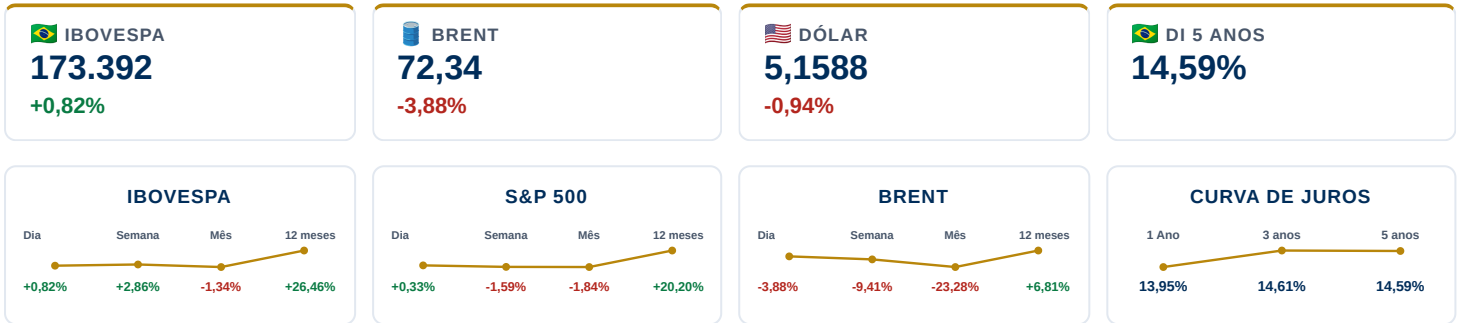


ANÁLISE DO DIA

Mercado avança, mas emprego forte limita alívio nos juros

Ibovespa sobe e dólar recua, enquanto a força do trabalho reforça a cautela com Selic, inflação de serviços e câmbio.

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



PANORAMA

O mercado local teve uma sessão construtiva, com o Ibovespa aos 173.392 pontos, alta de 0,82%, e o índice de small caps avançando 1,17%. O movimento veio acompanhado de queda do dólar para R\$ 5,16, recuo de 0,94%, em um dia no qual os juros dos Treasuries de 10 anos cederam para 4,41% e ajudaram a recompor algum apetite por risco, apesar do desempenho misto em Nova York, com S&P 500 e Dow Jones em alta e Nasdaq 100 em baixa. A leitura central, porém, continua doméstica: a atividade mostra resiliência, mas justamente essa força reduz o espaço para uma flexibilização monetária mais ampla.

JUROS

A taxa de desemprego de 5,6% no trimestre encerrado em maio, menor nível para o período em 14 anos, reforçou a percepção de um mercado de trabalho ainda aquecido. A ocupação subiu 0,5% na comparação mensal e a massa de rendimento real habitual avançou 4,8% em 12 meses, combinação que sustenta o consumo das famílias, mas mantém a inflação de serviços no radar do Banco Central. A Fazenda destacou a resiliência da atividade mesmo com juros elevados, enquanto parte dos analistas vê sinais iniciais de moderação na criação de vagas e nos salários reais, sem que isso ainda altere de forma decisiva o quadro de cautela.

CÂMBIO & CURVA

A revisão do Itaú BBA para a Selic reforçou esse diagnóstico. A instituição passou a projetar a taxa básica em 14,00%, ante 13,75% anteriormente, com apenas mais um corte de 0,25 ponto percentual no cenário-base, e apontou risco de que esse movimento nem ocorra caso inflação, expectativas e atividade sigam desfavoráveis. Na curva local, os DIs permanecem em patamar elevado, com 1 ano a 13,95%, 3 anos a 14,61% e 5 anos a 14,59%, refletindo a assimetria altista destacada na comunicação recente do Copom. No câmbio, o banco também elevou suas estimativas para o dólar, a R\$ 5,30 em 2026 e R\$ 5,50 em 2027, em cenário externo considerado menos favorável ao real, especialmente pela possibilidade de juros mais altos nos Estados Unidos.

