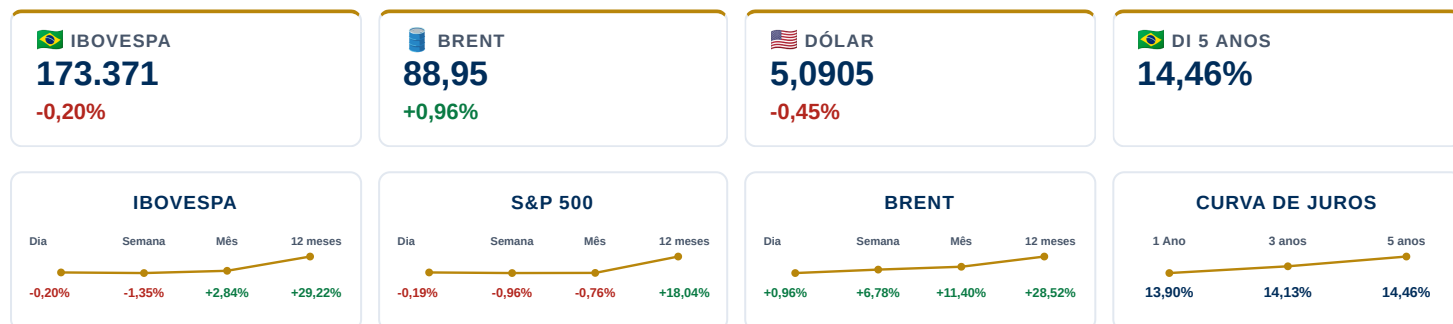


ANÁLISE DO DIA

Geopolítica e juros globais mantêm cautela nos mercados

Dólar recua ante moedas emergentes em dia de alívio temporário, mas tensões no Oriente Médio e pressões fiscais domésticas deixam investidores em compasso de espera.

Por **André Pereira de Melo, CFP** | MWM Capital · 20 de julho de 2026



CÂMBIO & MERCADO

O mercado doméstico experimentou um pregão de relativa acomodação nesta segunda-feira, influenciado pelo alívio temporário nos prêmios de risco no exterior, o que beneficiou moedas de países emergentes. O dólar comercial encerrou o dia em queda de 0,43%, cotado a R\$ 5,089, acompanhando a redução global pela busca de proteção cambial. Esse recuo ocorreu em uma sessão de agenda de indicadores econômicos esvaziada no Brasil, o que fez os investidores direcionarem o foco para o cenário internacional.

GEOPOLÍTICA & ENERGIA

A volatilidade do petróleo do tipo Brent, que chegou a ultrapassar a barreira de US\$ 90 o barril antes de fechar em alta de 0,96% a US\$ 88,95, sinaliza que a escalada de tensões entre os Estados Unidos e o Irã permanece no centro das atenções mundiais. A retórica de retaliações na região do Oriente Médio adiciona pressões sobre os custos logísticos e de energia, o que pode manter as taxas de inflação globais sob pressão e postergar o ciclo de afrouxamento monetário das principais economias.

JUROS & INFLAÇÃO

Na renda fixa doméstica, os contratos de juros futuros de longo prazo apresentaram leve alta, com o vencimento para janeiro de 2028 encerrando a sessão a 14,12%. O movimento refletiu o comportamento dos rendimentos dos Treasuries de dez anos nos Estados Unidos e a volatilidade no preço do petróleo. Em paralelo, a última leitura do boletim Focus mostrou estabilidade nas projeções para a taxa Selic ao fim de 2026, mantida em 14,00%, indicando a perspectiva de manutenção de juros restritivos por um período mais prolongado.

FISCAL & CORPORATIVO

No cenário local, as atenções se dividem entre a temporada de balanços corporativos e as pressões fiscais. O mercado prevê um trimestre sólido para a Vale, com estimativa de Ebitda consolidado de US\$ 3,85 bilhões no segundo trimestre, impulsionado por um volume maior na produção anual de minério de ferro. No lado fiscal, a proposta do Tribunal de Contas da União de reajustar gratificações que superam o teto do funcionalismo público, somada à resistência de sindicatos trabalhistas a novas reformas da Previdência, mantém o alerta dos analistas sobre as despesas da União.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Dólar hoje fecha em baixa de 0,4%, a R\$ 5,09, com investidores...
([InfoMoney](#))
- Vale (VALE3) deve entregar resultados sólidos no 2º trimestre,...
([Valor Investe](#))
- Dólar fecha em baixa de 0,43% a R\$ 5,0983 e Ibovespa cai 0,20%...
([Valor Finanças](#))

- Carlos Slim faz mais um negócio no petróleo em meio à crise da...
([Brazil Journal](#))
- Dólar cai 0,43% e Bolsa registra queda de 0,20%
([Poder360](#))
- TCU pede ao Congresso reajuste de até 40% em penduricalhos pag...
([G1 Economia](#))

NA AGENDA

próximos eventos de mercado

- 29/07

Decisão do FOMC (Fed) US
- 05/08

Decisão do Copom (Selic) BR
- 07/08

Payroll (emprego EUA) US
- 04/09

Payroll (emprego EUA) US

MERCADOS

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

BRASIL

Ibovespa 173.371 pts D S M 12M -0,20% -1,35% +2,84% +29,22%	Dólar (USD/BRL) 5,0905 R\$ D S M 12M -0,45% -0,34% -1,76% -8,74%	Euro (EUR/BRL) 5,8094 R\$ D S M 12M -0,66% -0,19% -2,05% -10,36%	Small Caps 106,68 pts D S M 12M -0,70% -2,31% +2,58% +3,62%
--	---	---	--

