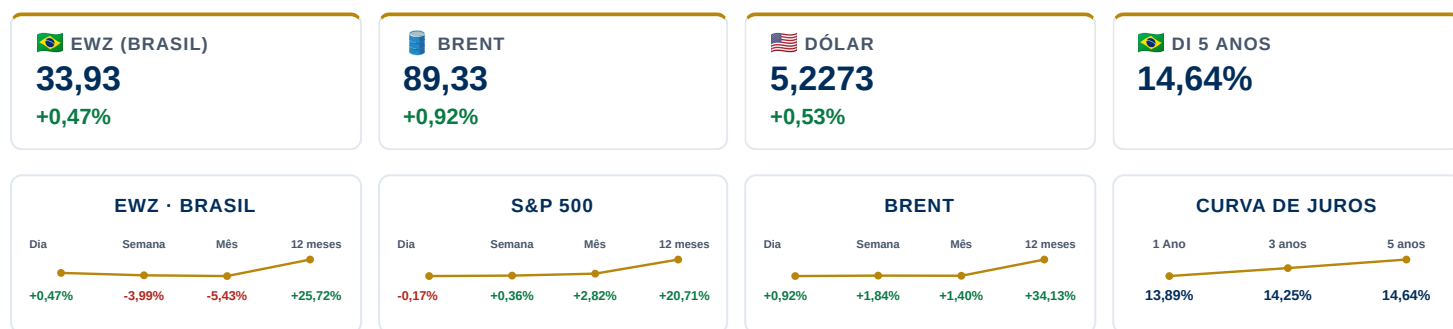


ANÁLISE DO DIA

Sinais de desaceleração e início da corrida eleitoral balizam os mercados

Entre as expectativas de cortes fiscais domésticos e a moderação de juros nos Estados Unidos, investidores calibram riscos no início da semana.

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



ABERTURA GLOBAL

O início da semana traz um tom de cautela e reposicionamento nos mercados internacionais. Na Ásia, as bolsas fecharam em alta, puxadas pelo setor de tecnologia na China, mesmo sob sinais de perda de tração na economia local, expressos pela desaceleração da produção industrial e das vendas no varejo em julho. Em Nova York, o mercado busca consolidar a recuperação recente, que levou o S&P 500 a registrar avanço de mais de 6% em doze dias de negociação desde o final de julho. Esse movimento reflete uma diminuição nos temores de novas altas de juros pelo Federal Reserve.

CENÁRIO EXTERNO

A agenda internacional ganha tração com a expectativa de divulgação da ata do Federal Reserve, agendada para a próxima quarta-feira. Indicadores recentes de inflação moderada e vendas no varejo mais fracas nos Estados Unidos consolidaram a percepção de que o aperto monetário pode ter chegado ao fim, esvaziando as apostas de novas altas em setembro. No campo corporativo, a gigante varejista Shein busca um IPO em Hong Kong avaliado entre 25 bilhões e 28 bilhões de dólares. Esse montante representa uma expressiva retração frente aos 98,2 bilhões de dólares alcançados em sua rodada de captação de 2022, pressionado por um prejuízo de 99 milhões de dólares no primeiro trimestre de 2026.

POLÍTICA & ELEIÇÕES

No cenário doméstico, a largada oficial da campanha eleitoral coloca o risco político e a dinâmica fiscal em primeiro plano. A mais recente pesquisa Nexus, contratada pelo BTG Pactual, aponta para uma divisão acentuada no eleitorado brasileiro, registrando desaprovação de 48% e aprovação de 47% para a gestão do presidente Lula. Em contrapartida, a chapa adversária, encabeçada pelo senador Flávio Bolsonaro, inaugurou seus comícios com promessas de forte redução de gastos públicos. Essa polarização se desenrola em um momento de persistente retirada de capital estrangeiro da B3, com saídas acumuladas de 14,66 bilhões de reais em trinta dias.

CÂMBIO & JUROS

As atenções hoje se voltam para o Índice de Atividade Econômica do Banco Central, o IBC-Br, com expectativa do mercado de um recuo de 0,5% em junho, além da palestra de Gabriel Galípolo no evento do Santander. As falas do dirigente serão minuciosamente analisadas por agentes financeiros que tentam antecipar o rumo da taxa Selic, atualmente em 14,0% ao ano, sob crescentes projeções de uma alta residual na reunião de setembro. O dólar à vista iniciou o dia pressionado a 5,23 reais, acumulando alta de 2,85% na semana, diante da aversão ao risco doméstico.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Ecorodovias (ECOR3) aprova emissão de debêntures no valor de R...
(InfoMoney)
- Campanha eleitoral, fala de Galípolo, Focus e prévia do PIB es...
(Valor Investe)
- Bolsas da Ásia fecham em alta, lideradas por ações chinesas; p...
(Valor Finanças)

- Judiciário pressionou Centrão a não apoiar Flávio Bolsonaro, d...
(Brazil Journal)
- Shein mira avaliação de US\$ 25 bi em IPO em Hong Kong
(Poder360)
- Novo golpe do Desenrola exhibe CPF e dados da vítima para cobra...
(G1 Economia)

