

ANÁLISE DO DIA

Tensões globais elevam petróleo e dinâmica fiscal pauta juros domésticos

Enquanto o cenário geopolítico pressiona commodities energéticas, estudo do BTG indica que fatores internos respondem por 63% da elevação dos juros longos no Brasil.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 18 de agosto de 2026

 EWZ (BRASIL)

nan
+nan%

 BRENT

90,76
-0,12%

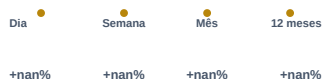
 DÓLAR

5,2005
-0,41%

 DI 5 ANOS

14,73%

EWZ · BRASIL



S&P 500



BRENT



CURVA DE JUROS



CENÁRIO EXTERNO

O ambiente financeiro global amanhece sob o impacto da persistente tensão no Oriente Médio, que voltou a impulsionar o petróleo tipo Brent para patamares elevados, ao redor de 91 dólares o barril. A falta de consenso para um cessar-fogo e discursos mais assertivos de lideranças norte-americanas renovaram os receios de pressões inflacionárias persistentes, o que se traduz em queda nos índices futuros das bolsas em Nova York e desempenho majoritariamente negativo nos mercados asiáticos. Os investidores adotam uma postura defensiva antes da divulgação de dados da produção industrial americana hoje e da ata do Federal Reserve amanhã.

JUROS & FISCAL

No plano doméstico, a inclinação da curva de juros brasileira segue no centro das atenções. Um estudo conduzido pelos economistas do BTG revela que a piora das contas públicas nacionais foi responsável por 63% da alta nos rendimentos dos títulos públicos de dez anos, que avançaram de uma média nominal de 9,9% no período de 2017 a 2019 para os atuais 14,5%. O levantamento detalha que o impulso fiscal tem elevado a taxa de juros neutra do país ao sustentar uma demanda aquecida, exercendo maior pressão sobre as taxas longas do que o próprio prêmio de risco.

EXPANSÃO BANCÁRIA

No setor corporativo financeiro, o Itaú Unibanco avançou em sua estratégia de internacionalização ao receber aprovação preliminar do Office of the Comptroller of the Currency para constituir o Itaú Bank nos Estados Unidos. A iniciativa visa ampliar o portfólio de crédito, financiamentos e gestão de recursos para clientes no mercado americano. Esse movimento de foco institucional ocorre paralelamente à recente venda de suas operações de varejo físico na Colômbia e no Panamá para o Banco Bogotá, transação avaliada em cerca de 2,5 bilhões de reais.

CORPORATIVO & REGULAÇÃO

O mercado de capitais também acompanha a consolidação no setor de energia com a conclusão da oferta pública que transferiu o controle da Brava Energia para a Ecopetrol, que passa a deter aproximadamente 51% do capital social da companhia brasileira. No segmento tecnológico global, a Meta Platforms inicia o enfrentamento de um julgamento civil relevante na Califórnia, movido por uma coalizão de 29 estados que questiona o impacto de suas plataformas na saúde de jovens de modo que o risco de sanções financeiras estimadas pode atingir patamares severos próximos ao valor de mercado da companhia.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 7 FONTES

- Ecopetrol conclui aquisição do controle da Brava (BRAV3) ([InfoMoney](#))
- Tensão entre EUA e Irã, produção industrial americana e campan... ([Valor Investe](#))
- Impulso fiscal eleva a taxa neutra e empurra os juros longos, ... ([Brazil Journal](#))

- Meta enfrenta julgamento que pode forçar mudanças em Facebook ... ([G1 Economia](#))
- Itaú recebe aval preliminar para abrir banco próprio nos Estad... ([Folha Mercado](#))
- Morre "PQD", líder do Comando Vermelho no Rio de Janeiro ([CNN Brasil](#))

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) nan US\$ D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Dólar (USD/BRL) 5,2005 R\$ D S M 12M -0,41% +1,85% +1,70% -3,70%	 Euro (EUR/BRL) 6,0194 R\$ D S M 12M -0,32% +2,21% +2,93% -4,71%
---	---	--

GLOBAL

 S&P 500 nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Nasdaq 100 nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Dow Jones nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Treasury 10y 4,68 % D S M 12M +1,08% +0,65% +2,86% +9,09%
---	---	--	--

