

ANÁLISE DO DIA

Pressão geopolítica e custo da dívida mantêm mercados globais em compasso de espera

O aumento das tensões no Oriente Médio e as discussões fiscais no Brasil e nos Estados Unidos limitam o apetite por risco e sustentam a busca por portos seguros.

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

EWZ (BRASIL)

34,14

-0,35%

BRENT

93,98

+0,21%

DÓLAR

5,1937

+0,33%

DI 5 ANOS

14,73%

EWZ · BRASIL



S&P 500



BRENT



CURVA DE JUROS



PANORAMA GLOBAL

O encerramento dos mercados globais na véspera e o comportamento dos ativos neste pré-mercado sugerem uma postura de cautela defensiva por parte dos investidores. O ETF EWZ registrou recuo de 0,35% no overnight em Nova York, enquanto o dólar encerrou a sessão anterior com valorização de 0,33%, cotado a R\$ 5,19, impulsionado pela busca global por proteção. Esse cenário de maior volatilidade é reforçado pelas incertezas em torno das políticas fiscais e monetárias nas principais economias, além da expectativa local por dados de atividade econômica e pesquisas de opinião.

PETRÓLEO E GEOPOLÍTICA

A iminência de novas sanções econômicas dos Estados Unidos contra o Irã, classificadas por Washington como as mais severas da história, mantém a cotação do petróleo Brent acima de US\$ 94 por barril, acumulando ganho de cerca de 5% na semana. O fechamento prolongado do Estreito de Hormuz, canal de trânsito crucial para um quinto da energia global, gera receios estruturais de um choque de oferta. Esse movimento pressiona as projeções de inflação e eleva a atratividade de ativos de segurança, como o ouro, que registrou expressivo avanço de 2,86%.

CRÉDITO E LIQUIDEZ

No ambiente financeiro norte-americano, a decisão do Tesouro de elevar o teto de recompra de títulos públicos de longo prazo para até US\$ 4 bilhões gerou debates profundos. Embora a medida tenha provocado um alívio pontual na curva de juros, analistas do JPMorgan avaliaram que a emissão de dívida de curto prazo para recomprar papéis longos assemelha-se a pagar uma hipoteca com cartão de crédito, sem resolver o endividamento real. O rendimento da Treasury de 10 anos recuou para 4,65%, evidenciando a instabilidade das expectativas dos investidores diante das intervenções estatais.

FISCAL DOMÉSTICO

No cenário nacional, o custo de carregamento da dívida pública voltou ao centro das discussões da equipe econômica. O Ministério da Fazenda qualificou os prêmios exigidos pelo mercado como excessivamente elevados, uma vez que a taxa de juros implícita da dívida bruta atingiu 13,2% no acumulado de 12 meses, o maior patamar desde novembro de 2016. Diante do aperto monetário, a busca por um equilíbrio orçamentário estrutural continua a ser a principal tarefa do governo para acalmar a curva de juros futura.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- Embraer (EMBJ3): conselheiro indicado pela União deixará cargo...
([InfoMoney](#))
- Investidor aguarda Datafolha, sabatina de Lula e dados da econ...
([Valor Investe](#))
- Petróleo caminha para alta de 5% na semana com maior pressão d...
([Valor Finanças](#))

- Não cabe mais energia solar na rede. O plano do ONS para evita...
([Brazil Journal](#))
- Famílias iranianas lutam para comprar o básico enquanto EUA in...
([G1 Economia](#))
- Palmeiras afirma que compras com seu cartão de crédito já movi...
([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

 EWZ (Brasil) 34,14 US\$	 Dólar (USD/BRL) 5,1937 R\$	 Euro (EUR/BRL) 6,0773 R\$
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
-0,35% +1,10% -4,15% +28,97%	+0,33% -0,12% +2,09% -5,04%	+0,64% +1,43% +4,83% -4,65%

