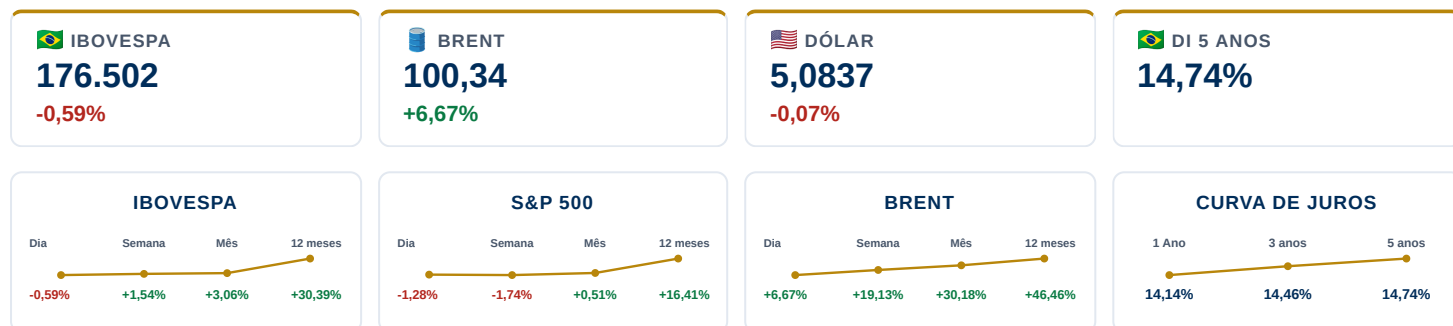


ANÁLISE DO DIA

Pressão global do petróleo e juros em alta redesenham o cenário corporativo

A escalada das tensões internacionais eleva os rendimentos dos títulos soberanos e as commodities, impondo novos desafios para a política fiscal doméstica e a governança das empresas brasileiras.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 23 de julho de 2026



PRESSÃO INFLACIONÁRIA GLOBAL

O ambiente financeiro internacional foi marcado por uma forte aversão ao risco, impulsionado pela escalada das tensões geopolíticas no Oriente Médio. O petróleo tipo Brent superou a marca de US\$ 100 por barril, subindo 6,67% após relatos de ataques a navios-tanque na costa saudita, o que reacendeu as preocupações globais com a inflação. Diante disso, o rendimento dos títulos de dez anos do Tesouro americano atingiu seu patamar mais elevado em 18 meses, alcançando 4,71% no intraday e gerando uma onda de reprecificação que pressionou a curva de juros futuros no Brasil e penalizou os índices de ações em Nova York.

SINALIZAÇÃO FISCAL DOMÉSTICA

No cenário doméstico, as discussões sobre a trajetória das contas públicas ganharam novos elementos de preocupação. Especialistas indicam que as regras atuais do arcabouço fiscal carecem de velocidade suficiente para estabilizar a dívida pública, estimando que o ajuste exigiria mais de uma década. Somando-se a esse diagnóstico, a Instituição Fiscal Independente (IFI) do Senado apontou uma deterioração perceptível na saúde financeira de importantes estatais federais, como os Correios e a Infraero, o que sinaliza riscos adicionais de desembolsos futuros e aportes por parte do Tesouro Nacional.

ESTRATÉGIA CORPORATIVA

No plano corporativo, a Simpar foi o grande destaque positivo ao anunciar a venda de dois terminais portuários na Bahia por R\$ 1,8 bilhão para a ICTSI Américas. A operação, elogiada pelo mercado por destravar valor com um expressivo prêmio e um múltiplo sobre o capital investido de 5,8 vezes, contribuirá de maneira robusta para a desalavancagem da holding. Por outro lado, a Vale vive um momento de tensão institucional após seu conselho de administração deliberar pela destituição do conselheiro Marcelo Gasparino, sob a acusação de vazamento de informações confidenciais de uma reunião realizada em junho.

CENÁRIO TECNOLÓGICO

No segmento de tecnologia financeira, a britânica Revolut alcançou uma avaliação de US\$ 115 bilhões em uma rodada secundária, superando de forma expressiva o valuation de US\$ 70,09 bilhões do brasileiro Nubank, mesmo operando em menos mercados. Simultaneamente, no mercado de fundos imobiliários, a Cartesia confirmou que efetuará o pagamento de dividendos mínimos de R\$ 1,15 por cota do fundo CACR11, curvando-se à decisão dos cotistas que rejeitaram formalmente a proposta da gestora para retenção de caixa de modo a preservar liquidez.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Conselho da Vale quer destituição de Gasparino; aponta vazamen...
(InfoMoney)
- Cartesia promete pagar dividendos do CACR11 após derrota entre...
(Valor Investe)
- Fintech Revolut é avaliada em US\$ 115 bilhões, quase 65% acima...
(Valor Finanças)

