

ANÁLISE DO DIA

Pressão tarifária e cautela monetária ditam o ritmo dos mercados

O Ibovespa recua diante das novas taxações norte-americanas e do tom restritivo do Banco Central, enquanto o petróleo cede e Wall Street testa rotação setorial.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 24 de julho de 2026



CENÁRIO LOCAL

O mercado acionário doméstico enfrentou um encerramento de semana marcado por forte aversão ao risco, com o Ibovespa registrando queda de 1,52%, aos 174.041,95 pontos. Esse movimento refletiu a preocupação dos investidores com as novas tarifas alfandegárias anunciadas pelos Estados Unidos, que afetam diretamente uma parcela expressiva das exportações brasileiras. No câmbio, o dólar comercial apresentou estabilidade com leve viés de baixa, encerrando cotado a R\$ 5,081, enquanto os contratos de juros futuros (DIs) interromperam a trajetória recente de alta e registraram alívio ao longo de toda a curva de rendimentos.

COMÉRCIO EXTERIOR

O anúncio de uma sobretaxa adicional de 12,5% por parte do governo norte-americano, sob a justificativa de combater o trabalho forçado, gerou forte apreensão no mercado. Estimativas oficiais indicam que cerca de 47,3% das exportações brasileiras para os Estados Unidos são atingidas pelas tarifas acumuladas, que podem atingir o patamar de 37,5% quando somadas às restrições anteriores. Setores produtivos como máquinas, equipamentos, madeira e calçados figuram entre os mais impactados pela medida protecionista, adicionando incertezas sobre o desempenho comercial do país.

POLÍTICA MONETÁRIA

Durante debates em evento do setor financeiro, o secretário-executivo do Ministério da Fazenda, Dario Durigan, reforçou o compromisso da pasta com a estabilização da dívida pública até 2030 e a revisão de despesas obrigatórias para melhorar o superávit. Paralelamente, o presidente do Banco Central, Gabriel Galípolo, reiterou que o cenário econômico atual exige a manutenção da taxa Selic em patamar restritivo. Com a próxima reunião do Copom agendada para o início de agosto, a autoridade monetária sinaliza vigilância para garantir a convergência da inflação rumo à meta.

RENDA FIXA

No ambiente de alocação de recursos, a manutenção da taxa de juros básica em patamares elevados continua a favorecer os fundos imobiliários de recebíveis atrelados ao CDI. Gestores de mercado apontam que esses ativos de papel têm oferecido retornos consistentes com menor volatilidade relativa, criando um ambiente desafiador para a captação de fundos focados em imóveis físicos. Esse cenário de juros reais elevados também impulsiona o interesse por ativos alternativos, como private equity e infraestrutura, que passam a ser vistos como componentes importantes para a diversificação de portfólios no longo prazo.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- Ibovespa tem forte queda com novas tarifas dos EUA; dólar desc...
([InfoMoney](#))
- Fundos de papel indexados ao CDI estão imbatíveis, diz gestor ...
([Valor Investe](#))
- Ibovespa tem forte baixa pelo 2º dia e dólar termina semana es...
([Valor Finanças](#))

- TIM estreia na TV por assinatura: uma estratégia para reter cl...
([Brazil Journal](#))
- Dólar cai a R\$ 5,081; Bolsa tem queda de 1,52%
([Poder360](#))
- Governo estima que 47,3% das exportações brasileiras são ating...
([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 174.042 pts D S M 12M -1,52% +0,19% +2,07% +30,07%	 Dólar (USD/BRL) 5,0798 R\$ D S M 12M +0,34% -0,66% -2,27% -7,91%	 Euro (EUR/BRL) 5,7748 R\$ D S M 12M -0,04% -1,25% -2,29% -11,01%	 Small Caps 105,34 pts D S M 12M -0,79% -1,95% -1,32% +2,50%
--	--	--	---

GLOBAL

 S&P 500 7.411,98 pts D S M 12M +0,05% -0,61% +0,73% +16,02%	 Nasdaq 100 28.128,34 pts D S M 12M -1,15% -1,62% -3,74% +20,87%	 Dow Jones 51.947,25 pts D S M 12M +0,46% -0,38% +0,19% +15,69%	 Treasury 10y 4,71 % D S M 12M +0,86% +3,06% +4,67% +7,05%
--	---	--	---