COMMODITIES

 Petróleo Brent 90,76 US\$ D S M 12M -0,12% +2,08% +3,02% +36,28%	 Petróleo WTI 83,99 US\$ D S M 12M -0,60% +0,95% +1,82% +32,43%	 Ouro 4.454,10 US\$ D S M 12M +0,82% +1,62% +11,00% +33,69%	 Minério de ferro 94,95 US\$ D S M 12M -0,23% +0,42% -3,97% -6,56%
 Café (ICE) 318,55 US\$/lb D S M 12M -7,69% -5,12% -3,01% -7,29%	 Soja (CBOT) 1.224,75 US\$/bu D S M 12M +1,98% +6,73% +1,68% +19,99%	 Milho (CBOT) 492,75 US\$/bu D S M 12M +5,97% +12,82% +10,79% +28,66%	

CRIPTO

 Bitcoin 64.229 US\$ D S M 12M -0,43% +1,06% -0,71% -44,75%	 Ethereum 1.898 US\$ D S M 12M -0,72% +0,91% +1,44% -55,98%
--	---

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 67.461 pts D S M 12M -1,82% +0,73% +5,18% +54,32%	 Hang Seng 25.471 pts D S M 12M +1,41% -0,71% +3,70% +1,17%	 Shanghai 3.990 pts D S M 12M +1,61% +1,43% +6,01% +7,04%	 Kospi 6.870 pts D S M 12M -1,55% +8,26% +0,72% +116,22%
--	---	---	--

EUROPA

 Stoxx 600 653,10 pts D S M 12M -0,72% -1,12% +1,80% +17,89%	 FTSE 100 10.723 pts D S M 12M -0,26% -1,12% +1,15% +17,09%	 DAX 26.253 pts D S M 12M -0,71% -0,52% +5,73% +7,97%
---	---	---

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.731,25 pts D S M 12M -0,48% -0,21% +3,11% +19,51%	 Nasdaq fut. 29.741,50 pts D S M 12M -1,18% +0,39% +3,37% +24,98%	 Dow fut. 53.529 pts D S M 12M -0,03% -0,65% +2,20% +18,99%
--	---	---

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 99,64 D -0,03% S -0,18% M -1,10% 12M +1,50%	 Treasury 2y 4,17 % D +0,48% S -0,48% M +0,97% 12M +11,50%	 Treasury 10y 4,68 % D +1,08% S +0,65% M +2,86% 12M +9,09%
---	--	--

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\$ 5,2014 BCB	DI 1 ANO 13,97% nominal	DI 5 ANOS 14,73% 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	-2,5 bi	-17,9 bi	-20,1 bi	+24,0 bi
Institucional	+1,7 bi	+9,6 bi	+5,2 bi	-43,7 bi
Pessoa física	+0,3 bi	+2,2 bi	+4,9 bi	+5,1 bi
Inst. Financeira	+0,3 bi	+4,2 bi	+6,1 bi	+1,5 bi
Outros	+0,2 bi	+1,8 bi	+3,9 bi	+13,1 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 345,05 BRL/® D -0,49% S -0,71% M +3,46% 12M n/d	 Soja 150,14 BRL/sc60kg D +0,80% S +3,57% M +6,47% 12M n/d	 Milho 66,71 BRL/sc60kg D +0,54% S +1,65% M +2,73% 12M n/d	 Café arábica 1.784,82 BRL/sc60kg D -0,52% S +1,98% M +4,24% 12M n/d
---	--	--	--

EMPRESAS

- ▶ Brava Energia (BRAV3): Ecopetrol assume o controle acionário da companhia com 51% de participação após conclusão de oferta pública.
- ▶ Itaú Unibanco: Instituição financeira obtém licença preliminar para estabelecer o Itaú Bank nos Estados Unidos.
- ▶ Getnet: Companhia nomeia Cristiane Nogueira como nova diretora executiva em substituição a Cassio Schmitt.
- ▶ Meta Platforms: Empresa vai a julgamento em corte federal na Califórnia sob acusações de danos à saúde mental de menores de idade.

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.