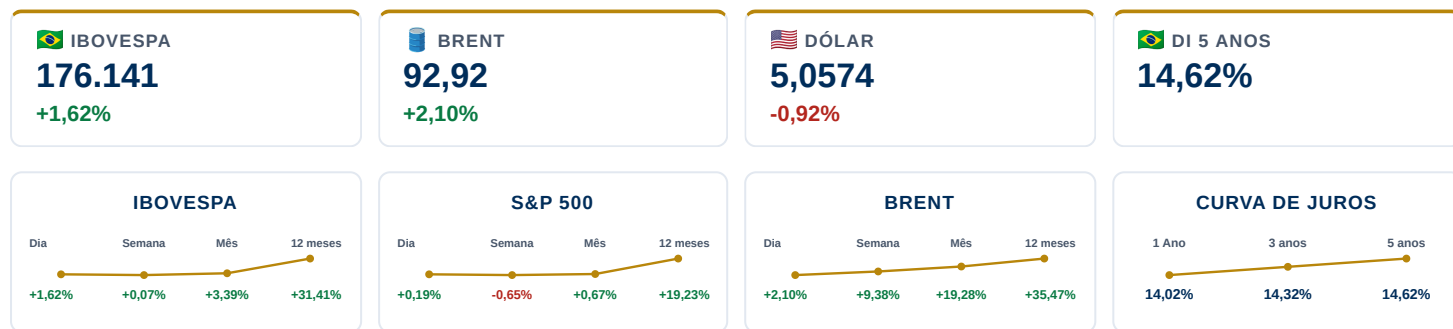


ANÁLISE DO DIA

Sólidos balanços domésticos sustentam Ibovespa em meio à escalada do petróleo

Enquanto WEG surpreende positivamente e Gerdau consolida os frutos da operação americana, a forte alta da commodity energética pressiona as curvas de juros globais.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 22 de julho de 2026



PANORAMA DE MERCADO

O mercado acionário brasileiro apresentou uma trajetória de forte recuperação nesta sessão, com o Ibovespa registrando alta de 1,62% e alcançando a marca dos 176.140,56 pontos. O movimento de valorização doméstica ocorreu a despeito das pressões observadas no cenário externo, amparado por uma safra de balanços corporativos robusta que trouxe otimismo aos investidores locais. Paralelamente, o dólar comercial registrou desvalorização de 0,92%, cotado a R\$ 5,06, refletindo um fluxo de alívio cambial mesmo diante do aumento global na aversão a riscos.

PETRÓLEO & JUROS

O mercado global de energia segue em forte ebulição, com o petróleo tipo Brent avançando 2,10% e atingindo o patamar de US\$ 92,92 o barril, acumulando uma expressiva alta de mais de 19% no mês. Tensões geopolíticas persistentes no Oriente Médio, especialmente nas rotas marítimas do Estreito de Ormuz e do Mar Vermelho, têm gerado desequilíbrios entre oferta e demanda que nem mesmo a alta inesperada de 2,01 milhões de barris nos estoques norte-americanos foi capaz de arrefecer. Essa forte pressão inflacionária da commodity energética eleva as taxas de juros futuras no Brasil e nos Estados Unidos, dividindo os agentes do mercado sobre a possibilidade de novos cortes na taxa Selic na reunião de setembro.

RESULTADOS CORPORATIVOS

No ambiente corporativo doméstico, a WEG foi o grande destaque do pregão ao reportar números do segundo trimestre que superaram as expectativas de analistas. Com um faturamento de R\$ 10 bilhões e um Ebitda de R\$ 2,2 bilhões (6% acima do esperado pelo Itaú BBA), os papéis da fabricante catarinense dispararam 10,3%, cotados a R\$ 46,90. O resultado robusto e a resiliência das margens operacionais mitigam as preocupações sobre a capacidade de entrega de valor da empresa nos próximos anos.

SETOR SIDERÚRGICO

Outro destaque de relevância é a Gerdau, cuja operação na América do Norte tem se consolidado como o principal motor de seus resultados, gerando um Ebitda de R\$ 2,25 bilhões e margem de 24,1% no primeiro trimestre, superando amplamente os R\$ 578 milhões obtidos no Brasil. Apesar de a empresa negociar a múltiplos descontados de 4 vezes o valor de firma sobre o Ebitda (enquanto seus pares norte-americanos negociam perto de 7,5 vezes), investidores passam a enxergar a siderúrgica gaúcha como uma alternativa eficiente para se expor ao robusto ciclo de investimentos de infraestrutura nos Estados Unidos.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 7 FONTES

- ETF de S&P 500 em reais supera índice americano em 40%; o que ...
([InfoMoney](#))
- WEG (WEGE3) dispara com resultados do 2º tri acima das expecta...
([Valor Investe](#))
- Estoques de petróleo dos EUA registram alta inesperada na sema...
([Valor Finanças](#))

