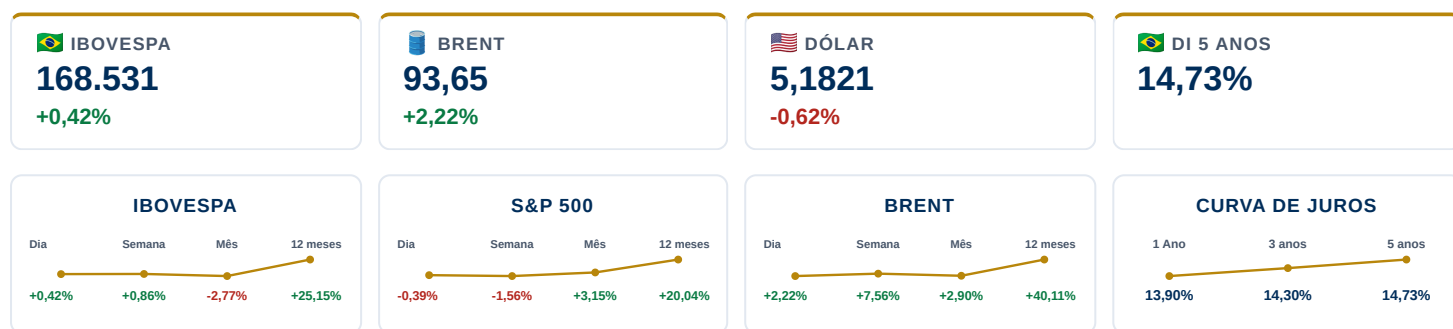


ANÁLISE DO DIA

Aperto nos juros globais e pressão fiscal desafiam o otimismo dos mercados

Enquanto a liquidez externa impulsiona ativos digitais, a alta das taxas das Treasuries e a deterioração fiscal dos estados trazem cautela.

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



CENÁRIO DE JUROS

O mercado financeiro doméstico vivenciou um dia de volatilidade controlada, com o Ibovespa fechando em leve alta de 0,42%, cotado aos 168.531 pontos. A dinâmica local foi diretamente influenciada pelo exterior, especialmente após as declarações do secretário do Tesouro americano, Scott Bessent. Ao detalhar o aumento do limite de recompra de Treasuries de longo prazo para US\$ 4 bilhões por operação, Bessent acabou pressionando os rendimentos dos títulos públicos dos Estados Unidos. A taxa da T-note de dez anos avançou para 4,71%, o que rapidamente se refletiu na curva de juros futuros no Brasil, elevando as taxas dos contratos de Depósito Interfinanceiro (DI).

CONTAS PÚBLICAS

No plano fiscal, o sinal de alerta permanece aceso tanto na esfera federal quanto na estadual. O superávit primário consolidado dos Estados e do Distrito Federal despencou 56,26% no primeiro semestre de 2026, atingindo R\$ 23,87 bilhões, sob a pressão de despesas correntes que crescem acima das receitas e de déficits previdenciários expressivos em estados como São Paulo e Rio de Janeiro. Paralelamente, dados do Instituto Fiscal Independente indicam que o avanço nos gastos públicos tem anulado os ganhos excepcionais de arrecadação vindos da alta do petróleo, reforçando os receios quanto à sustentabilidade da dívida pública.

CRÉDITO NACIONAL

A saúde financeira das famílias brasileiras também demanda cautela, conforme apontou uma análise recente do banco Citi. O estudo indica que a inadimplência no país segue em um ciclo de deterioração generalizada, abrangendo linhas como cartão de crédito, empréstimos pessoais e financiamento de veículos. Mesmo com a expansão de recursos em circulação e do crédito em relação ao PIB, que passou de 46% em 2019 para 56% atualmente, o orçamento familiar continua pressionado, uma vez que a renda extra tem sido direcionada ao consumo corrente e ao pagamento de obrigações passadas, em vez de um reequilíbrio patrimonial estrutural.

