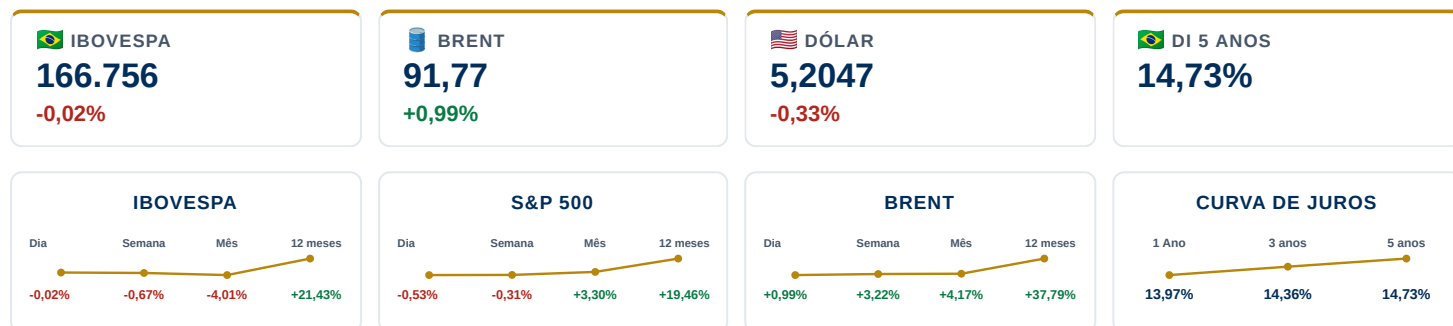


ANÁLISE DO DIA

Fusões regionais e mudanças na alocação lideram a agenda dos investidores

Em meio a uma onda de consolidação de ativos na América Latina, o mercado acompanha reestruturações regulatórias, disputas corporativas e a evolução nos hábitos de investimento domésticos.

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



CENÁRIO DE ABERTURA

O mercado financeiro doméstico encerrou a sessão em patamar de quase estabilidade, com o Ibovespa recuando ligeiros 0,02% aos 166.755,70 pontos, em um dia marcado pela cautela externa. Nos Estados Unidos, os principais índices acionários registraram perdas mais acentuadas: o Nasdaq recuou 1,50% e o S&P 500 caiu 0,53%, pressionados pela elevação dos rendimentos dos títulos públicos de 10 anos (Treasuries), que subiram 1,08% para o patamar de 4,68% ao ano. No mercado cambial, o dólar comercial registrou desvalorização de 0,33%, cotado a R\$ 5,20, enquanto o petróleo do tipo Brent avançou 0,99%, alcançando os US\$ 91,77 o barril, impulsionado por tensões geopolíticas renovadas no Oriente Médio.

FUSÕES & AQUISIÇÕES

A dinâmica corporativa na América Latina tem sido caracterizada por uma expressiva onda de consolidação e reestruturações societárias. De acordo com análise do Bradesco BBI, grandes grupos estrangeiros têm aproveitado o prêmio de avaliação de suas ações no exterior frente aos múltiplos deprimidos das companhias latino-americanas para realizar ofertas públicas e fechar o capital de suas subsidiárias. Essa tendência ficou evidente em transações recentes de grande porte, como a proposta do Santander Espanha pelos 10% restantes de circulação do Santander Brasil, a aquisição do controle da Brava Energia pela estatal colombiana Ecopetrol, e a associação entre Chinalco e Rio Tinto para assumir o controle da CBA.

GOVERNANÇA & CONSOLIDAÇÃO

No âmbito doméstico, o mercado financeiro acompanha os desdobramentos na gestora de recursos Apex Partners. A Justiça determinou o bloqueio de bens e a quebra de sigilo bancário do ex-presidente Fernando Cinelli após a identificação de inconsistências financeiras pela própria companhia, cujas investigações preliminares apontam transações atípicas estimadas entre R\$ 5 milhões e R\$ 28 milhões destinadas a contas pessoais do executivo. Em paralelo, a indústria de assessoria de investimentos passa por uma consolidação estrutural significativa: o número médio de assessores por escritório saltou de quatro para dezenove profissionais na última década, refletindo uma busca por escala institucional mesmo com a redução de 27% no número total de escritórios desde 2012.