GLOBAL

S&P 500 7.443,28 pts D S M 12M -0,19% -0,96% -0,76% +18,04%	Nasdaq 100 28.604,23 pts D S M 12M +0,04% -2,25% -5,93% +23,40%	Dow Jones 51.839,26 pts D S M 12M -0,59% -1,26% +0,53% +16,96%	Treasury 10y 4,55 % D S M 12M -0,44% -0,22% +1,34% +1,79%
--	--	---	--

COMMODITIES

Petróleo Brent 88,95 US\$ D S M 12M +0,96% +6,78% +11,40% +28,52%	Petróleo WTI 82,45 US\$ D S M 12M -0,05% +5,52% +7,64% +22,69%	Ouro 4.011,00 US\$ D S M 12M -0,04% +0,35% -5,04% +17,90%	Minério de ferro 98,88 US\$ D S M 12M +0,07% +0,16% -2,37% +1,06%
Café (ICE) 323,50 US\$/lb D S M 12M -1,51% -5,24% +17,59% +8,83%	Soja (CBOT) 1.225,00 US\$/bu D S M 12M +1,70% +1,91% +9,11% +20,69%	Milho (CBOT) 472,50 US\$/bu D S M 12M +6,24% +7,94% +13,17% +17,03%	

CRIPTO

Bitcoin 65.238 US\$ D S M 12M +0,85% +4,82% +1,55% -44,38%	Ethereum 1.900 US\$ D S M 12M +1,54% +7,15% +9,26% -49,45%
---	---

DESTAQUES DO PREGÃO

maiores altas e baixas dos índices

Ibovespa -0,20%	Small Caps -0,70%	S&P 500 -0,19%	Nasdaq +0,04%
IFIX -0,15%	Dólar -0,45% R\$ 5,0905	Euro -0,66% R\$ 5,8094	Bitcoin +0,85%
Ether +1,54%	Petróleo +0,96%	Ouro -0,04%	Café +0,32%
Soja +0,31%	Milho +0,11%	Boi +0,71%	

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

Nikkei 225 64.141 pts D S M 12M -4,03% -6,44% -8,24% +60,75%	Hang Seng 24.562 pts D S M 12M -1,78% +1,60% +1,03% -1,73%	Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	Kospi 6.821 pts D S M 12M -6,37% -6,46% -21,84% +112,43%
---	---	---	---

EUROPA

Stoxx 600 639,60 pts D S M 12M -0,30% -0,22% +0,63% +17,02%	FTSE 100 10.525 pts D S M 12M -0,71% +0,25% +1,56% +16,77%	DAX 24.847 pts D S M 12M +0,06% -1,07% -0,56% +2,22%
--	---	---

FUTUROS EUA

S&P fut.

7.479,50 pts

D	S	M	12M
-0,24%	-1,10%	-0,39%	+17,88%

Nasdaq fut.

28.758,00 pts

D	S	M	12M
-0,05%	-2,44%	-4,97%	+23,20%

Dow fut.

52.058 pts

D	S	M	12M
-0,61%	-1,34%	+0,18%	+16,86%

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY)

100,98

D	S	M	12M
+0,23%	-0,30%	+0,13%	+3,20%

Treasury 2y

4,18 %

D	S	M	12M
+0,48%	-0,71%	-0,48%	+6,91%

Treasury 10y

4,55 %

D	S	M	12M
-0,44%	-0,22%	+1,34%	+1,79%

CENÁRIO MACRO · BRASIL

SELIC META

14,25%

a.a.

CDI

0,0525%

diário

IPCA 12M

4,64%

acumulado

FOCUS IPCA

5,15%

2026

DÓLAR PTAX

R\$ 5,0894

BCB

DI 1 ANO

13,90%

nominal

DI 5 ANOS

14,46%

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	+0,1 bi	-0,9 bi	-10,7 bi	+40,6 bi
Institucional	-0,3 bi	-6,0 bi	+2,5 bi	-55,4 bi
Pessoa física	+0,2 bi	+2,6 bi	+6,5 bi	+3,7 bi
Inst. Financeira	-0,0 bi	+2,5 bi	+2,0 bi	-0,8 bi
Outros	+0,1 bi	+1,8 bi	-0,4 bi	+12,0 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

333,50 BRL/@

D	S	M	12M
+0,71%	+2,10%	n/d	n/d

Soja

141,02 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
+0,31%	+0,41%	n/d	n/d

Milho

64,94 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
+0,11%	+0,67%	n/d	n/d

Café arábica

1.712,23 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
+0,32%	-0,60%	n/d	n/d

EMPRESAS

- ▶ Vale (VALE3): Expectativa de Ebitda consolidado de US\$ 3,85 bilhões no segundo trimestre, com alta anual de 12% projetada pelo Santander.
- ▶ Grupo Carso: Conglomerado adquire participação de 30% da TotalEnergies em bloco de exploração petrolífera no Golfo do México.
- ▶ AliExpress: Companhia recebe sanção recorde de US\$ 629 milhões da Comissão Europeia baseada na Lei de Serviços Digitais.

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.