NA AGENDA

próximos eventos de mercado

- 04/09 Payroll (emprego EUA) us
- 16/09 Decisão do Copom (Selic) BR
- 16/09 Decisão do FOMC (Fed) us
- 02/10 Payroll (emprego EUA) us

MERCADOS

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

BRASIL

 EWZ (Brasil) 33,93 US\$	 Dólar (USD/BRL) 5,2273 R\$	 Euro (EUR/BRL) 6,0601 R\$
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
+0,47% -3,99% -5,43% +25,72%	+0,53% +2,85% +2,22% -3,21%	+1,14% +3,26% +3,63% -4,07%

GLOBAL

 S&P 500 7.785,76 pts	 Nasdaq 100 30.046,14 pts	 Dow Jones 53.732,41 pts	 Treasury 10y 4,63 %
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
-0,17% +0,36% +2,82% +20,71%	-0,13% +1,09% +1,84% +26,71%	-0,20% -0,56% +2,04% +19,55%	-1,07% -1,28% +1,09% +9,20%

COMMODITIES

 Petróleo Brent 89,33 US\$	 Petróleo WTI 82,88 US\$	 Ouro 4.456,00 US\$	 Minério de ferro 95,17 US\$
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
+0,92% +1,84% +1,40% +34,13%	+0,58% +0,91% +0,47% +30,68%	+1,73% +2,16% +11,05% +33,75%	+0,13% +0,76% -3,75% -6,35%
 Café (ICE) 322,15 US\$/lb	 Soja (CBOT) 1.196,00 US\$/bu	 Milho (CBOT) 485,00 US\$/bu	
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M	
-4,72% -3,05% -1,92% -6,24%	+1,90% +3,30% -0,71% +17,17%	+5,66% +10,67% +9,05% +26,63%	

CRIPTO

 Bitcoin 63.589 US\$	 Ethereum 1.905 US\$
D S M 12M	D S M 12M
+1,23% -0,50% -1,86% -45,86%	+1,65% +1,79% +2,33% -57,42%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 69.220 pts	 Hang Seng 25.453 pts	 Shanghai 3.983 pts	 Kospi 6.978 pts
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
+0,74% +3,36% +7,92% +58,35%	+1,34% -1,87% +3,63% +1,10%	+1,41% +0,40% +5,80% +6,83%	+2,42% +11,49% -4,21% +116,33%

EUROPA

 Stoxx 600 658,97 pts	 FTSE 100 10.768 pts	 DAX 26.459 pts
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
+0,17% -0,22% +2,72% +18,95%	+0,17% -0,87% +1,58% +17,59%	+0,07% +0,51% +6,56% +8,82%

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.816,50 pts	 Nasdaq fut. 30.318,25 pts	 Dow fut. 53.725 pts
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
+0,15% +0,51% +4,25% +20,83%	+0,59% +1,95% +5,37% +27,40%	-0,15% -0,63% +2,58% +19,43%

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY) 99,47 D S M 12M -0,20% -0,34% -1,27% +1,32%	Treasury 2y 4,15 % D S M 12M -1,19% -2,35% -0,72% +13,08%	Treasury 10y 4,63 % D S M 12M -1,07% -1,28% +1,09% +9,20%
---	---	---

CENÁRIO MACRO · BRASIL

SELIC META 14,00% a.a.	CDI 0,0517% diário	IPCA 12M 4,44% acumulado	FOCUS IPCA 5,02% 2026
DÓLAR PTAX R\$ 5,2236 BCB	DI 1 ANO 13,89% nominal	DI 5 ANOS 14,64% 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	-2,1 bi	-14,7 bi	-16,5 bi	+26,5 bi
Institucional	+1,7 bi	+7,3 bi	+2,8 bi	-46,1 bi
Pessoa física	+0,1 bi	+2,2 bi	+4,1 bi	+5,3 bi
Inst. Financeira	+0,2 bi	+3,5 bi	+5,8 bi	+1,6 bi
Outros	+0,0 bi	+1,7 bi	+3,8 bi	+12,6 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 346,75 BRL/@ D S M 12M +0,00% -0,22% +5,33% n/d	Soja 148,95 BRL/sc60kg D S M 12M +1,37% +2,62% +6,40% n/d	Milho 66,35 BRL/sc60kg D S M 12M +0,39% +2,05% +2,44% n/d	Café arábica 1.794,15 BRL/sc60kg D S M 12M +0,83% +3,58% +3,22% n/d
---	---	---	---

EMPRESAS

- Casas Bahia: protocolou pedido de recuperação judicial em São Paulo após reportar prejuízo de mais de 10 bilhões de reais no segundo trimestre
- Ecorodovias: aprovou a emissão de debêntures simples não conversíveis no valor de 1,03 bilhão de reais com prazo de 6 anos
- Shein: planeja listagem pública em Hong Kong com avaliação de mercado estimada entre 25 bilhões e 28 bilhões de dólares

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.