COMMODITIES

 Petróleo Brent 97,93 US\$ D S M 12M -2,74% +11,16% +32,80% +41,56%	 Petróleo WTI 90,07 US\$ D S M 12M -2,30% +9,19% +28,05% +36,41%	 Ouro 4.054,90 US\$ D S M 12M +0,21% +1,05% +1,62% +20,29%	 Minério de ferro 98,47 US\$ D S M 12M +0,09% -0,34% -2,05% -0,11%
 Café (ICE) 314,20 US\$/lb D S M 12M +1,55% -4,34% +7,77% +3,07%	 Soja (CBOT) 1.252,50 US\$/bu D S M 12M +1,21% +3,99% +12,97% +24,72%	 Milho (CBOT) 487,25 US\$/bu D S M 12M +5,01% +9,56% +19,72% +21,28%	

CRIPTO

 Bitcoin 64.178 US\$ D S M 12M -1,33% +0,44% +5,22% -45,78%	 Ethereum 1.862 US\$ D S M 12M -0,83% +1,12% +14,92% -49,80%
---	---

DESTAQUES DO PREGÃO

 maiores altas e baixas dos índices

  Ibovespa -1,52%	 Small Caps -0,79%	 S&P 500 +0,05%	 Nasdaq -1,15%
 IFIX +0,00%	 Dólar +0,34% R\$ 5,0798	 Euro -0,04% R\$ 5,7748	 Bitcoin -1,33%
 Ether -0,83%	  Petróleo -2,74%	  Ouro +0,21%	 Café -0,51%
  Soja +1,39%	  Milho +0,43%	 Boi +0,32%	

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 66.423 pts D S M 12M +0,46% -0,62% -4,82% +58,81%	 Hang Seng 25.211 pts D S M 12M +1,28% +0,81% +8,03% -1,78%	 Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Kospi nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%
---	--	--	---

EUROPA

 Stoxx 600 644,51 pts D S M 12M +0,82% +0,46% +1,47% +16,85%	 FTSE 100 10.736 pts D S M 12M +0,91% +1,28% +2,63% +17,48%	 DAX 25.099 pts D S M 12M +1,36% +1,08% +1,45% +3,31%
--	--	--

FUTUROS EUA

S&P fut.

7.447,00 pts

D	S	M	12M
+0,03%	-0,68%	+0,25%	+16,33%

Nasdaq fut.

28.307,50 pts

D	S	M	12M
-1,09%	-1,62%	-4,09%	+21,09%

Dow fut.

52.108 pts

D	S	M	12M
+0,41%	-0,51%	-0,33%	+16,06%

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY)

101,49

D	S	M	12M
+0,06%	+0,73%	-0,12%	+4,22%

Treasury 2y

4,37 %

D	S	M	12M
+1,39%	+5,05%	+5,05%	+12,63%

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\$ 5,0666

BCB

DI 1 ANO

14,26%

nominal

DI 5 ANOS

14,85%

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	+0,3 bi	+3,3 bi	-5,0 bi	+43,2 bi
Institucional	+0,1 bi	-7,5 bi	-3,9 bi	-59,0 bi
Pessoa física	-0,3 bi	+1,9 bi	+5,3 bi	+4,1 bi
Inst. Financeira	+0,1 bi	+2,0 bi	+3,2 bi	+0,6 bi
Outros	-0,2 bi	+0,4 bi	+0,4 bi	+11,2 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

343,75 BRL/@

D	S	M	12M
+0,32%	+3,80%	n/d	n/d

Soja

147,47 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
+1,39%	+4,90%	n/d	n/d

Milho

65,55 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
+0,43%	+1,05%	n/d	n/d

Café arábica

1.692,59 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
-0,51%	-0,83%	n/d	n/d

EMPRESAS

- ▶ TIM: lança a plataforma TIM Play de TV por assinatura e streaming em parceria com a Miletto com o objetivo de reduzir a taxa de cancelamento de clientes.
- ▶ Meta: lança o Seller, um aplicativo independente focado em vendedores do Facebook Marketplace para estimular a atividade comercial em sua rede social.

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.