

ANÁLISE DO DIA

Cenário global dita cautela e debates sobre liquidez e regulação ganham força

Alívio nas commodities contrasta com tensões geopolíticas no Oriente Médio e no Leste Europeu, enquanto o mercado local pondera ruídos institucionais e oportunidades de alocação eficiente.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 25 de agosto de 2026

EWZ (BRASIL)

35,17
+0,31%

BRENT

88,07
-4,45%

DÓLAR

5,1546
+0,34%

DI 5 ANOS

14,66%

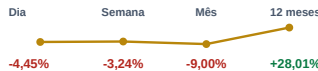
EWZ · BRASIL



S&P 500



BRENT



CURVA DE JUROS



CENÁRIO EXTERNO

O mercado financeiro global inicia o dia sob um viés de cautela, monitorando as discussões geopolíticas e o comportamento dos ativos de segurança. Enquanto os índices acionários americanos mostram acomodação após quedas recentes no setor de tecnologia, o ouro avança 1,16% (negociado a US\$ 4.694,70) e os yields das Treasuries de 10 anos sobem ligeiramente para 4,74%. A queda expressiva de 4,45% no petróleo tipo Brent, cotado a US\$ 88,07 o barril, reflete expectativas de arrefecimento da demanda global e um esforço diplomático renovado entre Paquistão e Irã para a retomada de acordos de paz regionais, o que ajuda a mitigar o prêmio de risco geopolítico.

COMMODITIES E ENERGIA

No mercado de commodities energéticas, as atenções também se voltam para o urânio, com a maior produtora global, a Kazatomprom, alertando para o fim da era do urânio barato em razão de custos crescentes e gargalos operacionais. Esse movimento ganha sustentação após 38 países, incluindo o Brasil, se comprometerem a triplicar a capacidade de energia nuclear até 2050, deslocando a demanda do mercado à vista para contratos de longo prazo. Paralelamente, o minério de ferro opera em estabilidade com leve alta de 0,14% a US\$ 95,34, enquanto as commodities agrícolas mostram comportamentos mistos, destacando-se a forte retração de 10,21% no café arábica e a valorização de 4,78% no milho em Chicago.

INSTITUCIONAL E REGULAÇÃO

No cenário doméstico, o desenvolvimento institucional do mercado de capitais brasileiro segue como pilar de atração de poupança privada, amparado por mecanismos de autorregulação e cooperação entre agentes financeiros. Contudo, embates institucionais trazem ruído ao ambiente regulatório, evidenciados pelas recentes críticas do Ministério da Fazenda à Comissão de Valores Mobiliários (CVM), que por sua vez enfrenta restrições orçamentárias históricas e atrasos governamentais na nomeação de seus diretores. Além disso, no plano fiscal, o Supremo Tribunal Federal instituiu uma nova gratificação de até 22,5% para servidores comissionados de alta complexidade técnica, o que, embora limitado ao teto constitucional, mantém o foco do mercado voltado para a rigidez dos gastos públicos.

ESTRATÉGIA PATRIMONIAL

A dinâmica de juros elevados no Brasil, com a taxa Selic mantida em 14,0% ao ano, impõe uma reflexão profunda sobre o custo de oportunidade na gestão de patrimônio de alta renda. Decisões tradicionais, como a aquisição de ativos imobiliários à vista, passam a ser questionadas em favor da preservação de liquidez e de estruturas de capital mais eficientes, à semelhança do que realizam as grandes corporações. Ao imobilizar recursos vultosos, o investidor renuncia aos rendimentos consistentes oferecidos pela renda fixa local, evidenciando que a análise financeira deve priorizar a comparação rigorosa entre o custo de capital de terceiros e a rentabilidade do capital próprio investido.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Paquistão e Irã discutem retomada de acordo para encerrar a guerra (InfoMoney)
- O que fez o mercado de capitais brasileiro chegar até aqui? (Valor Investe)
- "A era do urânio barato está acabando," diz a maior produtora de urânio do mundo (Brazil Journal)

- STF aprova gratificação para funcionários públicos comissionados (Poder360)
- ANPD multa TikTok em R\$ 153,7 milhões por falhas na proteção de dados (G1 Economia)
- Tem dinheiro para comprar um imóvel à vista? Nem sempre esta é a melhor opção (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) 35,17 US\$	 Dólar (USD/BRL) 5,1546 R\$	 Euro (EUR/BRL) 6,0103 R\$
D S M 12M +0,31% +3,53% -1,57% +27,87%	D S M 12M +0,34% -0,92% +1,13% -4,92%	D S M 12M +0,25% -0,17% +3,74% -5,22%

