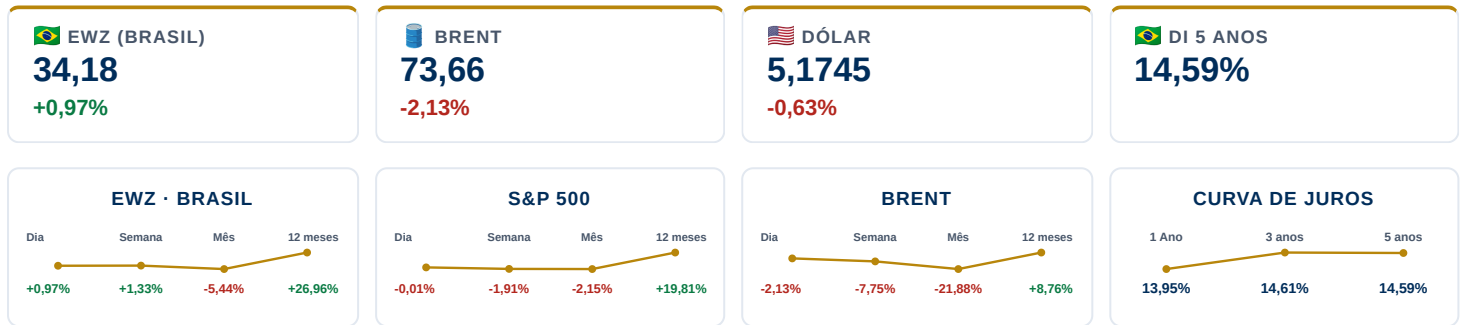


ANÁLISE DO DIA

# Petróleo alivia, dados externos calibram juros e risco

A pré-abertura combina queda do petróleo, dólar mais fraco e leitura mais benigna das contas externas, enquanto governança e regulação seguem no radar.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 26 de junho de 2026



## PANORAMA

A manhã começa com um viés de alívio na leitura pré-abertura, ancorado pela queda do petróleo após o susto recente no Estreito de Ormuz e por um câmbio mais comportado. O Brent opera a US\$ 73,66, em baixa de 2,13%, enquanto o WTI recua 2,24%, movimento que reduz parte da pressão sobre expectativas de inflação e ajuda a reorganizar o apetite a risco antes da abertura da B3. Para Brasil, a referência acionária é o EWZ negociado em Nova York, que avançou 0,97% no overnight, sem representar desempenho da bolsa local no dia. Nos Estados Unidos, os índices refletem o fechamento da véspera: S&P 500 praticamente estável, Nasdaq 100 em alta de 0,75% e Dow Jones com ganho de 0,14%, em uma sessão ainda marcada por seletividade.

## SETOR EXTERNO

As contas externas trouxeram uma fotografia menos negativa do que a esperada pelo mercado. O déficit em transações correntes foi de US\$ 3,185 bilhões em maio, abaixo da expectativa de US\$ 4,159 bilhões, com o saldo negativo acumulado em 12 meses equivalente a 2,60% do PIB. A balança comercial ajudou a compensar parte das saídas, com superávit de US\$ 7 bilhões, exportações de US\$ 32 bilhões e importações de US\$ 25,1 bilhões. O ponto de atenção está na composição dos fluxos. O investimento direto no país somou US\$ 7,974 bilhões, acima da projeção de US\$ 5,75 bilhões, mas houve saída líquida de US\$ 5,478 bilhões em investimento estrangeiro em carteira, incluindo US\$ 3,112 bilhões em renda fixa. As reservas internacionais chegaram a US\$ 371,1 bilhões, alta de US\$ 4,2 bilhões em relação a abril, enquanto a conta de viagens mostrou déficit de US\$ 1,276 bilhão, com maior gasto de brasileiros no exterior.

