

ANÁLISE DO DIA

Tensão comercial no exterior e a busca por estabilidade fiscal doméstica

Enquanto o Canadá responde às tarifas americanas com forte retaliação, o debate fiscal avança no Brasil com foco no grau de investimento.

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

IBOVESPA

172.837

+0,54%

BRENT

87,17

-5,42%

DÓLAR

5,1445

+0,14%

DI 5 ANOS

14,66%

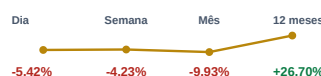
IBOVESPA



S&P 500



BRENT



CURVA DE JUROS



MERCADO FINANCEIRO

O Ibovespa retomou a marca dos 172 mil pontos, encerrando o pregão em alta de 0,54%, cotado a 172.837,30 pontos, em uma sessão marcada pela volatilidade das forças compradoras e vendedoras. No mercado de câmbio, o dólar comercial registrou leve alta de 0,14%, cotado a R\$ 5,14, enquanto as taxas de juros futuros apresentaram recuo ao longo da curva DI. O dia também foi marcado por um saldo diário positivo de R\$ 1.760,05 milhões no fluxo de investidores estrangeiros na B3, que traz um respiro após as saídas recentes.

TENSÕES COMERCIAIS

No ambiente internacional, o cenário geopolítico e econômico foi pressionado pela escalada das tensões comerciais entre Estados Unidos e Canadá. O governo canadense anunciou a imposição de tarifas retaliatórias equivalentes a 19,94 bilhões de dólares americanos, atingindo cerca de 700 produtos de origem norte-americana com alíquotas que variam entre 15%, 25% e 50%. A medida entra em vigor em 8 de setembro e responde diretamente às taxas de 50% aplicadas por Washington sobre bens canadenses, intensificando as discussões sobre o custo da guerra tarifária nas cadeias globais.

DIRETRIZES FISCAIS

No plano doméstico, o Ministério da Fazenda reforçou a defesa de uma condução gradual da política fiscal. Dario Durigan, em evento institucional, argumentou que o alcance do grau de investimento é um passo fundamental para estabilizar a trajetória do endividamento público sem sobressaltos. O secretário destacou que a atual gestão entregou um ajuste fiscal equivalente a 2% do Produto Interno Bruto (PIB) e projetou que um esforço de idêntica magnitude será necessário para o próximo mandato, sustentando as bases do arcabouço fiscal e limitando o avanço de gastos obrigatórios.

COMPORTAMENTO DO INVESTIDOR

Um estudo inédito conduzido pelo Google Brasil revelou as prioridades e temores do público de alta renda no país. De acordo com o levantamento, o investidor desse segmento considera necessária uma reserva financeira média de R\$ 17 milhões para alcançar a tranquilidade patrimonial e a independência profissional. Para 79% dos participantes, o principal receio é falhar no provimento e proteção familiar, superando a preocupação com o próprio cenário econômico macro, que foi citada por 63% dos entrevistados, evidenciando uma busca contínua por blindagem de patrimônio e investimentos estruturados de longo prazo.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- Desaprovação de Trump chega a 65% e bate recorde, aponta pesquisa...
(InfoMoney)
- Canadá anuncia US\$ 20 bilhões em tarifas retaliatórias sobre p...
(Valor Investe)
- Ibovespa volta a subir em pregão volátil, enquanto juros futur...
(Valor Finanças)

- Família, patrimônio, saúde, viagens: o que move o brasileiro d...
(Brazil Journal)
- Durigan diz que Brasil precisa obter grau de investimento
(Poder360)
- Após tarifas de Trump, Canadá anuncia retaliação de até 50% co...
(G1 Economia)

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

 Ibovespa 172.837 pts D S M 12M +0,54% +3,91% -0,69% +25,22%	 Dólar (USD/BRL) 5,1445 R\$ D S M 12M +0,14% -1,11% +0,93% -5,11%	 Euro (EUR/BRL) 6,0061 R\$ D S M 12M +0,18% -0,24% +3,67% -5,28%	 Small Caps 104,28 pts D S M 12M +1,99% +5,33% -0,73% -0,04%
--	--	---	---

GLOBAL

 S&P 500 7.672,94 pts D S M 12M +0,26% -0,24% +3,52% +19,16%	 Nasdaq 100 29.195,16 pts D S M 12M +0,59% -1,00% +3,79% +24,63%	 Dow Jones 53.523,23 pts D S M 12M +0,20% +0,34% +3,03% +18,20%	 Treasury 10y 4,74 % D S M 12M +1,07% +1,28% +1,50% +9,47%
--	---	--	---

COMMODITIES

 Petróleo Brent 87,17 US\$ D S M 12M -5,42% -4,23% -9,93% +26,70%	 Petróleo WTI 81,95 US\$ D S M 12M -3,60% -3,52% -8,24% +26,47%	 Ouro 4.708,80 US\$ D S M 12M +1,47% +7,85% +15,76% +39,57%	 Minério de ferro 95,34 US\$ D S M 12M +0,14% +0,41% -3,13% -6,16%
 Café (ICE) 337,05 US\$/lb D S M 12M -10,77% -7,25% +7,41% -13,57%	 Soja (CBOT) 1.232,25 US\$/bu D S M 12M +1,34% +2,62% -1,26% +20,16%	 Milho (CBOT) 520,50 US\$/bu D S M 12M +5,90% +12,36% +12,12% +33,72%	

CRIPTO

 Bitcoin 79.495 US\$ D S M 12M +0,67% +22,90% +21,66% -27,81%	 Ethereum 2.480 US\$ D S M 12M -0,08% +29,40% +26,95% -43,29%
---	--

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 65.528 pts D S M 12M -0,74% -5,33% +1,42% +53,08%	 Hang Seng 25.517 pts D S M 12M -1,89% +0,25% +2,22% -1,21%	 Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Kospi nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%
---	--	--	---

EUROPA

 Stoxx 600 656,48 pts D S M 12M +0,35% +0,70% +1,86% +17,48%	 FTSE 100 10.886 pts D S M 12M +0,29% +1,47% +1,40% +17,49%	 DAX 26.266 pts D S M 12M +0,61% +0,53% +4,65% +8,21%
--	--	--

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.680,25 pts D S M 12M +0,14% -0,44% +3,13% +18,97%	 Nasdaq fut. 29.231,50 pts D S M 12M +0,43% -1,20% +3,36% +24,40%	 Dow fut. 53.534 pts D S M 12M +0,08% +0,25% +2,71% +18,04%
---	--	--

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY) 98,94				Treasury 10y 4,74 %			
D	S	M	12M	D	S	M	12M
-0,06%	-0,71%	-2,49%	+0,52%	+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/@				 Soja 153,86 BRL/sc60kg				 Milho 68,19 BRL/sc60kg				 Café arábica 1.826,58 BRL/sc60kg			
D	S	M	12M	D	S	M	12M	D	S	M	12M	D	S	M	12M
+0,00%	-0,54%	-0,29%	n/d	+0,12%	+2,48%	+3,70%	n/d	+0,43%	+2,22%	+3,73%	n/d	+1,27%	+2,34%	+8,97%	n/d

EMPRESAS

- ▶ Vale: O presidente executivo, Gustavo Pimenta, reforçou as medidas adotadas para mitigar eventuais impactos de um El Niño de grandes proporções e defendeu o avanço na publicação do decreto de exploração de cavidades naturais.
- ▶ Deutsche Bank: Ex-funcionário admitiu desvio fraudulento de R\$ 3,6 milhões (600 mil euros) pertencentes a clientes ricos da agência principal de Frankfurt para operações especulativas com derivativos.

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.