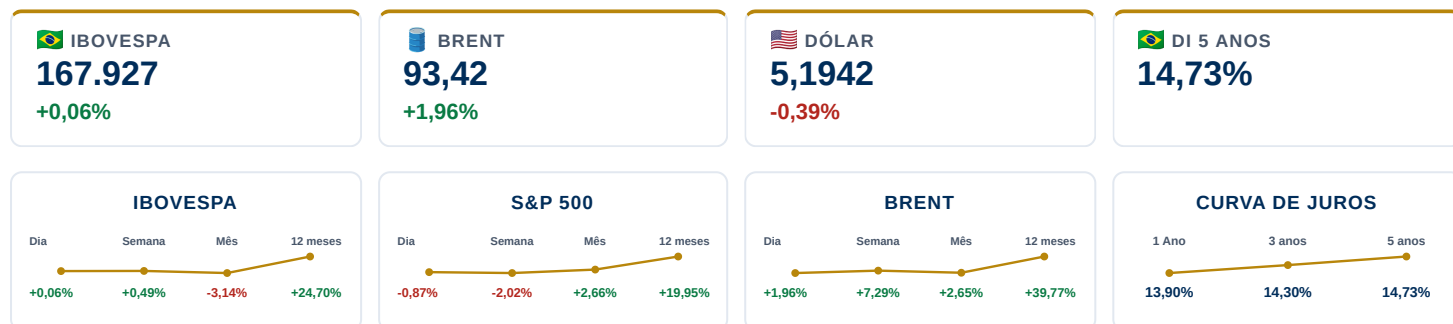


ANÁLISE DO DIA

Aperto no crédito e tensões globais ditam rumo dos negócios

Ibovespa fecha perto da estabilidade sob o peso do setor bancário, enquanto o petróleo avança e a reforma tributária ganha cronograma.

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



CENÁRIO INTERNO

O mercado acionário brasileiro vivenciou mais uma sessão de oscilações, com o Ibovespa encerrando praticamente estável ao registrar leve alta de 0,06%, aos 167.927,16 pontos. O desempenho reflete um cabo de guerra entre o suporte oferecido por gigantes das commodities, como Petrobras e Vale, e o peso do setor bancário, pressionado por temores sobre o crédito doméstico. O pano de fundo local continua marcado por incertezas fiscais e dúvidas sobre os rumos das taxas de juros, que limitam o apetite por risco.

CRÉDITO & INADIMPLÊNCIA

A cautela com as instituições financeiras ganha respaldo analítico em um cenário de crédito desafiador. Relatório recente do Citi indica que o ciclo de deterioração da inadimplência no Brasil está distante de um desfecho, mostrando-se disseminado por diversas linhas, como cartões de crédito e financiamento de veículos. Embora o volume de crédito em relação ao PIB tenha saltado de 46% em 2019 para 56% este ano, a expansão de recursos tem sido direcionada ao consumo e à rolagem de dívidas, pressionando as famílias.

COMMODITIES & GEOPOLÍTICA

No front global, o petróleo do tipo Brent registrou alta expressiva de 1,96%, cotado a 93,42 dólares o barril, impulsionado por declarações do governo americano sinalizando uma ofensiva econômica contra o Irã. Esse endurecimento geopolítico ocorre após os Emirados Árabes Unidos suspenderem transações comerciais com Teerã. Localmente, o destaque ficou por conta da assinatura do Novo Acordo do Rio Doce por mais 19 municípios, garantindo a destinação de cerca de 170 bilhões de reais por mineradoras para reparação.

REFORMA TRIBUTÁRIA

Na agenda de reformas domésticas, o processo de transição para o novo modelo tributário deu passos adicionais importantes. A Receita Federal estabeleceu o prazo limite de 14 de setembro para submeter ao Tribunal de Contas da União a proposta de cálculo para a alíquota de referência da CBS, imposto federal que substituirá o PIS/Cofins em 2027. O cronograma prevê a homologação das fórmulas até outubro, com o Senado definindo a alíquota final em dezembro.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Ibovespa avança com apoio de Petrobras, mas incertezas ainda p...
([InfoMoney](#))
- Petróleo sobe mais de 2% com Trump ameaçando 'guerra econômica...
([Valor Investe](#))
- Para o Citi, a piora da inadimplência está longe de terminar
([Brazil Journal](#))

- Mariana e mais 18 municípios aderem a acordo de reparação de d...
([Poder360](#))
- Receita Federal tem até 14 de setembro para entregar proposta ...
([G1 Economia](#))
- As IAs poderiam se tornar conscientes?
([Folha Mercado](#))

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 167.927 pts D S M 12M +0,06% +0,49% -3,14% +24,70%	 Dólar (USD/BRL) 5,1942 R\$ D S M 12M -0,39% -0,02% +1,76% -5,52%	 Euro (EUR/BRL) 6,0649 R\$ D S M 12M +0,56% +1,34% +4,19% -5,14%	 Small Caps 99,57 pts D S M 12M +0,58% -1,39% -6,02% -2,37%
---	---	--	---

