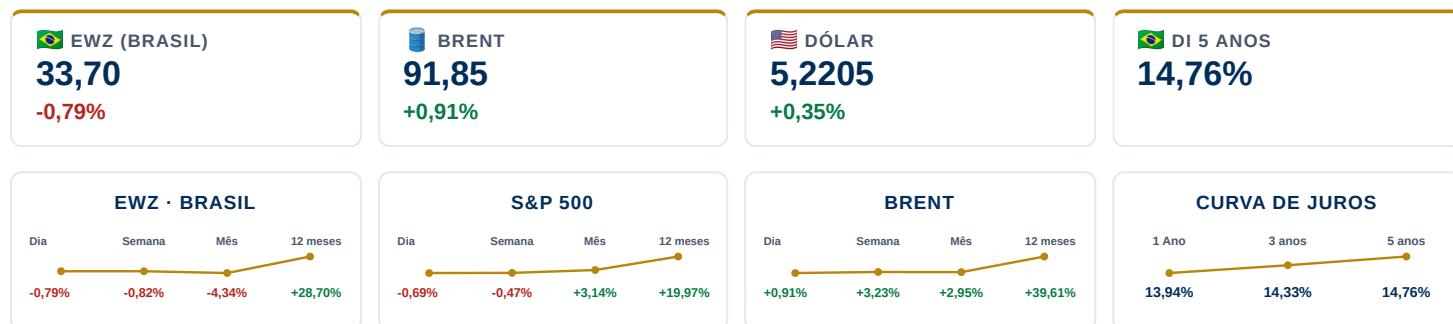


ANÁLISE DO DIA

Ata do Fed e tensões no Oriente Médio elevam a cautela global

Investidores ponderam rumos da política monetária nos EUA em meio ao estresse nos yields globais e escalada do petróleo.

Por **André Pereira de Melo, CFP** | MWM Capital · 19 de agosto de 2026



CENÁRIO EXTERNO

O foco dos mercados mundiais se direciona nesta quarta-feira à divulgação da ata do Federal Reserve, referente à última reunião de julho. Investidores buscam sinalizações sobre o futuro dos juros básicos nos Estados Unidos, em um momento de divisões internas na autoridade monetária, onde três membros votaram recentemente por aperto adicional. A atenção é redobrada pelo estresse persistente nos títulos de dívida globais: o rendimento das Treasuries de 30 anos opera na faixa de 5,27%, após registrar a máxima em duas décadas na véspera, refletindo temores inflacionários e o aumento do endividamento público norte-americano.

PETRÓLEO & GEOPOLÍTICA

A escalada de tensões entre os Estados Unidos e o Irã sustenta a alta das commodities pelo quarto dia consecutivo, pressionando as cadeias logísticas globais. O barril de petróleo tipo Brent flerta com a marca de US\$ 91,85 na leitura pré-mercado, impulsionado pelo fluxo reduzido de navios no Estreito de Hormuz e pela ausência de negociações diplomáticas de cessar-fogo. A situação ganha complexidade adicional após relatos de inteligência indicarem potenciais ameaças iranianas a bases militares ocidentais na Europa, além da decisão dos Emirados Árabes Unidos de suspender transações financeiras com Teerã.

CÂMBIO & JUROS

No cenário doméstico, a curva de juros futura segue pressionada por preocupações estruturais com a trajetória fiscal brasileira. Apesar de a taxa básica Selic estar definida em 14,0%, as taxas dos contratos DI de prazos mais longos continuam elevadas, com o vencimento para 5 anos negociado a 14,76%. Esse comportamento reflete a cautela de investidores diante do crescimento da dívida pública e da deterioração das expectativas inflacionárias de longo prazo, fatores que limitam o alívio na estrutura de juros e dão sustentação ao dólar comercial, cotado a R\$ 5,22.

CORPORATIVO & CRÉDITO

No ambiente corporativo, as atenções se dividem entre grandes movimentos societários e a gestão de risco de crédito. No exterior, a JBS apresentou proposta de US\$ 1,2 bilhão em ações para incorporar a totalidade das participações minoritárias da norte-americana Pilgrim's Pride. Localmente, o mercado monitora o efeito cascata da recuperação judicial da Casas Bahia sobre seus fornecedores: a varejista declarou uma dívida de R\$ 17,3 bilhões, levando a Multi (antiga Multilaser) a estimar provisões adicionais de R\$ 20 milhões, enquanto a Positivo informou que sua exposição equivalente está protegida por apólices de seguro de crédito.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Ibovespa Hoje Ao Vivo: Confira o que movimentou Bolsa, Dólar e ... [\(InfoMoney\)](#)
- Ata do Fed está no foco dos investidores, à procura de sinais ... [\(Valor Investe\)](#)
- Petróleo sobe com incertezas sobre acordo EUA- Irã e fluxo men... [\(Valor Finanças\)](#)

