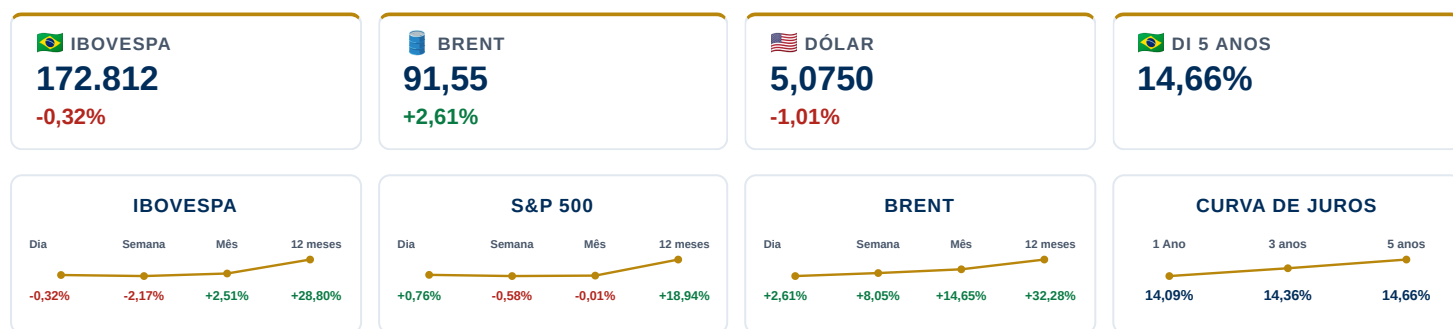


ANÁLISE DO DIA

Tensões globais de energia pressionam curva de juros no mercado doméstico

Petróleo em alta e ruídos em ativos locais contrastam com o fechamento positivo nas bolsas de Nova York.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 21 de julho de 2026



CENÁRIO DE MERCADO

O mercado financeiro doméstico viveu uma sessão de decompressão cambial mas de aversão ao risco nos ativos locais nesta terça-feira. O Ibovespa recuou 0,32%, encerrando aos 172.812,44 pontos, em sentido oposto ao otimismo observado em Nova York, onde o S&P 500 subiu 0,76%. No mercado de câmbio, o dólar comercial recuou 1,01%, cotado a R\$ 5,08, enquanto as taxas de juros futuros registraram elevação ao longo da curva.

PETRÓLEO & ENERGIA

A pressão altista na curva de juros brasileira refletiu diretamente a nova escalada nas cotações internacionais do petróleo. O barril do tipo Brent avançou 2,61%, cotado a US\$ 91,55, impulsionado por tensões geopolíticas e desvios de rotas logísticas no Mar Vermelho, onde navios carregados com óleo saudita alteraram suas trajetórias em direção ao Canal de Suez. O movimento reacende preocupações inflacionárias globais e limita o espaço para flexibilização monetária rápida.

ATIVIDADE CORPORATIVA

No ambiente corporativo doméstico, os investidores acompanham os desdobramentos de importantes transações de infraestrutura e governança. O leilão de concessão da rodovia Régis Bittencourt na B3 avançou com o recebimento de propostas de consórcios importantes como Arteris, Motiva e EPR, envolvendo investimentos previstos de R\$ 7,07 bilhões. Paralelamente, o processo de incorporação da EMAE pela Sabesp enfrenta questionamentos na CVM por parte de acionistas minoritários, que contestam as premissas de equidade da relação de troca proposta e a transparência do comitê de avaliação independente.

CRISE NOS FIIS

O segmento de fundos imobiliários registrou forte volatilidade após os cotistas do fundo Cartesia Recebíveis Imobiliários (CACR11) rejeitarem a proposta da gestora de reter os resultados do primeiro semestre para preservação de caixa. A decisão culminou em uma queda de 5,6% nas cotas do fundo na última sessão, estendendo as perdas acumuladas em meio a dúvidas sobre a liquidez para pagamento dos proventos e atrasos na entrega de relatórios de auditoria financeira.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 10 FONTES

- Indianos protestam após confrontos mesmo com Modi garantindo a...
([InfoMoney](#))
- Cotistas rejeitam proposta para reter dividendos do CACR11 em ...
([Valor Investe](#))
- Dólar cai e juros futuros sobem com nova escalada do petróleo;...
([Valor Finanças](#))

