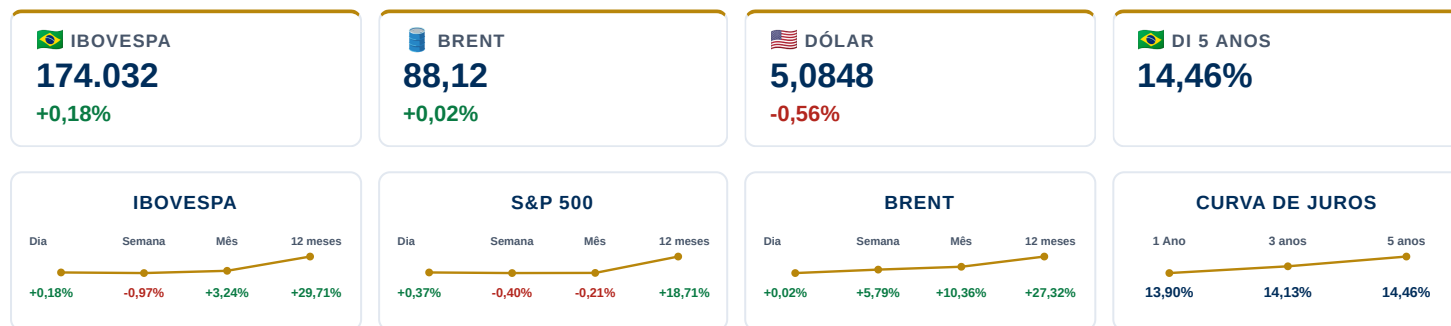


ANÁLISE DO DIA

Geopolítica e inflação pressionam juros enquanto Pix vira alvo comercial

O avanço das taxas de juros futuros e a alta do petróleo dividem as atenções com as disputas tarifárias globais e o início das convenções partidárias.

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



CENÁRIO DE JUROS

O mercado financeiro doméstico iniciou a semana sob a pressão das taxas de juros futuros e dos rendimentos dos títulos públicos federais. O movimento de alta nas taxas do Tesouro Direto acompanhou o avanço dos Treasuries nos Estados Unidos, influenciado pela persistência das tensões geopolíticas entre Irã e Washington. No plano interno, as projeções do Boletim Focus elevaram a expectativa de inflação para 2028 de 3,70% para 3,78%, adicionando pressão sobre a curva de juros doméstica, com títulos prefixados alcançando patamares superiores a 14%.

PETRÓLEO E INVESTIMENTOS

No setor de óleo e gás, as atenções se voltam para a recomposição de portfólios privados em meio a crises de companhias estatais estrangeiras. O Grupo Carso, controlado pelo empresário Carlos Slim, expandiu sua atuação no México ao adquirir a participação de 30% da francesa TotalEnergies no Bloco 30, na Bacia de Salina. O movimento ocorre em um momento crítico para a estatal mexicana Pemex, que carrega um endividamento superior a 85 bilhões de dólares e enfrenta severas dificuldades para manter seus níveis de produção física, atualmente em 1,6 milhão de barris diários.

TENSÕES COMERCIAIS

No âmbito das relações externas, o sistema brasileiro de pagamentos instantâneos, o Pix, tornou-se alvo de discussões após ser incluído pela administração de Donald Trump como justificativa para potenciais tarifas de 25% sobre exportações brasileiras. Publicações internacionais de relevância, como The Economist e Wall Street Journal, saíram em defesa da ferramenta de pagamentos brasileira, destacando sua eficácia na inclusão financeira nacional e rebatendo argumentos de que a plataforma prejudicaria de forma desleal bandeiras de cartões americanas.