- A Pilgrim's está em seu pior momento. Os Batista querem compra... [\(Brazil Journal\)](#)
- Inflação na Zona do Euro acelera para 2,9% em julho [\(Poder360\)](#)
- Descoberta na Foz do Amazonas só será 'passaporte para o futur... [\(G1 Economia\)](#)

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) 33,70 US\$ D S M 12M -0,79% -0,82% -4,34% +28,70%	Dólar (USD/BRL) 5,2205 R\$ D S M 12M +0,35% +0,91% +1,82% -3,96%	Euro (EUR/BRL) 6,0568 R\$ D S M 12M +0,60% +1,51% +3,45% -4,42%
--	--	---

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 91,85 US\$ D S M 12M +0,91% +3,23% +2,95% +39,61%	Petróleo WTI 84,89 US\$ D S M 12M -0,06% +1,95% +1,99% +36,15%	Ouro 4.423,00 US\$ D S M 12M +1,31% +0,32% +10,29% +33,49%	Minério de ferro 95,28 US\$ D S M 12M +0,35% +0,21% -3,64% -6,19%
Café (ICE) 334,70 US\$/lb D S M 12M -7,90% -1,59% +0,09% -6,04%	Soja (CBOT) 1.227,50 US\$/bu D S M 12M +2,23% +5,39% +0,12% +21,17%	Milho (CBOT) 489,75 US\$/bu D S M 12M +5,72% +7,17% +8,95% +29,05%	

CRIPTO

Bitcoin 64.451 US\$ D S M 12M -0,35% +1,65% -1,19% -42,88%	Ethereum 1.922 US\$ D S M 12M +0,30% +2,34% +0,97% -52,81%
--	--

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

Nikkei 225 65.326 pts D S M 12M -3,16% -3,25% +1,85% +50,02%	Hang Seng 25.495 pts D S M 12M +0,09% +0,22% +1,40% +1,48%	Shanghai 3.894 pts D S M 12M -2,40% -1,32% +2,59% +4,48%	Kospi 6.471 pts D S M 12M -5,80% -1,64% -0,69% +105,33%
--	--	--	---

EUROPA

Stoxx 600 651,45 pts D S M 12M -0,07% -1,22% +1,85% +16,79%	FTSE 100 10.711 pts D S M 12M -0,16% -1,13% +1,77% +16,56%	DAX 26.095 pts D S M 12M -0,13% -0,90% +5,02% +6,84%
---	--	--

FUTUROS EUA

S&P fut. 7.714,00 pts D S M 12M +0,00% -0,73% +3,07% +19,92%	Nasdaq fut. 29.526,25 pts D S M 12M -0,20% -1,10% +2,60% +25,81%	Dow fut. 53.422 pts D S M 12M +0,04% -0,83% +2,59% +18,72%
--	--	--

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 99,39 D -0,26% S -0,61% M -1,58% 12M +1,14%	 Treasury 2y 4,19 % D +0,48% S -1,41% M +0,24% 12M +11,73%	 Treasury 10y 4,72 % D +0,85% S +0,00% M +3,74% 12M +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 13,94% nominal	DI 5 ANOS 14,76% 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 344,80 BRL/@ D -0,07% S -0,75% M +3,39% 12M n/d	 Soja 151,36 BRL/sc60kg D +0,81% S +4,47% M +7,33% 12M n/d	 Milho 67,20 BRL/sc60kg D +0,73% S +2,36% M +3,48% 12M n/d	 Café arábica 1.815,45 BRL/sc60kg D +1,72% S +3,01% M +6,03% 12M n/d
---	--	--	--

EMPRESAS

- ▶ JBS: Proposta de incorporação das ações remanescentes de 18% da Pilgrim's Pride nos EUA por US\$ 1,2 bilhão em ações.
- ▶ Multi: Estimativa de impacto negativo de R\$ 20 milhões em contas a receber de fornecimento à Casas Bahia.
- ▶ Positivo Tecnologia: Exposição de R\$ 20 milhões junto à Casas Bahia respaldada por seguro de crédito de duas seguradoras.
- ▶ Casas Bahia: Registro de recuperação judicial declarando endividamento total de R\$ 17,3 bilhões.

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.