,76 US\$

D

S

M

12M

+1,82%

+12,83%

+7,81%

+23,36%



Petróleo WTI

79,95 US\$

D

S

M

12M

+1,27%

+11,96%

+4,12%

+18,37%



Ouro

3.996,00 US\$

D

S

M

12M

+0,26%

-2,63%

-8,33%

+19,64%



Minério de ferro

98,81 US\$

D

S

M

12M

-0,07%

+0,24%

-2,80%

+1,68%



Café (ICE)

315,95 US\$/lb

D

S

M

12M

-1,67%

-7,89%

+13,71%

+1,10%



Soja (CBOT)

1.194,25 US\$/bu

D

S

M

12M

-0,06%

-0,19%

+5,50%

+16,91%



Milho (CBOT)

462,25 US\$/bu

D

S

M

12M

+4,70%

+5,54%

+9,80%

+14,99%

CRIPTO



Bitcoin

63.048 US\$

D

-1,16%

S

-1,68%

M

-2,13%

12M

-47,15%



Ethereum

1.834 US\$

D

-1,59%

S

+2,11%

M

+4,90%

12M

-47,26%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA



Nikkei 225

64.141 pts

D

-4,03%

S

-6,44%

M

-8,24%

12M

+60,75%



Hang Seng

24.562 pts

D

-1,78%

S

+1,60%

M

+1,03%

12M

+0,26%



Shanghai

3.764 pts

D

-3,05%

S

-5,81%

M

-8,37%

12M

+7,03%



Kospi

6.821 pts

D

-6,37%

S

-6,46%

M

-21,84%

12M

+114,05%

EUROPA



Stoxx 600

640,47 pts

D

-0,51%

S

-0,10%

M

+0,18%

12M

+17,08%



FTSE 100

10.560 pts

D

-0,12%

S

+0,59%

M

+0,49%

12M

+17,69%



DAX

24.773 pts

D

-0,57%

S

-1,17%

M

-0,65%

12M

+1,65%

FUTUROS EUA

 S&P fut.

7.517,75 pts

D

-0,79%

S

-1,35%

M

+1,26%

12M

+18,57%

 Nasdaq fut.

28.776,50 pts

D

-1,54%

S

-4,18%

M

-3,07%

12M

+23,76%

 Dow fut.

52.522 pts

D

-0,50%

S

-0,73%

M

+1,95%

12M

+17,45%

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 100,85 D S M 12M +0,12% -0,12% +0,76% +2,14%	 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 13,81% nominal	DI 5 ANOS 14,41% 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	+0,7 bi	-2,2 bi	-10,8 bi	+41,0 bi
Institucional	-0,6 bi	-4,5 bi	+2,9 bi	-55,5 bi
Pessoa física	+0,3 bi	+2,7 bi	+6,3 bi	+3,2 bi
Inst. Financeira	-0,4 bi	+1,8 bi	+2,0 bi	-0,7 bi
Outros	+0,1 bi	+2,0 bi	-0,4 bi	+12,0 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 331,15 BRL/® D S M 12M +0,59% +1,99% -5,24% n/d	 Soja 140,58 BRL/sc60kg D S M 12M +0,42% +0,24% +6,29% n/d	 Milho 64,87 BRL/sc60kg D S M 12M +0,15% +0,78% +2,89% n/d	 Café arábica 1.706,75 BRL/sc60kg D S M 12M -1,81% -3,18% +15,78% n/d
--	---	---	--

EMPRESAS

- ▶ Grupo Vamos (VAMO3): registrou receita líquida consolidada de R\$ 1,55 bilhão no segundo trimestre de 2026, apresentando um aumento anual de 10,1%.
- ▶ Anvisa: determinou a suspensão da importação de todos os lotes do medicamento oftálmico Zonidra, fabricado pela francesa Excelsion e comercializado nacionalmente pela Cristália.
- ▶ Telefônica Brasil (VIVT3): anunciou a distribuição de R\$ 500 milhões sob a forma de proventos para a sua base acionária.

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.