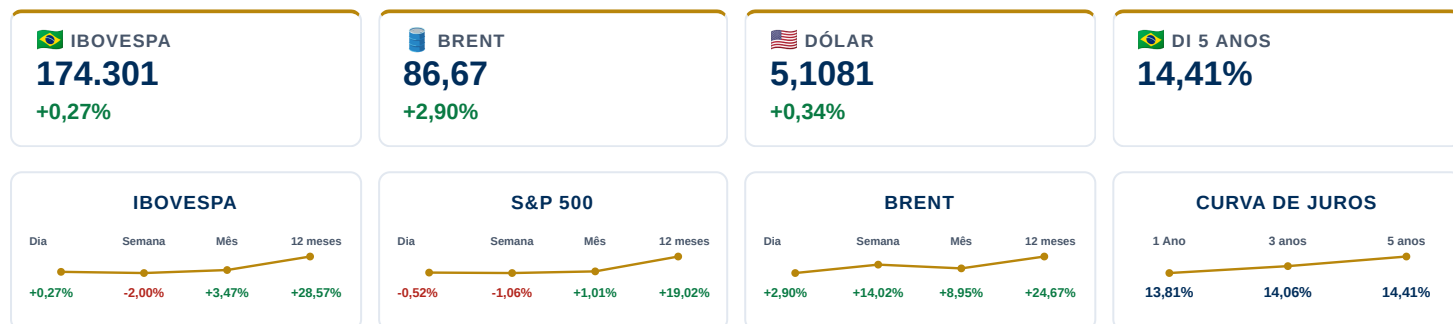


ANÁLISE DO DIA

Resiliência econômica doméstica se contrapõe às pressões globais

Alta inesperada do IBC-Br de maio ampara ativos locais em dia marcado por escalada geopolítica no Oriente Médio e realização de lucros em Nova York

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



ATIVIDADE DOMÉSTICA

A economia brasileira voltou a demonstrar resiliência com a divulgação do Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) referente ao mês de maio, que registrou uma alta inesperada de 0,1% na comparação com abril. O resultado contrariou a mediana das projeções do mercado, que apontava para um recuo de 0,2% para o período. Esse indicador de atividade mensal ajuda a consolidar a percepção de que a demanda interna segue aquecida, o que acabou por amparar o desempenho do Ibovespa, que fechou em leve alta de 0,27%, aos 174.301 pontos, impulsionado pelas ações da Petrobras.

ESTRESSE GEOPOLÍTICO

No cenário global, o principal vetor de instabilidade veio do Oriente Médio, após forças militares dos Estados Unidos destruírem uma torre de vigilância marítima iraniana no Golfo de Omã. Com as ameaças de retaliação imediata por parte do Irã no Estreito de Ormuz, o prêmio de risco sobre os combustíveis fósseis escalou rapidamente, empurrando o barril de petróleo do tipo Brent para uma expressiva alta de 2,90%, cotado a US\$ 86,67. Apesar da tensão, a agência de classificação de risco Fitch anunciou que deixará de utilizar cenários extremos de conflito como gatilho imediato para sinalizar rebaixamentos de notas de crédito soberanas.

JUROS E INFLAÇÃO

No mercado de renda fixa nacional, as curvas de juros do Tesouro Direto operaram em direções divergentes. Enquanto as taxas pagas pelos títulos indexados à inflação recuaram levemente, com o Tesouro IPCA+ 2032 passando de 8,11% para 8,09%, o rendimento oferecido pelos prefixados subiu, com o vencimento em 2029 avançando para 14,13%. Profissionais do mercado atribuem o movimento ao ajuste técnico pós-leilões do Tesouro Nacional e a uma readequação das expectativas inflacionárias e de juros implícitos na curva, que se mantêm elevados com a Selic fixada em 14,25%.

BARREIRAS ALFANDEGÁRIAS

No campo do comércio exterior, o agronegócio nacional se prepara para as novas alíquotas de importação anunciadas por Washington, que devem incidir sobre cerca de 36,5% das exportações do setor destinadas aos Estados Unidos a partir da próxima quarta-feira. De acordo com a Confederação da Agricultura e Pecuária do Brasil (CNA), o imposto adicional de 25% atingirá remessas de itens como madeira, arroz e açúcar, avaliados em US\$ 4,6 bilhões. Por outro lado, 63,5% do portfólio agrícola foi poupado das novas tarifas. Para responder ao impacto total de US\$ 7,2 bilhões, a ApexBrasil anunciou o direcionamento de R\$ 130 milhões para apoiar a diversificação de mercados.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- EUA destroem torre de vigilância iraniana para Ormuz e Irã sin...
(InfoMoney)
- Tesouro Direto: taxas do IPCA+ caem, mas dos prefixados sobem;...
(Valor Investe)
- "Céu Único": Brasil dá passo para acordo que pode mudar o merc...
(Brazil Journal)