## JUROS & CÂMBIO

O dólar aparece a R\$ 5,17, em queda de 0,63%, em linha com uma abertura mais sensível à combinação entre petróleo mais baixo, dados externos e expectativa sobre a trajetória da Selic. A curva doméstica ainda opera em patamar elevado, com DI de 1 ano a 13,95%, 3 anos a 14,61% e 5 anos a 14,59%, enquanto a Selic meta está em 14,25% e o Focus aponta Selic de 14,0%. A leitura de inflação segue como peça central. O IPCA em 12 meses está em 4,72%, enquanto o Focus para IPCA está em 5,3322%, e o mercado avalia sinais recentes de inflação mais comportada, como o IPCA-15 citado nas matérias, para calibrar expectativas sobre o Banco Central. Nas commodities, a queda do petróleo contrasta com alta de soja e milho em Chicago, enquanto o minério de ferro oscila pouco, a US\$ 100,37.

## GOVERNANÇA

O noticiário corporativo reforça a importância de controles, rastreabilidade e cultura de governança. O Banco Central decretou a liquidação extrajudicial da Sefer Investimentos, empresa que informa ter mais de 70 fundos sob custódia e US\$ 22 bilhões de ativos sob gestão, em meio a investigações ligadas ao caso Master e a operações anteriores da Polícia Federal. O caso amplia a sensibilidade do mercado a estruturas fiduciárias, administradores e distribuidores no ecossistema de fundos. A Americanas também voltou ao centro do debate com nova fase da Operação Disclosure, agora mirando acionistas de referência, ex-conselheiros e executivos de bancos. A discussão vai além da fraude contábil em si e recoloca no primeiro plano a pergunta sobre quem tinha meios, dever ou incentivos para identificar inconsistências. Em paralelo, a intervenção da SPTrans nas linhas da Transunião, após investigação do MPSP sobre suposta lavagem de dinheiro ligada ao PCC, e a pressão sobre a Meta por conteúdo explícito no Instagram mostram que risco reputacional e regulatório continuam atravessando setores muito diferentes.

### MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Ter patrimônio não garante segurança financeira para os herdeiros...  
(InfoMoney)
- Com novos dados no radar, bolsa e dólar iniciam o pregão desta...  
(Valor Investe)
- Liquidada pelo BC e envolvida no caso Master, Sefer já teve tr...  
(Valor Finanças)

- OPINIÃO. Fraude da Americanas mostra o choque entre governança...  
(Brazil Journal)
- Contas externas do Brasil têm déficit de US\$ 3,2 bilhões em ma...  
(Poder360)
- STF suspende multas da NR-1 sobre saúde mental no trabalho por...  
(G1 Economia)



NA AGENDA

próximos eventos de mercado

03/07 Payroll (emprego EUA) US

29/07 Decisão do FOMC (Fed) US

05/08 Decisão do Copom (Selic) BR

07/08 Payroll (emprego EUA) US

MERCADOS

variação: D dia · S semana · M mês · 12M doze meses

BRASIL

EWZ (Brasil)

34,18 US\$

D +0,97% S +1,33% M -5,44% 12M +26,96%

Dólar (USD/BRL)

5,1745 R\$

D -0,63% S -0,14% M +2,58% 12M -6,90%

Euro (EUR/BRL)

5,9020 R\$

D -0,08% S -0,49% M +0,63% 12M -9,05%

GLOBAL

S&P 500

7.357,49 pts

D -0,01% S -1,91% M -2,15% 12M +19,81%

Nasdaq 100

29.440,32 pts

D +0,75% S -3,18% M -1,87% 12M +31,15%

Dow Jones

51.920,62 pts

D +0,14% S +0,69% M +2,89% 12M +19,67%

Treasury 10y

4,41 %

D -2,00% S -1,78% M -3,29% 12M +2,56%

COMMODITIES

Petróleo Brent

73,66 US\$

D -2,13% S -7,75% M -21,88% 12M +8,76%

Petróleo WTI

70,31 US\$

D -2,24% S -8,21% M -20,71% 12M +7,77%

Ouro

4.059,10 US\$

D +0,71% S -3,91% M -8,73% 12M +21,77%

Minério de ferro

100,37 US\$

D -0,15% S -0,76% M -8,14% 12M +6,23%

Café (ICE)