- Na incorporação pela Sabesp, quanto vale uma ação da EMAE?
([Brazil Journal](#))
- Setor de máquinas é contra retaliação comercial aos EUA
([Poder360](#))
- GM, dona da Chevrolet, eleva previsão de lucro após alta nas v...
([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 172.812 pts D S M 12M -0,32% -2,17% +2,51% +28,80%	 Dólar (USD/BRL) 5,0750 R\$ D S M 12M -1,01% -1,42% -2,06% -9,02%	 Euro (EUR/BRL) 5,7885 R\$ D S M 12M -1,13% -1,13% -2,41% -10,68%	 Small Caps 105,53 pts D S M 12M -0,66% -4,41% +1,47% +2,51%
--	--	--	---

GLOBAL

 S&P 500 7.499,64 pts D S M 12M +0,76% -0,58% -0,01% +18,94%	 Nasdaq 100 29.085,97 pts D S M 12M +1,68% -1,69% -4,34% +25,48%	 Dow Jones 52.209,16 pts D S M 12M +0,71% -0,57% +1,25% +17,79%	 Treasury 10y 4,55 % D S M 12M -0,44% -0,22% +1,34% +1,79%
--	---	--	---

COMMODITIES

 Petróleo Brent 91,55 US\$ D S M 12M +2,61% +8,05% +14,65% +32,28%	 Petróleo WTI 84,62 US\$ D S M 12M +1,67% +6,65% +10,47% +25,92%	 Ouro 4.078,80 US\$ D S M 12M +1,71% +0,44% -3,44% +19,90%	 Minério de ferro 98,70 US\$ D S M 12M -0,18% +0,40% -2,41% +0,88%
 Café (ICE) 326,50 US\$/lb D S M 12M -2,36% -3,17% +18,68% +9,84%	 Soja (CBOT) 1.220,25 US\$/bu D S M 12M -0,47% +1,08% +8,68% +20,22%	 Milho (CBOT) 473,25 US\$/bu D S M 12M +5,28% +9,11% +13,35% +17,21%	

CRIPTO

 Bitcoin 66.648 US\$ D S M 12M +2,17% +2,60% +5,39% -43,25%	 Ethereum 1.931 US\$ D S M 12M +1,42% +2,18% +13,27% -48,70%
---	---

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 64.141 pts D S M 12M -4,03% -6,44% -8,24% +61,26%	 Hang Seng 25.143 pts D S M 12M +2,36% +3,84% +5,09% +0,60%	 Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Kospi nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%
---	--	--	---

EUROPA

 Stoxx 600 643,19 pts D S M 12M +0,56% +0,17% +1,19% +17,68%	 FTSE 100 10.586 pts D S M 12M +0,58% +0,54% +2,15% +17,45%	 DAX 25.011 pts D S M 12M +0,66% -0,54% +0,10% +2,89%
--	--	--

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.542,00 pts D S M 12M +0,77% -0,65% +0,45% +18,87%	 Nasdaq fut. 29.289,25 pts D S M 12M +1,77% -1,68% -3,22% +25,48%	 Dow fut. 52.432 pts D S M 12M +0,69% -0,68% +0,90% +17,70%
---	--	--

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 101,15 D +0,16% S +0,21% M +0,29% 12M +3,37%	 Treasury 2y 4,18 % D +0,48% S -0,71% M -0,48% 12M +6,91%	 Treasury 10y 4,55 % D -0,44% S -0,22% M +1,34% 12M +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 14,09% nominal	DI 5 ANOS 14,66% 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	+2,4 bi	+1,4 bi	-7,5 bi	+42,6 bi
Institucional	-3,4 bi	-9,2 bi	-1,4 bi	-58,5 bi
Pessoa física	+0,2 bi	+2,5 bi	+6,4 bi	+3,9 bi
Inst. Financeira	+1,1 bi	+3,9 bi	+2,6 bi	+0,3 bi
Outros	-0,2 bi	+1,4 bi	-0,1 bi	+11,7 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 337,10 BRL/@ D +1,08% S +3,85% M n/d 12M n/d	 Soja 142,65 BRL/sc60kg D +1,16% S +1,27% M n/d 12M n/d	 Milho 65,22 BRL/sc60kg D +0,43% S +0,93% M n/d 12M n/d	 Café arábica 1.753,28 BRL/sc60kg D +2,40% S +1,41% M n/d 12M n/d
--	---	---	---

EMPRESAS

- ▶ SABESP: Propôs a incorporação da EMAE com relação de troca de 1,319 ação por 1 da adquirida, gerando contestação de acionistas minoritários na CVM.
- ▶ GENERAL MOTORS: Elevou sua previsão de lucro para 2026 em US\$ 500 milhões, projetando faixa entre US\$ 14 bilhões e US\$ 16 bilhões.
- ▶ CARTESIA RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS: Teve proposta de retenção de dividendos rejeitada por cotistas do fundo CACR11, impactando as cotas em queda de 5,6%.

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.