GLOBAL

 S&P 500 7.641,16 pts D S M 12M -0,87% -2,02% +2,66% +19,95%	 Nasdaq 100 29.213,16 pts D S M 12M -0,72% -2,90% +2,13% +26,23%	 Dow Jones 52.759,21 pts D S M 12M -1,32% -2,01% +1,77% +17,80%	 Treasury 10y 4,65 % D S M 12M -1,27% -0,64% +1,09% +8,14%
---	--	---	--

COMMODITIES

 Petróleo Brent 93,42 US\$ D S M 12M +1,96% +7,29% +2,65% +39,77%	 Petróleo WTI 86,49 US\$ D S M 12M +0,77% +6,45% +1,86% +36,83%	 Ouro 4.578,30 US\$ D S M 12M +1,98% +4,92% +12,46% +36,94%	 Minério de ferro 95,17 US\$ D S M 12M -0,12% +0,08% -3,58% -6,25%
 Café (ICE) 328,30 US\$/lb D S M 12M -8,68% -1,44% -1,10% -8,87%	 Soja (CBOT) 1.236,00 US\$/bu D S M 12M +1,12% +5,80% +1,35% +21,77%	 Milho (CBOT) 502,50 US\$/bu D S M 12M +6,24% +12,17% +10,99% +32,24%	

CRIPTO

 Bitcoin 72.814 US\$ D S M 12M +5,12% +14,84% +9,49% -36,28%	 Ethereum 2.327 US\$ D S M 12M +3,34% +23,50% +20,66% -46,32%
---	---

DESTAQUES DO PREGÃO

 maiores altas e baixas dos índices

 Ibovespa +0,06%	 Small Caps +0,58%	 S&P 500 -0,87%	 Nasdaq -0,72%
 IFIX -0,39%	 Dólar -0,39% R\$ 5,1942	 Euro +0,56% R\$ 6,0649	 Bitcoin +5,12%
  Ether +3,34%	 Petróleo +1,96%	 Ouro +1,98%	 Café -0,59%
 Soja +0,19%	 Milho +0,28%	 Boi +0,01%	

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 65.326 pts D S M 12M -3,16% -3,25% +1,85% +52,32%	 Hang Seng 25.495 pts D S M 12M +0,09% +0,22% +1,40% +1,31%	 Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Kospi 6.471 pts D S M 12M -5,80% -1,64% -0,69% +106,74%
--	---	---	--

EUROPA

 Stoxx 600 650,35 pts D S M 12M -0,12% -1,35% +1,68% +16,32%	 FTSE 100 10.748 pts D S M 12M +0,04% -0,23% +2,12% +15,72%	 DAX 25.983 pts D S M 12M -0,42% -1,20% +4,57% +7,03%
---	---	---

FUTUROS EUA

S&P fut.

7.660,50 pts

D	S	M	12M
-0,89%	-2,07%	+1,52%	+19,45%

Nasdaq fut.

29.276,25 pts

D	S	M	12M
-0,80%	-3,02%	-0,14%	+25,52%

Dow fut.

52.820 pts

D	S	M	12M
-1,33%	-2,07%	+0,72%	+17,39%

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY)

98,89

D	S	M	12M
+0,06%	-1,07%	-2,08%	+0,68%

Treasury 2y

4,19 %

D	S	M	12M
+0,00%	-0,24%	-0,48%	+11,73%

Treasury 10y

4,65 %

D	S	M	12M
-1,27%	-0,64%	+1,09%	+8,14%

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\$ 5,1862

BCB

DI 1 ANO

13,90%

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	-1,8 bi	-22,6 bi	-21,3 bi	+21,4 bi
Institucional	+1,4 bi	+14,8 bi	+8,6 bi	-42,5 bi
Pessoa física	+0,4 bi	+2,3 bi	+4,2 bi	+6,4 bi
Inst. Financeira	-0,0 bi	+3,3 bi	+5,3 bi	+1,5 bi
Outros	+0,1 bi	+2,2 bi	+3,1 bi	+13,2 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

344,85 BRL/@

D	S	M	12M
+0,01%	-0,48%	+2,30%	n/d

Soja

151,65 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
+0,19%	+3,63%	+6,31%	n/d

Milho

67,39 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
+0,28%	+1,87%	+3,33%	n/d

Café arábica

1.804,65 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
-0,59%	+1,89%	+2,93%	n/d

EMPRESAS

- ▶ Samarco, Vale e BHP Brasil: assinatura de termos de adesão de 19 prefeituras ao Novo Acordo do Rio Doce para reparação de R\$ 170 bilhões.
- ▶ Hyundai: plano de investimentos de US\$ 26 bilhões nos Estados Unidos até 2028, visando ampliar capacidade de fábrica em Geórgia.
- ▶ Casas Bahia: realização de leilões de bens eletrônicos e eletrodomésticos no estado em que se encontram após protocolo de recuperação judicial.

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.