QUADRO POLÍTICO

A abertura do calendário de convenções partidárias traz um cenário de indefinições nas articulações estaduais e federais. No plano nacional, o Partido Liberal caminha para formalizar a candidatura de Flávio Bolsonaro sem que a vaga de vice esteja consolidada, diante de dificuldades de alianças com legendas de centro. Em Minas Gerais, o deputado Patrus Ananias aceitou o convite para concorrer ao governo estadual, enquanto no Rio de Janeiro a chapa de oposição sofreu alterações importantes com a desistência de Rogério Lisboa para a vice-governadoria.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Convenções iniciam com indefinições sobre vices de Flávio e Ze...
([InfoMoney](#))
- Bitcoin encontrou um teto nos US\$ 65 mil? Mercado testa resist...
([Valor Investe](#))
- Alvo de Trump, Pix ganha destaque na Economist e Wall Street J...
([Valor Finanças](#))

- Carlos Slim faz mais um negócio no petróleo em meio à crise da...
([Brazil Journal](#))
- Movimentação de passageiros em aeroportos soma 65,2 milhões no...
([G1 Economia](#))
- Sabesp faz feirão para renegociar dívidas com descontos de até...
([Folha Mercado](#))

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 174.032 pts D S M 12M +0,18% -0,97% +3,24% +29,71%	 Dólar (USD/BRL) 5,0848 R\$ D S M 12M -0,56% -0,45% -1,87% -8,84%	 Euro (EUR/BRL) 5,8007 R\$ D S M 12M -0,81% -0,34% -2,20% -10,50%	 Small Caps 107,45 pts D S M 12M +0,02% -1,60% +3,32% +4,37%
--	--	--	---

GLOBAL

 S&P 500 7.485,09 pts D S M 12M +0,37% -0,40% -0,21% +18,71%	 Nasdaq 100 28.876,52 pts D S M 12M +0,99% -1,32% -5,03% +24,57%	 Dow Jones 52.009,57 pts D S M 12M -0,26% -0,93% +0,86% +17,34%	 Treasury 10y 4,57 % D S M 12M +0,44% +0,66% +3,16% +2,47%
--	---	--	---

COMMODITIES

 Petróleo Brent 88,12 US\$ D S M 12M +0,02% +5,79% +10,36% +27,32%	 Petróleo WTI 81,54 US\$ D S M 12M -1,15% +4,35% +6,45% +21,34%	 Ouro 4.019,30 US\$ D S M 12M +0,16% +0,56% -4,85% +18,15%	 Minério de ferro 98,88 US\$ D S M 12M +0,07% +0,16% -2,37% +1,06%
 Café (ICE) 325,05 US\$/lb D S M 12M -1,04% -4,79% +18,16% +9,35%	 Soja (CBOT) 1.228,25 US\$/bu D S M 12M +1,97% +2,18% +9,40% +21,01%	 Milho (CBOT) 474,00 US\$/bu D S M 12M +6,58% +8,28% +13,53% +17,40%	

CRIPTO

 Bitcoin 65.562 US\$ D S M 12M +1,35% +5,34% +2,06% -44,11%	 Ethereum 1.901 US\$ D S M 12M +1,58% +7,19% +9,30% -49,43%
---	--

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

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. 7.516,25 pts D S M 12M +0,25% -0,62% +0,10% +18,46%	 Nasdaq fut. 28.980,75 pts D S M 12M +0,72% -1,68% -4,24% +24,16%	 Dow fut. 52.244 pts D S M 12M -0,25% -0,99% +0,54% +17,28%
---	--	--

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 101,00 D +0,25% S -0,28% M +0,15% 12M +3,22%	 Treasury 2y 4,16 % D +0,73% S +0,00% M +2,72% 12M +7,22%	 Treasury 10y 4,57 % D +0,44% S +0,66% M +3,16% 12M +2,47%
--	---	--

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\$ 5,1176 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 +0,71% S +2,10% M n/d 12M n/d	 Soja 141,02 BRL/sc60kg D +0,31% S +0,41% M n/d 12M n/d	 Milho 64,94 BRL/sc60kg D +0,11% S +0,67% M n/d 12M n/d	 Café arábica 1.712,23 BRL/sc60kg D +0,32% S -0,60% M n/d 12M n/d
--	---	---	---

EMPRESAS

- ▶ Sabesp: promove campanha de renegociação de dívidas 'Acertando Suas Contas' com descontos de até 80% sobre o valor principal até 31 de julho.
- ▶ Grupo Carso: adquire fatia de 30% da TotalEnergies no Bloco 30 localizado no Golfo do México.

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.