COMMODITIES

Nas matérias-primas, o petróleo voltou a pesar no mapa de preços globais: o Brent caiu 3,88%, a US\$ 72,34, e o WTI recuou 4,24%, a US\$ 68,87, ampliando perdas expressivas no mês. O minério de ferro teve variação marginalmente negativa, a US\$ 100,37, enquanto o ouro subiu 1,99%, a US\$ 4.110,70, sinalizando busca pontual por proteção em meio à reprecificação de juros e crescimento. No agro, soja e milho em Chicago avançaram 2,53%, ao passo que o café na ICE caiu 5,21%, compondo um quadro heterogêneo para setores exportadores e para a leitura de inflação de alimentos.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Avanço de 4,8% na massa salarial pressiona BC com juros maiore... (InfoMoney)
- Maioria dos bancos ainda está 'experimentando' IA, mostra leva... (Valor Investe)
- Itaú aumenta projeção de Selic a 14% e espera dólar mais forte... (Valor Finanças)
- Viveo anuncia mega aumento de capital; família Bueno converte ... (Brazil Journal)
- Fazenda diz que mercado de trabalho está resiliente (Poder360)
- Michelle alertou sobre vídeos e chegou a ser procurada por Fla... (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
173.392 pts

D	S	M	12M
+0,82%	+2,86%	-1,34%	+26,46%

Dólar (USD/BRL)
5,1588 R\$

D	S	M	12M
-0,94%	-0,44%	+2,27%	-7,18%

Euro (EUR/BRL)
5,8885 R\$

D	S	M	12M
-0,31%	-0,72%	+0,40%	-9,26%

Small Caps
108,49 pts

D	S	M	12M
+1,17%	+4,32%	-3,38%	+0,57%

GLOBAL

S&P 500
7.381,66 pts

D	S	M	12M
+0,33%	-1,59%	-1,84%	+20,20%

Nasdaq 100
29.318,03 pts

D	S	M	12M
-0,42%	-3,58%	-2,19%	+30,61%

Dow Jones
52.104,15 pts

D	S	M	12M
+0,35%	+1,05%	+2,88%	+20,09%

Treasury 10y
4,41 %

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

COMMODITIES

Petróleo Brent
72,34 US\$

D	S	M	12M
-3,88%	-9,41%	-23,28%	+6,81%

Petróleo WTI
68,87 US\$

D	S	M	12M
-4,24%	-10,09%	-22,34%	+5,56%

Ouro
4.110,70 US\$

D	S	M	12M
+1,99%	-2,68%	-7,57%	+23,31%

Minério de ferro
100,37 US\$

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

Café (ICE)
273,75 US\$/lb

D	S	M	12M
-5,21%	-0,49%	+1,45%	-11,55%

Soja (CBOT)
1.156,00 US\$/bu

D	S	M	12M
+2,53%	+2,96%	-2,47%	+13,03%

Milho (CBOT)
425,25 US\$/bu

D	S	M	12M
+2,53%	+1,86%	-6,02%	+3,85%

CRIPTO

Bitcoin
60.227 US\$

D	S	M	12M
+0,85%	-5,22%	-18,99%	-43,69%

Ethereum
1.578 US\$

D	S	M	12M
+0,84%	-7,77%	-21,97%	-34,69%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

Nikkei 225
72.366 pts

D	S	M	12M
+4,61%	+1,85%	+11,34%	+82,81%

Hang Seng
23.077 pts

D	S	M	12M
-1,43%	-3,54%	-9,85%	-5,13%

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
635,88 pts

D	S	M	12M
-0,68%	+0,04%	+1,23%	+18,31%

FTSE 100
10.508 pts

D	S	M	12M
-0,21%	+1,40%	+0,03%	+20,29%

DAX
24.671 pts

D	S	M	12M
-1,29%	-1,26%	-2,01%	+4,32%

FUTUROS EUA

S&P fut.
7.449,25 pts

D	S	M	12M
+0,35%	-0,79%	-1,20%	+20,25%

Nasdaq fut.
29.625,00 pts

D	S	M	12M
-0,34%	-2,11%	-1,41%	+30,68%

Dow fut.
52.501 pts

D	S	M	12M
+0,31%	+1,04%	+3,50%	+20,09%

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY)

101,19

D	S	M	12M
-0,23%	+0,34%	+2,00%	+4,16%

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

- ▶ Vivo: anunciou aumento de capital de até R\$ 870 milhões, com subscrição mínima de R\$ 427 milhões pela DNA Capital via conversão de debêntures
- ▶ Petrobras: PETR4 liderou o ranking de ações mais negociadas na ponta compradora em maio, segundo levantamento Datawise+
- ▶ Vale: VALE3 ficou entre as três ações mais negociadas na ponta compradora em maio
- ▶ BTG Pactual: BPAC11 entrou no top 10 de ações mais negociadas na B3 em maio

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.