- A Gerdau já é quase americana, menos no valuation
([Brazil Journal](#))
- Instagram fora do ar? Rede social apresenta instabilidade nest...
([G1 Economia](#))
- Governo divulga regras para ressarcimento retroativo por corte...
([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 176.141 pts D S M 12M +1,62% +0,07% +3,39% +31,41%	 Dólar (USD/BRL) 5,0574 R\$ D S M 12M -0,92% -0,60% -1,82% -9,13%	 Euro (EUR/BRL) 5,7705 R\$ D S M 12M -0,86% -0,63% -2,13% -11,25%	 Small Caps 106,92 pts D S M 12M +0,92% -2,53% +1,25% +4,31%
---	--	--	---

GLOBAL

 S&P 500 7.523,20 pts D S M 12M +0,19% -0,65% +0,67% +19,23%	 Nasdaq 100 29.166,18 pts D S M 12M +0,04% -1,14% -3,89% +26,46%	 Dow Jones 52.406,62 pts D S M 12M +0,35% -0,48% +1,34% +17,76%	 Treasury 10y 4,60 % D S M 12M +1,10% -0,43% +3,14% +3,60%
---	---	--	---

COMMODITIES

 Petróleo Brent 92,92 US\$ D S M 12M +2,10% +9,38% +19,28% +35,47%	 Petróleo WTI 85,88 US\$ D S M 12M +1,14% +7,89% +14,78% +29,71%	 Ouro 4.169,70 US\$ D S M 12M +2,42% +3,11% -0,29% +21,24%	 Minério de ferro 98,65 US\$ D S M 12M -0,05% -0,27% -2,46% +0,55%
 Café (ICE) 314,45 US\$/lb D S M 12M -5,27% -5,98% +13,52% +6,11%	 Soja (CBOT) 1.238,75 US\$/bu D S M 12M +1,58% +3,04% +11,02% +22,62%	 Milho (CBOT) 485,25 US\$/bu D S M 12M +7,18% +8,44% +17,92% +21,54%	

CRIPTO

 Bitcoin 66.013 US\$ D S M 12M -0,74% +2,01% +3,22% -44,99%	 Ethereum 1.942 US\$ D S M 12M +0,71% +1,31% +12,48% -48,20%
--	---

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 66.232 pts D S M 12M +3,26% -2,23% -7,04% +66,52%	 Hang Seng 25.132 pts D S M 12M -0,04% +3,25% +5,05% +0,01%	 Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Kospi nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%
--	--	--	---

EUROPA

 Stoxx 600 646,93 pts D S M 12M +0,58% +0,66% +1,20% +18,85%	 FTSE 100 10.717 pts D S M 12M +1,24% +1,91% +2,67% +18,76%	 DAX 25.155 pts D S M 12M +0,58% +0,62% +0,06% +4,63%
---	--	--

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.556,75 pts D S M 12M +0,15% -0,76% +0,21% +19,06%	 Nasdaq fut. 29.309,00 pts D S M 12M -0,02% -1,29% -4,39% +26,19%	 Dow fut. 52.604 pts D S M 12M +0,31% -0,56% +0,93% +17,65%
--	--	--

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 101,09 D -0,09% S +0,59% M +0,07% 12M +3,80%	 Treasury 2y 4,21 % D +0,72% S -1,17% M +0,48% 12M +8,51%	 Treasury 10y 4,60 % D +1,10% S -0,43% M +3,14% 12M +3,60%
--	---	--

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\$ 5,0780 BCB	DI 1 ANO 14,02% nominal	DI 5 ANOS 14,62% 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	-0,5 bi	+0,8 bi	-5,8 bi	+42,8 bi
Institucional	+0,3 bi	-5,8 bi	-3,6 bi	-58,8 bi
Pessoa física	+0,2 bi	+2,1 bi	+5,9 bi	+4,3 bi
Inst. Financeira	+0,1 bi	+2,1 bi	+2,8 bi	+0,2 bi
Outros	-0,1 bi	+0,9 bi	+0,7 bi	+11,6 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 342,45 BRL/@ D +1,59% S +4,37% M n/d 12M n/d	 Soja 144,17 BRL/sc60kg D +1,07% S +2,52% M n/d 12M n/d	 Milho 65,29 BRL/sc60kg D +0,11% S +1,01% M n/d 12M n/d	 Café arábica 1.732,75 BRL/sc60kg D -1,17% S -1,29% M n/d 12M n/d
--	---	---	---

EMPRESAS

- ▶ WEG (WEGE3): Registrou alta expressiva após reportar receita líquida de R\$ 10 bilhões e superar estimativas de Ebitda no segundo trimestre.
- ▶ Gerdau (GGBR4): Destacou-se pela rentabilidade da operação norte-americana, que alcançou margem Ebitda de 24,1% no primeiro trimestre frente a 9,2% obtidos no Brasil.
- ▶ Liq Digital Assets: Lançou o Tomé, agente de inteligência artificial voltado para a análise de 34 milhões de informes públicos declarados na CVM.

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.