ATIVOS DIGITAIS

Em contrapartida, o mercado de criptoativos registrou forte otimismo, impulsionado justamente pela liquidez global. O Bitcoin rompeu a importante barreira psicológica dos US\$ 70 mil pela primeira vez em três meses, acumulando uma valorização diária expressiva e superando a marca de US\$ 72 mil. Analistas atribuem o movimento ao anúncio do Tesouro americano sobre a duplicação de suas recompras de títulos de longo prazo, medida que visa injetar liquidez e estabilizar o mercado secundário de bônus soberanos, gerando um ambiente favorável ao apetite por ativos de risco.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Eneva pode acionar Justiça contra "exagero" sobre acesso a ter...
([InfoMoney](#))
- Casas Bahia faz leilão de celulares e eletrodomésticos em meio...
([Valor Investe](#))
- Taxas dos Treasuries aceleram alta após falas de Bessent
([Valor Finanças](#))

- Para o Citi, a piora da inadimplência está longe de terminar
([Brazil Journal](#))
- Superavit dos Estados cai pela metade no 1º semestre de 2026
([Poder360](#))
- Mark Zuckerberg, da Meta, compra castelo do século XIX no sude...
([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 168.531 pts D S M 12M +0,42% +0,86% -2,77% +25,15%	 Dólar (USD/BRL) 5,1821 R\$ D S M 12M -0,62% -0,26% +1,52% -5,74%	 Euro (EUR/BRL) 6,0524 R\$ D S M 12M +0,35% +1,14% +3,98% -5,34%	 Small Caps 99,65 pts D S M 12M +0,66% -1,31% -5,95% -2,29%
--	--	---	--

GLOBAL

 S&P 500 7.677,63 pts D S M 12M -0,39% -1,56% +3,15% +20,04%	 Nasdaq 100 29.242,89 pts D S M 12M -0,62% -2,80% +2,23% +25,78%	 Dow Jones 53.015,32 pts D S M 12M -0,84% -1,53% +2,27% +17,97%	 Treasury 10y 4,71 % D S M 12M -0,21% +0,21% +3,52% +8,53%
--	---	--	---

COMMODITIES

 Petróleo Brent 93,65 US\$ D S M 12M +2,22% +7,56% +2,90% +40,11%	 Petróleo WTI 86,64 US\$ D S M 12M +0,94% +6,63% +2,04% +37,07%	 Ouro 4.575,30 US\$ D S M 12M +1,91% +4,85% +12,38% +36,85%	 Minério de ferro 95,17 US\$ D S M 12M -0,12% +0,08% -3,58% -6,25%
 Café (ICE) 328,15 US\$/lb D S M 12M -8,72% -1,49% -1,14% -8,91%	 Soja (CBOT) 1.241,25 US\$/bu D S M 12M +1,55% +6,25% +1,78% +22,29%	 Milho (CBOT) 505,50 US\$/bu D S M 12M +6,87% +12,83% +11,65% +33,03%	

CRIPTO

 Bitcoin 72.438 US\$ D S M 12M +4,58% +14,25% +8,92% -36,61%	 Ethereum 2.326 US\$ D S M 12M +3,30% +23,44% +20,60% -46,34%
--	--

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

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. 7.693,25 pts D S M 12M -0,46% -1,65% +1,95% +19,96%	 Nasdaq fut. 29.294,75 pts D S M 12M -0,74% -2,96% -0,07% +25,60%	 Dow fut. 53.079 pts D S M 12M -0,84% -1,59% +1,21% +17,97%
---	--	--

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY) 98,87 D S M 12M +0,04% -1,09% -2,10% +0,66%	Treasury 2y 4,19 % D S M 12M +0,00% -0,71% +0,24% +11,14%	Treasury 10y 4,71 % D S M 12M -0,21% +0,21% +3,52% +8,53%
---	---	---

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\$ 5,1714 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

- ▶ Eneva: avalia questionar na Justiça regulação da ANP sobre acesso a terminais de GNL
- ▶ Casas Bahia: promove leilões de eletrônicos em plataforma digital após pedido de recuperação judicial
- ▶ Meta: realiza compra de castelo do século XIX na Irlanda avaliado entre 20 e 30 milhões de euros

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.