- Simpar vende terminais na Bahia por R\$ 1,8 bilhão
(Brazil Journal)
- Brasil precisa de novas regras fiscais, diz ex-secretário do T...
(Poder360)
- Órgão do Senado identifica 'deterioração perceptível' de 'part...
(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 176.502 pts D S M 12M -0,59% +1,54% +3,06% +30,39%	 Dólar (USD/BRL) 5,0837 R\$ D S M 12M -0,07% -0,14% -1,41% -8,63%	 Euro (EUR/BRL) 5,7817 R\$ D S M 12M -0,27% -0,90% -1,83% -11,37%	 Small Caps 106,41 pts D S M 12M -1,01% -1,85% +0,35% +2,30%
--	--	--	---

GLOBAL

 S&P 500 7.402,72 pts D S M 12M -1,28% -1,74% +0,51% +16,41%	 Nasdaq 100 28.428,75 pts D S M 12M -1,96% -2,06% -3,13% +22,74%	 Dow Jones 51.707,62 pts D S M 12M -0,98% -1,61% +0,08% +14,88%	 Treasury 10y 4,63 % D S M 12M +0,65% +1,09% +3,81% +5,71%
--	---	--	---

COMMODITIES

 Petróleo Brent 100,34 US\$ D S M 12M +6,67% +19,13% +30,18% +46,46%	 Petróleo WTI 91,89 US\$ D S M 12M +5,83% +16,39% +25,52% +40,83%	 Ouro 4.052,30 US\$ D S M 12M -2,28% +1,67% -1,88% +19,39%	 Minério de ferro 98,38 US\$ D S M 12M -0,27% -0,51% -2,38% +0,11%
 Café (ICE) 309,90 US\$/lb D S M 12M -2,13% -3,55% +7,62% +2,84%	 Soja (CBOT) 1.243,25 US\$/bu D S M 12M +0,83% +4,04% +11,30% +23,61%	 Milho (CBOT) 486,25 US\$/bu D S M 12M +5,25% +10,14% +18,67% +22,02%	

CRIPTO

 Bitcoin 64.898 US\$ D S M 12M -1,82% +1,74% +3,56% -45,35%	 Ethereum 1.894 US\$ D S M 12M -2,05% +1,64% +13,71% -47,82%
---	---

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 66.116 pts D S M 12M -0,18% -3,83% -8,62% +60,59%	 Hang Seng 24.893 pts D S M 12M -0,95% +0,86% +4,73% -2,53%	 Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Kospi nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%
---	--	--	---

EUROPA

 Stoxx 600 639,27 pts D S M 12M -1,18% -0,69% +0,73% +16,18%	 FTSE 100 10.639 pts D S M 12M -0,73% +0,63% +2,02% +17,41%	 DAX 24.763 pts D S M 12M -1,56% -0,61% -0,52% +2,15%
--	--	--

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.427,25 pts D S M 12M -1,50% -1,99% -0,14% +16,12%	 Nasdaq fut. 28.510,50 pts D S M 12M -2,30% -2,45% -3,90% +22,31%	 Dow fut. 51.861 pts D S M 12M -1,12% -1,75% -0,42% +14,70%
---	--	--

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY)

101,48

D	S	M	12M
+0,34%	+0,75%	+0,07%	+4,40%

Treasury 2y

4,26 %

D	S	M	12M
+1,19%	+1,91%	+1,67%	+10,65%

Treasury 10y

4,63 %

D	S	M	12M
+0,65%	+1,09%	+3,81%	+5,71%

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\$ 5,0638

BCB

DI 1 ANO

14,14%

nominal

DI 5 ANOS

14,74%

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	+0,1 bi	+0,9 bi	-5,3 bi	+42,9 bi
Institucional	-0,3 bi	-6,2 bi	-4,0 bi	-59,1 bi
Pessoa física	+0,1 bi	+2,2 bi	+5,6 bi	+4,4 bi
Inst. Financeira	+0,2 bi	+2,3 bi	+3,1 bi	+0,4 bi
Outros	-0,2 bi	+0,7 bi	+0,6 bi	+11,4 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

342,65 BRL/®

D	S	M	12M
+0,06%	+4,09%	n/d	n/d

Soja

145,45 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
+0,89%	+3,90%	n/d	n/d

Milho

65,27 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
-0,03%	+0,77%	n/d	n/d

Café arábica

1.701,33 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
-1,81%	-2,12%	n/d	n/d

EMPRESAS

- ▶ Simpar: alienação integral da proprietária do CS Porto Aratu por valor de empresa de R\$ 1,8 bilhão
- ▶ Vale: deliberação do conselho de administração pela destituição do conselheiro Marcelo Gasparino
- ▶ Cartesia: confirmação da distribuição de dividendos mínimos de R\$ 1,15 por cota do fundo CACR11
- ▶ Revolut: precificação da ação a US\$ 2.017 em oferta secundária, elevando o valuation para US\$ 115 bilhões

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.