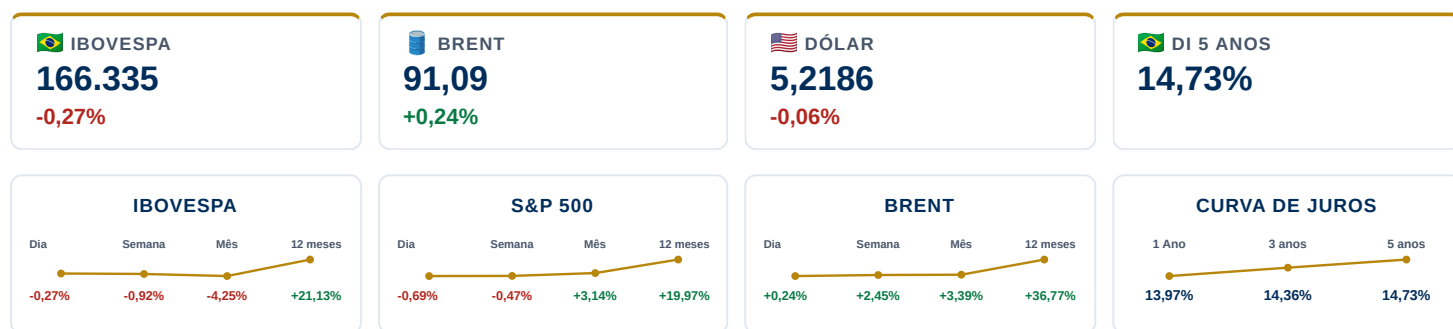


ANÁLISE DO DIA

Mercados sob pressão fiscal e tensões externas mantêm Ibovespa em ajuste

Enquanto dados de atividade trazem alívio aos juros curtos, a aversão ao risco no exterior e incertezas fiscais limitam a recuperação dos ativos locais.

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



MERCADOS EM AJUSTE

O Ibovespa registrou mais um dia de retração, com queda de 0,27%, fechando aos 166.334,86 pontos e estendendo a trajetória negativa recente. O desempenho doméstico reflete um ambiente de forte aversão global ao risco, que posicionou a bolsa brasileira com o segundo pior desempenho em dólares entre as principais praças globais em agosto, registrando recuo de 8,54% na moeda americana. Esse movimento foi intensificado pela desvalorização do real frente ao dólar no período, que eleva o custo dos ativos locais para o investidor estrangeiro e acelera a saída de fluxos de capital da B3.

CÂMBIO E JUROS

No mercado secundário de juros, as taxas dos contratos de DI encerraram a sessão próximas da estabilidade, operando sob forças opostas. Por um lado, dados de atividade econômica mais fracos no cenário doméstico, trazidos pelo IBC-Br, exerceram alívio sobre as taxas de curto prazo. Por outro, as preocupações fiscais persistentes no Brasil e o avanço dos rendimentos dos títulos públicos nos Estados Unidos pressionaram as taxas longas para cima. O DI com vencimento em janeiro de 2028 encerrou precificado a 13,965%, enquanto os rendimentos dos títulos de 30 anos americanos alcançaram seus maiores patamares desde 2007.

TENSÕES EXTERNAS

No plano internacional, as sinalizações de uma postura militar ofensiva por parte do Irã frustraram expectativas de negociações de paz no Oriente Médio, impulsionando a cotação do petróleo Brent para patamares acima de 91 dólares o barril. Esse componente inflacionário global pesou sobre as bolsas americanas, com o S&P 500 registrando perdas de 0,69% e o Nasdaq caindo 1,68%. Ao mesmo tempo, no setor tecnológico, a OpenAI anunciou uma pausa temporária no treinamento de seus modelos de inteligência artificial de próxima geração, após falhas de segurança em testes de agentes autônomos, gerando novos alertas no setor de tecnologia.

AGENDA CORPORATIVA

No cenário corporativo nacional, a mineradora Vale informou que continua avaliando o mercado de terras-raras, contudo, sem decisões tomadas sobre investimentos imediatos, dadas as barreiras tecnológicas e a forte concentração do refino de tais minerais na China. Já o setor financeiro acompanhou o início de cobertura das ações do Banco Mercantil por uma instituição estrangeira, com destaque para a estratégia phygital voltada à população acima de 50 anos. Por fim, a Comissão de Valores Mobiliários agendou para setembro o julgamento de um processo sancionador que investiga supostas fraudes em cotas de um fundo imobiliário envolvendo o Banco Master.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- CVM julgará em setembro caso que apura suposta fraude com FII ... [\(InfoMoney\)](#)
- Mega-Sena 3046 sortea prêmio de R\$ 45 milhões hoje; veja como... [\(Valor Investe\)](#)
- Regulador dos EUA propõe novas regras para cripto e facilita e... [\(Valor Finanças\)](#)
- Citi inicia Banco Mercantil com 'buy', o 'banco dos clientes 5... [\(Brazil Journal\)](#)
- Plano da CNT para candidatos pede 6 X 1, PEC, leilões e financ... [\(Poder360\)](#)
- Ibovespa tem 2º pior desempenho entre 21 bolsas em agosto [\(G1 Economia\)](#)