- ApexBrasil diz que trabalhará para ampliar isenções ao tarifaço
(Poder360)
- Tarifaço deve atingir 36,5% das exportações do agro para os EU...
(G1 Economia)
- União Europeia flexibiliza mercado de carbono para aliviar pre...
(Folha Mercado)

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 174.301 pts D S M 12M +0,27% -2,00% +3,47% +28,57%	 Dólar (USD/BRL) 5,1081 R\$ D S M 12M +0,34% -0,50% +0,12% -8,24%	 Euro (EUR/BRL) 5,8444 R\$ D S M 12M +0,17% -0,35% -1,23% -9,65%	 Small Caps 108,09 pts D S M 12M -0,30% -2,69% +3,24% +2,46%
--	--	---	---

GLOBAL

 S&P 500 7.494,89 pts D S M 12M -0,52% -1,06% +1,01% +19,02%	 Nasdaq 100 28.754,88 pts D S M 12M -0,93% -3,59% -3,09% +24,58%	 Dow Jones 52.533,55 pts D S M 12M -0,04% -0,20% +2,02% +18,09%	 Treasury 10y 4,55 % D S M 12M -0,66% -0,22% +1,79% +1,11%
--	---	--	---

COMMODITIES

 Petróleo Brent 86,67 US\$ D S M 12M +2,90% +14,02% +8,95% +24,67%	 Petróleo WTI 80,68 US\$ D S M 12M +2,19% +12,98% +5,07% +19,46%	 Ouro 4.021,30 US\$ D S M 12M +0,90% -2,02% -7,75% +20,39%	 Minério de ferro 98,81 US\$ D S M 12M -0,07% +0,24% -2,80% +1,68%
 Café (ICE) 319,55 US\$/lb D S M 12M -0,54% -6,84% +15,01% +2,26%	 Soja (CBOT) 1.203,25 US\$/bu D S M 12M +0,69% +0,56% +6,29% +17,79%	 Milho (CBOT) 466,25 US\$/bu D S M 12M +5,61% +6,45% +10,75% +15,98%	

CRIPTO

 Bitcoin 63.403 US\$ D S M 12M -0,61% -1,13% -1,58% -46,85%	 Ethereum 1.829 US\$ D S M 12M -1,82% +1,87% +4,66% -47,38%
---	--

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 66.836 pts D S M 12M -2,79% -1,34% -3,70% +67,50%	 Hang Seng 25.009 pts D S M 12M +1,33% +4,07% +2,10% +2,08%	 Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Kospi 6.821 pts D S M 12M -6,37% -6,46% -21,84% +114,05%
---	--	--	--

EUROPA

 Stoxx 600 641,53 pts D S M 12M -0,34% +0,07% +0,35% +17,28%	 FTSE 100 10.600 pts D S M 12M +0,27% +0,98% +0,87% +18,14%	 DAX 24.831 pts D S M 12M -0,34% -0,94% -0,42% +1,89%
--	--	--

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.521,00 pts D S M 12M -0,75% -1,30% +1,30% +18,62%	 Nasdaq fut. 28.827,50 pts D S M 12M -1,36% -4,01% -2,90% +23,98%	 Dow fut. 52.686 pts D S M 12M -0,19% -0,42% +2,27% +17,82%
---	--	--

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 100,75 D +0,02% S -0,22% M +0,66% 12M +2,05%	 Treasury 2y 4,13 % D -1,20% S -1,90% M +1,47% 12M +4,56%	 Treasury 10y 4,55 % D -0,66% S -0,22% M +1,79% 12M +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 +0,59% S +1,99% M -5,24% 12M n/d	 Soja 140,58 BRL/sc60kg D +0,42% S +0,24% M +6,29% 12M n/d	 Milho 64,87 BRL/sc60kg D +0,15% S +0,78% M +2,89% 12M n/d	 Café arábica 1.706,75 BRL/sc60kg D -1,81% S -3,18% M +15,78% 12M n/d
---	--	--	---

EMPRESAS

- ▶ NVIDIA: queda de 1,4% em suas ações no mercado norte-americano motivada por forte movimento de realização no setor de chips
- ▶ APPLE: valorização momentânea que permitiu à empresa retomar temporariamente o posto de companhia mais valiosa do mundo
- ▶ NETFLIX: revisão para baixo das projeções de resultados operacionais para o terceiro trimestre de 2026

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.