GLOBAL

 S&P 500 7.652,86 pts	 Nasdaq 100 29.023,18 pts	 Dow Jones 53.417,16 pts	 Treasury 10y 4,74 %
D S M 12M -0,28% -1,19% +3,25% +18,85%	D S M 12M -0,97% -3,24% +3,18% +23,90%	D S M 12M +0,26% -0,08% +2,83% +17,96%	D S M 12M +1,07% +1,28% +1,50% +9,47%

COMMODITIES

 Petróleo Brent 88,07 US\$	 Petróleo WTI 82,47 US\$	 Ouro 4.694,70 US\$	 Minério de ferro 95,34 US\$
D S M 12M -4,45% -3,24% -9,00% +28,01%	D S M 12M -2,99% -2,91% -7,66% +27,27%	D S M 12M +1,16% +7,53% +15,42% +39,15%	D S M 12M +0,14% +0,41% -3,13% -6,16%
 Café (ICE) 339,20 US\$/lb	 Soja (CBOT) 1.218,75 US\$/bu	 Milho (CBOT) 515,00 US\$/bu	
D S M 12M -10,21% -6,66% +8,09% -13,01%	D S M 12M +0,23% +1,50% -2,34% +18,84%	D S M 12M +4,78% +11,17% +10,93% +32,31%	

CRIPTO

 Bitcoin 79.255 US\$	 Ethereum 2.479 US\$
D S M 12M +0,37% +22,53% +21,30% -28,03%	D S M 12M -0,10% +29,37% +26,92% -43,30%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 65.856 pts	 Hang Seng 25.511 pts	 Shanghai 3.889 pts	 Kospi 6.743 pts
D S M 12M +0,50% -2,38% +1,93% +53,84%	D S M 12M -0,02% +0,16% +2,19% -1,23%	D S M 12M +0,19% -2,53% +1,97% +0,15%	D S M 12M +0,68% -1,85% +0,78% +110,06%

EUROPA

 Stoxx 600 657,85 pts	 FTSE 100 10.882 pts	 DAX 26.332 pts
D S M 12M +0,56% +0,91% +2,07% +17,72%	D S M 12M +0,25% +1,43% +1,36% +17,44%	D S M 12M +0,86% +0,78% +4,91% +8,48%

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.702,25 pts	 Nasdaq fut. 29.358,50 pts	 Dow fut. 53.716 pts
D S M 12M +0,42% -0,15% +3,42% +19,31%	D S M 12M +0,87% -0,77% +3,81% +24,94%	D S M 12M +0,42% +0,59% +3,05% +18,45%

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 99,02 D S M 12M +0,02% -0,63% -2,41% +0,60%	 Treasury 2y 4,24 % D S M 12M +1,19% +1,68% -1,62% +11,87%	 Treasury 10y 4,74 % D S M 12M +1,07% +1,28% +1,50% +9,47%
--	---	---

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\$ 5,1512 BCB	DI 1 ANO 13,88% 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	+1,8 bi	-23,5 bi	-20,2 bi	+19,9 bi
Institucional	+0,0 bi	+17,1 bi	+9,6 bi	-39,5 bi
Pessoa física	-0,3 bi	+2,3 bi	+4,1 bi	+6,2 bi
Inst. Financeira	-1,6 bi	+1,2 bi	+3,2 bi	-0,2 bi
Outros	+0,1 bi	+3,0 bi	+3,4 bi	+13,6 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 343,20 BRL/® D S M 12M +0,00% -0,54% -0,29% n/d	 Soja 153,86 BRL/sc60kg D S M 12M +0,12% +2,48% +3,70% n/d	 Milho 68,19 BRL/sc60kg D S M 12M +0,43% +2,22% +3,73% n/d	 Café arábica 1.826,58 BRL/sc60kg D S M 12M +1,27% +2,34% +8,97% n/d
--	---	---	---

EMPRESAS

- Hapvida (HAPV3) avalia reajustar ou descontinuar contratos coletivos que abrangem cerca de 947 mil beneficiários nos próximos 12 meses.
- Viveo (VVEO3) recebe notificação da B3 e tem prazo até 8 de fevereiro de 2027 para reenquadrar suas ações acima do patamar de R\$ 1.
- Profarma (PFRM3) anuncia prorrogação de exclusividade de negociações entre acionistas controladores até 5 de outubro de 2026.
- Braskem (BRKM5) apresenta plano de recuperação extrajudicial como destaque em seu planejamento de curto prazo.

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.