GLOBAL

 S&P 500 7.641,16 pts	 Nasdaq 100 29.213,16 pts	 Dow Jones 52.759,21 pts	 Treasury 10y 4,65 %
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
-0,87% -2,02% +1,76% +19,95%	-0,72% -2,90% +0,20% +26,23%	-1,32% -2,01% +1,02% +17,80%	-1,27% -0,64% +1,09% +8,14%

COMMODITIES

 Petróleo Brent 93,98 US\$	 Petróleo WTI 87,05 US\$	 Ouro 4.645,60 US\$	 Minério de ferro 95,16 US\$
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
+0,21% +6,17% -0,10% +38,88%	-0,89% +5,64% +0,25% +37,04%	+2,86% +6,05% +12,03% +39,22%	-0,01% +0,12% -3,54% -6,31%
 Café (ICE) 324,35 US\$/lb	 Soja (CBOT) 1.232,75 US\$/bu	 Milho (CBOT) 503,25 US\$/bu	
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M	
-10,79% -4,07% +2,43% -13,56%	+0,98% +5,03% -0,02% +19,16%	+5,12% +9,64% +8,93% +29,95%	

CRIPTO

 Bitcoin 77.723 US\$	 Ethereum 2.391 US\$
D S M 12M	D S M 12M
+6,42% +23,42% +17,58% -30,86%	+2,79% +27,15% +23,68% -43,38%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 66.016 pts	 Hang Seng 26.009 pts	 Shanghai 3.905 pts	 Kospi 6.913 pts
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
-0,30% -3,93% -0,15% +54,93%	+1,21% +3,55% +4,49% +3,60%	+0,04% -0,56% +0,99% +3,56%	+0,88% -0,93% +1,70% +120,04%

EUROPA

 Stoxx 600 651,38 pts	 FTSE 100 10.758 pts	 DAX 26.017 pts
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
+0,16% -0,99% +0,69% +16,51%	+0,10% +0,08% +0,39% +15,57%	+0,13% -1,60% +3,43% +7,10%

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.688,00 pts	 Nasdaq fut. 29.481,00 pts	 Dow fut. 53.031 pts
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
+0,33% -1,50% +1,96% +20,35%	+0,62% -2,19% +1,03% +26,97%	+0,34% -1,44% +1,11% +18,23%

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 98,66 D -0,24% S -1,01% M -2,45% 12M +0,04%	 Treasury 2y 4,19 % D +0,00% S -0,24% M -0,48% 12M +11,73%	 Treasury 10y 4,65 % D -1,27% S -0,64% M +1,09% 12M +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	-1,6 bi	-23,7 bi	-22,9 bi	+19,8 bi
Institucional	+1,0 bi	+15,5 bi	+9,7 bi	-41,5 bi
Pessoa física	+0,0 bi	+2,2 bi	+4,3 bi	+6,4 bi
Inst. Financeira	+0,5 bi	+3,7 bi	+5,8 bi	+2,0 bi
Outros	-0,0 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 345,70 BRL/@ D +0,25% S -0,30% M +0,95% 12M n/d	 Soja 154,63 BRL/sc60kg D +1,97% S +5,23% M +7,26% 12M n/d	 Milho 67,74 BRL/sc60kg D +0,52% S +2,50% M +3,75% 12M n/d	 Café arábica 1.821,66 BRL/sc60kg D +0,94% S +2,37% M +5,13% 12M n/d
---	--	--	--

EMPRESAS

- ▶ Embraer (EMBJ3): Maurício Augusto Silveira de Medeiros renunciou ao cargo de conselheiro de administração, com efeito a partir de setembro de 2026.
- ▶ Ser Educacional (SEER3): Conselho de administração aprovou a distribuição de dividendos intermediários para sua base acionária.
- ▶ Palmeiras Pay (Pefisa): Operação financeira ligada ao clube registrou movimentação de R\$ 2 bilhões em transações com cartões desde o início.

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.