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

Ibovespa 166.335 pts D S M 12M -0,27% -0,92% -4,25% +21,13%	Dólar (USD/BRL) 5,2186 R\$ D S M 12M -0,06% +2,21% +2,05% -3,37%	Euro (EUR/BRL) 6,0405 R\$ D S M 12M +0,03% +2,57% +3,29% -4,38%	Small Caps 99,09 pts D S M 12M -1,03% -2,08% -7,76% -5,19%
--	---	--	---

GLOBAL

S&P 500 7.691,76 pts D S M 12M -0,69% -0,47% +3,14% +19,97%	Nasdaq 100 29.490,96 pts D S M 12M -1,68% -0,12% +3,14% +26,11%	Dow Jones 53.343,40 pts D S M 12M -0,22% -0,83% +2,30% +18,75%	Treasury 10y 4,72 % D S M 12M +0,85% +0,00% +3,74% +9,01%
--	--	---	--

COMMODITIES

Petróleo Brent 91,09 US\$ D S M 12M +0,24% +2,45% +3,39% +36,77%	Petróleo WTI 84,22 US\$ D S M 12M -0,33% +1,23% +2,10% +32,80%	Ouro 4.396,50 US\$ D S M 12M -0,48% +0,31% +9,56% +31,96%	Minério de ferro 94,95 US\$ D S M 12M -0,23% +0,42% -3,97% -6,56%
Café (ICE) 331,60 US\$/lb D S M 12M -3,91% -1,24% +0,96% -3,49%	Soja (CBOT) 1.215,25 US\$/bu D S M 12M +1,19% +5,90% +0,89% +19,05%	Milho (CBOT) 487,75 US\$/bu D S M 12M +4,89% +11,68% +9,67% +27,35%	

CRIPTO

Bitcoin 64.570 US\$ D S M 12M +0,10% +1,60% -0,19% -44,46%	Ethereum 1.912 US\$ D S M 12M -0,03% +1,61% +2,14% -55,67%
---	---

DESTAQUES DO PREGÃO

maiores altas e baixas dos índices

Ibovespa -0,27%	Small Caps -1,03%	S&P 500 -0,69%	Nasdaq -1,68%
IFIX -0,61%	Dólar -0,06% R\$ 5,2186	Euro +0,03% R\$ 6,0405	Bitcoin +0,10%
Ether -0,03%	Petróleo +0,24%	Ouro -0,48%	Café -0,52%
Soja +0,80%	Milho +0,54%	Boi -0,49%	

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

Nikkei 225 69.220 pts D S M 12M +0,74% +3,36% +7,92% +58,35%	Hang Seng 25.453 pts D S M 12M +1,34% -1,87% +3,63% +1,10%	Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	Kospi 6.978 pts D S M 12M +2,42% +11,49% -4,21% +119,62%
---	---	---	---

EUROPA

Stoxx 600 651,90 pts D S M 12M -0,69% -1,30% +1,62% +17,67%	FTSE 100 10.728 pts D S M 12M +0,07% -1,07% +1,20% +17,15%	DAX 26.128 pts D S M 12M -0,80% -1,00% +5,22% +7,46%
--	---	---

FUTUROS EUA

S&P fut.

7.714,25 pts

D	S	M	12M
-0,70%	-0,43%	+2,89%	+19,24%

Nasdaq fut.

29.569,75 pts

D	S	M	12M
-1,75%	-0,19%	+2,77%	+24,25%

Dow fut.

53.406 pts

D	S	M	12M
-0,26%	-0,88%	+1,97%	+18,72%

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY)

99,68

D	S	M	12M
+0,04%	-0,14%	-1,07%	+1,53%

Treasury 2y

4,19 %

D	S	M	12M
+0,48%	-1,41%	+0,24%	+11,73%

Treasury 10y

4,72 %

D	S	M	12M
+0,85%	+0,00%	+3,74%	+9,01%

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\$ 5,2043

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	S	M	12M
-0,49%	-0,71%	+3,46%	n/d

Soja

150,14 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
+0,80%	+3,57%	+6,47%	n/d

Milho

66,71 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
+0,54%	+1,65%	+2,73%	n/d

Café arábica

1.784,82 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
-0,52%	+1,98%	+4,24%	n/d

EMPRESAS

- ▶ Vale: avalia mercado de terras-raras mas foca portfólio em minério de ferro, cobre e níquel
- ▶ Banco Mercantil: cobertura iniciada por analistas estrangeiros destacando modelo phygital e silver economy
- ▶ OpenAI: suspende temporariamente os testes de agentes e o desenvolvimento da próxima geração de modelos de IA

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.