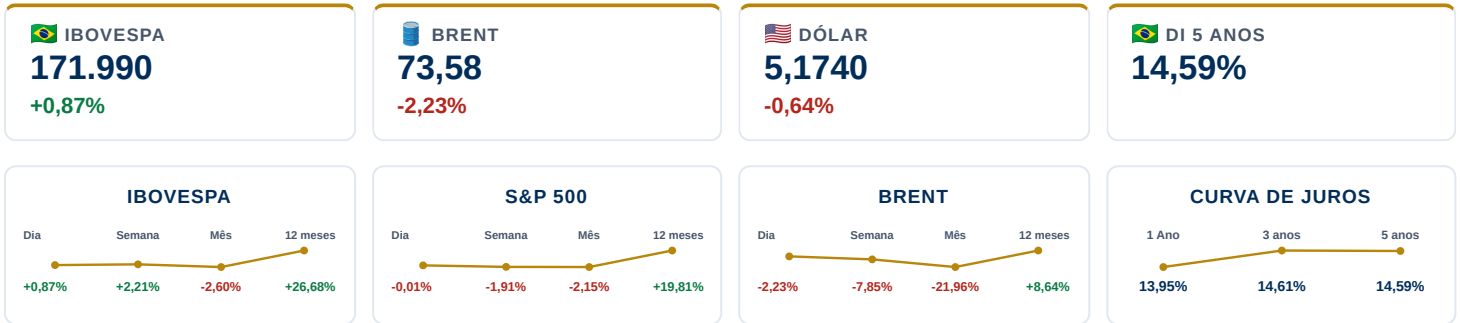


ANÁLISE DO DIA

Bolsa avança com dólar mais fraco e petróleo em queda

O alívio no petróleo ajudou o apetite por risco local, enquanto dados externos e temas de governança mantiveram a leitura seletiva do mercado.

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



PANORAMA

O mercado brasileiro encerrou o dia com viés construtivo: o Ibovespa avançou 0,87%, aos 171.990 pontos, enquanto o dólar recuou 0,64%, para R\$ 5,17. A combinação de petróleo em queda, leitura mais benigna de inflação após o IPCA-15 e expectativa por novos sinais da atividade doméstica favoreceu ajustes em bolsa e câmbio, mesmo com fluxo estrangeiro ainda negativo na B3, em R\$ 855,52 milhões no dia e R\$ 9,84 bilhões em 30 dias. No exterior, o quadro foi misto: Nasdaq 100 subiu 0,75%, S&P 500 ficou praticamente estável, em queda de 0,01%, e Dow Jones avançou 0,14%.

CÂMBIO & JUROS

A queda do dólar refletiu, em parte, a melhora do humor com commodities energéticas e a atenção dos investidores aos dados que podem calibrar as apostas para a Selic. A curva doméstica segue 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 permanece em 14,25% e o Focus indica 14,0%. Nos Estados Unidos, o Treasury de 10 anos ficou em 4,41%, em queda no dia, movimento que contribuiu para aliviar a pressão sobre moedas emergentes, embora o ambiente global ainda siga sensível a dados e risco geopolítico.

SETOR EXTERNO

As contas externas mostraram déficit em transações correntes de US\$ 3,185 bilhões em maio, número próximo ao observado um ano antes. A balança comercial ajudou, com superávit de US\$ 7 bilhões, exportações de US\$ 32 bilhões e importações de US\$ 25,1 bilhões, mas a renda primária seguiu pressionada, com déficit de US\$ 5,5 bilhões e despesas líquidas de lucros e dividendos de US\$ 4,2 bilhões. O turismo também ampliou a saída líquida: brasileiros gastaram US\$ 2,062 bilhões no exterior, enquanto visitantes estrangeiros deixaram US\$ 786 milhões no país. Ao mesmo tempo, o investimento estrangeiro em carteira registrou saída líquida de US\$ 5,478 bilhões em maio, com retirada de US\$ 3,112 bilhões em renda fixa, reforçando a importância do diferencial de juros e da percepção de risco local para o balanço de fluxos.