273,70 US\$/lb

D -5,23% S -0,51% M +1,43% 12M -11,57%

Soja (CBOT)

1.151,50 US\$/bu

D +2,13% S +2,56% M -2,85% 12M +12,59%

Milho (CBOT)

443,25 US\$/bu

D +6,87% S +6,17% M -2,04% 12M +8,24%

CRIPTO

Bitcoin

59.284 US\$

D -0,73% S -6,70% M -20,26% 12M -44,57%

Ethereum

1.543 US\$

D -1,42% S -9,84% M -23,72% 12M -36,15%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

Nikkei 225

69.361 pts

D -4,15% S -2,65% M +6,71% 12M +75,22%

Hang Seng

22.672 pts

D -1,76% S -5,24% M -10,49% 12M -6,80%

Shanghai

4.027 pts

D -2,26% S -1,55% M -1,62% 12M +16,78%

Kосpi

8.411 pts

D -5,81% S -7,08% M +2,22% 12M +173,13%

EUROPA

Stoxx 600

633,62 pts

D -1,03% S -0,31% M +0,87% 12M +17,89%

FTSE 100

10.440 pts

D -0,85% S +0,74% M -0,62% 12M +19,51%

DAX

24.682 pts

D -1,25% S -1,22% M -1,97% 12M +4,37%

FUTUROS EUA

S&P fut.

7.379,50 pts

D -0,59% S -1,72% M -2,13% 12M +19,12%

Nasdaq fut.

29.314,50 pts

D -1,38% S -3,14% M -2,44% 12M +29,31%

Dow fut.

52.262 pts

D -0,15% S +0,58% M +3,02% 12M +19,54%

## CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY)

101,28

D	S	M	12M
-0,15%	+0,43%	+2,09%	+4,25%

Treasury 2y

4,11%

D	S	M	12M
-1,20%	-2,14%	-0,48%	+9,60%

Treasury 10y

4,41%

D	S	M	12M
-2,00%	-1,78%	-3,29%	+2,56%

## CENÁRIO MACRO · BRASIL

SELIC META

14,25%

a.a.

CDI

0,0525%

diário

IPCA 12M

4,72%

acumulado

FOCUS IPCA

5,33%

2026

DÓLAR PTAX

R\$ 5,1892

BCB

DI 1 ANO

13,95%

nominal

DI 5 ANOS

14,59%

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	-0,9 bi	-9,8 bi	-28,7 bi	+33,0 bi
Institucional	+0,3 bi	+4,4 bi	+18,7 bi	-50,7 bi
Pessoa física	+0,3 bi	+3,9 bi	+10,3 bi	+3,3 bi
Inst. Financeira	+0,1 bi	+1,4 bi	+1,9 bi	+3,1 bi
Outros	+0,1 bi	+0,1 bi	-2,1 bi	+11,4 bi

## INFLAÇÃO &amp; 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

340,00 BRL/@

D	S	M	12M
-0,15%	-2,06%	n/d	n/d

Soja

134,15 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
-0,15%	+0,57%	n/d	n/d

Milho

63,27 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
+0,29%	+0,60%	n/d	n/d

Café arábica

1.530,95 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
+0,90%	+2,40%	n/d	n/d

## EMPRESAS

- Sefer Investimentos: Banco Central decretou liquidação extrajudicial; empresa informa mais de 70 fundos sob custódia e US\$ 22 bilhões de ativos sob gestão.
- Americanas: nova fase da Operação Disclosure mira acionistas de referência, ex-conselheiros e executivos de bancos ligados ao caso de fraude contábil.
- Transunião: SPTrans assumiu a gestão e a operação das linhas após investigação do MPSP sobre suposta lavagem de dinheiro ligada ao PCC.
- Meta: removeu publicações indicadas com conteúdo sexual explícito no Instagram e informou remoção proativa de 96% das violações contra exploração sexual infantil no período citado.

## 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.