PERFIL DE INVESTIMENTO

No segmento de varejo e alocação de recursos, o perfil de investimento do brasileiro apresenta transformações estruturais profundas. Uma pesquisa nacional realizada pela Paradigma em parceria com o Datafolha revelou que 17,2% dos brasileiros com mais de 16 anos já aplicaram recursos em criptoativos, um percentual que supera a penetração direta de CDBs e títulos públicos (15,1%) e de ações negociadas em bolsa (7,4%). Ao mesmo tempo, no setor bancário tradicional, instituições focadas em nichos específicos ganham atenção de grandes analistas: o Citi iniciou a cobertura do Banco Mercantil com recomendação de compra, destacando a eficiência do modelo híbrido voltado à população acima de 50 anos e projetando um retorno sobre o patrimônio (ROE) sustentável de 23,5%.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- Após Santander e Brava, BBI aponta "predadores" e empresas que...
([InfoMoney](#))
- Justiça bloqueia bens de ex-presidente da Apex Partners por mo...
([Valor Investe](#))
- Apex aponta transferências suspeitas de R\$ 28 milhões de ex-pr...
([Valor Finanças](#))

- Citi inicia Banco Mercantil com 'buy', o 'banco dos clientes 5...
([Brazil Journal](#))
- PF realiza operação contra garimpo ilegal em terra indígena no...
([Poder360](#))
- Disney processa governo Trump para barrar ameaça contra emissio...
([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 166.756 pts D S M 12M -0,02% -0,67% -4,01% +21,43%	 Dólar (USD/BRL) 5,2047 R\$ D S M 12M -0,33% +1,93% +1,78% -3,62%	 Euro (EUR/BRL) 6,0255 R\$ D S M 12M -0,22% +2,31% +3,04% -4,62%	 Small Caps 99,58 pts D S M 12M -0,54% -1,60% -7,31% -4,72%
--	--	---	--

GLOBAL

 S&P 500 7.704,03 pts D S M 12M -0,53% -0,31% +3,30% +19,46%	 Nasdaq 100 29.544,74 pts D S M 12M -1,50% +0,07% +3,33% +24,59%	 Dow Jones 53.354,22 pts D S M 12M -0,20% -0,81% +2,32% +18,80%	 Treasury 10y 4,68 % D S M 12M +1,08% +0,65% +2,86% +9,09%
--	---	--	---

COMMODITIES

 Petróleo Brent 91,77 US\$ D S M 12M +0,99% +3,22% +4,17% +37,79%	 Petróleo WTI 84,75 US\$ D S M 12M +0,30% +1,86% +2,74% +33,63%	 Ouro 4.419,60 US\$ D S M 12M +0,04% +0,84% +10,14% +32,65%	 Minério de ferro 94,95 US\$ D S M 12M -0,23% +0,42% -3,97% -6,56%
 Café (ICE) 327,70 US\$/lb D S M 12M -5,04% -2,40% -0,23% -4,63%	 Soja (CBOT) 1.224,50 US\$/bu D S M 12M +1,96% +6,71% +1,66% +19,96%	 Milho (CBOT) 489,00 US\$/bu D S M 12M +5,16% +11,96% +9,95% +27,68%	

CRIPTO

 Bitcoin 64.820 US\$ D S M 12M +0,49% +1,99% +0,20% -44,24%	 Ethereum 1.916 US\$ D S M 12M +0,22% +1,87% +2,40% -55,56%
---	--

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 nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%
---	--	--	---

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. 7.723,75 pts D S M 12M -0,58% -0,31% +3,01% +19,39%	 Nasdaq fut. 29.621,75 pts D S M 12M -1,58% -0,01% +2,95% +24,47%	 Dow fut. 53.421 pts D S M 12M -0,23% -0,85% +2,00% +18,75%
---	--	--

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 99,60 D -0,04% S -0,22% M -1,14% 12M +1,46%	 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

- ▶ Santander Brasil (SANB11): controladora espanhola lança oferta para adquirir cerca de 10% das ações em circulação da subsidiária brasileira
- ▶ Brava Energia (BRAV3): petroleira estatal colombiana Ecopetrol assume o controle da companhia após oferta pública
- ▶ CBA (CBAV3): Chinalco e Rio Tinto realizam associação para assumir o controle da produtora brasileira de alumínio

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.