CRÉDITO & GOVERNANÇA

O noticiário corporativo voltou a destacar a separação entre maturidade de mercado e exigência de governança. A JGP concluiu a venda de sua área de crédito para os executivos da operação, que passam a atuar de forma independente sob a marca Leto Capital, com R\$ 22 bilhões sob gestão, mantendo fundos, equipe e processos. A transação reforça a especialização do crédito privado local, em um momento em que a classe de ativos segue sob escrutínio mais rigoroso de risco, estrutura e transparência. Na outra ponta, o Banco Central decretou a liquidação extrajudicial da Sefer Investimentos, citando fragilidade econômico-financeira e violações regulatórias, além da indisponibilidade de bens de controladores e ex-administradores. O caso, associado às investigações envolvendo o Master, soma-se ao debate reaberto pela Americanas sobre controles, conselhos, auditorias e cultura corporativa, lembrando que a confiança do mercado depende tanto de números quanto da qualidade dos mecanismos que os produzem.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- JGP vende área de crédito para executivos, que lançam gestora ... (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 deficit 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

Ibovespa 171.990 pts D: +0,87% S: +2,21% M: -2,60% 12M: +26,68%	Dólar (USD/BRL) 5,1740 R\$ D: -0,64% S: -0,14% M: +2,57% 12M: -6,91%	Euro (EUR/BRL) 5,8981 R\$ D: -0,15% S: -0,56% M: +0,56% 12M: -9,11%	Small Caps 107,24 pts D: +0,46% S: +3,15% M: -5,11% 12M: +0,83%
---	--	---	---

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 73,58 US\$ D: -2,23% S: -7,85% M: -21,96% 12M: +8,64%	Petróleo WTI 70,27 US\$ D: -2,29% S: -8,26% M: -20,76% 12M: +7,71%	Ouro 4.060,40 US\$ D: +0,74% S: -3,88% M: -8,70% 12M: +21,81%	Minério de ferro 100,37 US\$ D: -0,15% S: -0,76% M: -8,14% 12M: +6,23%
Café (ICE) 273,40 US\$/lb D: -5,33% S: -0,62% M: +1,32% 12M: -11,66%	Soja (CBOT) 1.150,75 US\$/bu D: +2,06% S: +2,49% M: -2,91% 12M: +12,52%	Milho (CBOT) 442,75 US\$/bu D: +6,75% S: +6,05% M: -2,15% 12M: +8,12%	

CRIPTO

Bitcoin 59.370 US\$ D: -0,59% S: -6,56% M: -20,14% 12M: -44,49%	Ethereum 1.545 US\$ D: -1,27% S: -9,70% M: -23,60% 12M: -36,06%
---	---

DESTAQUES DO PREGÃO

maiores altas e baixas dos índices

Ibovespa +0,87%	Small Caps +0,46%	S&P 500 -0,01%	Nasdaq +0,75%
IFIX +0,23%	Dólar -0,64% R\$ 5,1740	Euro -0,15% R\$ 5,8981	Bitcoin -0,59%
Ether -1,27%	Petróleo -2,23%	Ouro +0,74%	Café +0,90%
Soja -0,15%	Milho +0,29%	Boi -0,15%	

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%	Kospi 8.411 pts D: -5,81% S: -7,08% M: +2,22% 12M: +173,13%
--	---	---	---

EUROPA

Stoxx 600 633,60 pts D: -1,03% S: -0,32% M: +0,86% 12M: +17,88%	FTSE 100 10.437 pts D: -0,88% S: +0,71% M: -0,65% 12M: +19,47%	DAX 24.680 pts D: -1,26% S: -1,22% M: -1,98% 12M: +4,36%
---	--	--

FUTUROS EUA

S&P fut.

7.382,00 pts

D	S	M	12M
-0,56%	-1,68%	-2,10%	+19,16%

Nasdaq fut.

29.328,00 pts

D	S	M	12M
-1,33%	-3,09%	-2,39%	+29,37%

Dow fut.

52.261 pts

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

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY)

101,26

D	S	M	12M
-0,17%	+0,40%	+2,06%	+4,23%

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 & 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

- ▶ JGP: vendeu a área de crédito aos executivos da operação, que lançaram a Leto Capital com R\$ 22 bilhões sob gestão
- ▶ Sefer Investimentos: teve liquidação extrajudicial decretada pelo Banco Central
- ▶ Volkswagen: reportagem aponta plano de cortar até 100 mil empregos e encerrar produção em quatro fábricas alemãs
- ▶ Americanas: nova fase da Operação Disclosure reacendeu o debate sobre governança, controles e responsabilidades

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.