

ANÁLISE DO DIA

Expectativa inflacionária e reposicionamento corporativo pautam a agenda global

Mercados aguardam dados cruciais de inflação no Brasil e nos EUA, enquanto o ambiente corporativo se ajusta a novas demandas estruturais e de consumo.

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

EWZ (BRASIL)

35,88

+2,02%

BRENT

85,08

-3,95%

DÓLAR

5,1486

-0,11%

DI 5 ANOS

14,66%

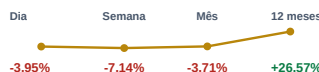
EWZ · BRASIL



S&P 500



BRENT



CURVA DE JUROS



CENÁRIO EXTERNO

O ambiente de pré-abertura nesta quarta-feira reflete uma postura de cautela e expectativa nos mercados globais, impulsionada pelo fechamento positivo das bolsas norte-americanas na véspera e o avanço de 2,02% no ETF brasileiro (EWZ) no overnight. Os investidores monitoram de perto as tensões geopolíticas no Oriente Médio, marcadas pela iminência de novas sanções econômicas dos Estados Unidos contra o Irã, anunciadas pelo secretário do Tesouro, Scott Bessent. Apesar das ameaças iranianas de bloqueio ao Estreito de Ormuz, as cotações do petróleo Brent recuaram 3,95% no overnight, negociadas a US\$ 85,08 por barril, com agentes de mercado aguardando o real impacto das medidas antes de assumirem novas posições.

CÂMBIO & JUROS

No plano macroeconômico, a atenção se divide entre os indicadores de inflação doméstica e internacional. No Brasil, o IBGE divulga a prévia da inflação oficial de agosto (IPCA-15), com o mercado projetando uma deflação de 0,30% a 0,31% no mês, o que situaria o acumulado em doze meses em aproximadamente 4,34%. Paralelamente, nos Estados Unidos, o foco se volta para o índice de preços de gastos com consumo (PCE) de julho, a métrica de inflação predileta do Federal Reserve, cuja expectativa média aponta para uma taxa de 3,6% na base anual, dado que deve ditar o ritmo da política monetária norte-americana.

RENDA FIXA

O cenário de juros elevados continua a desenhar dinâmicas distintas na renda fixa brasileira. Levantamento recente aponta que as debêntures atreladas ao CDI (representadas pelo índice IDA-DI) lideraram os retornos em julho com alta de 1,39%, acumulando 14,99% em doze meses. No Tesouro Direto, a duração dos títulos de inflação estabeleceu desempenhos discrepantes: enquanto o índice de prazos mais curtos (IMA-B 5) rendeu 1,13% beneficiado pela queda nas taxas de fechamento do Tesouro IPCA+ 2029 (que recuou de 8,6% para 8,27%), a parcela de longo prazo (IMA-B 5+) registrou variação de apenas 0,12% devido à manutenção das taxas em patamares elevados, como os 8,1% do vencimento para 2035.

ESTRATÉGIA CORPORATIVA

As movimentações no setor corporativo revelam adaptações profundas à maturidade de mercado e à busca por eficiência operacional. A Mastercard direciona seus esforços ao segmento de transações entre empresas (B2B) por meio do programa Mastercard Wholesale Program, visando digitalizar um mercado no qual os boletos e duplicatas ainda representam 74% das transações a prazo, que somaram R\$ 4,1 trilhões entre 2023 e 2025. Em outra frente, a multinacional General Mills anunciou a descontinuação da distribuição dos sorvetes Häagen-Dazs no Brasil, consolidando sua reestruturação global de portfólio após a venda das marcas Yoki e Kitano ao Grupo 3Corações pelo montante de R\$ 800 milhões.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- Com mercado de pessoa física maduro, Mastercard mira pagamento...
(InfoMoney)
- Na renda fixa, debêntures lideram ganhos e prazo separa vencid...
(Valor Investe)
- Agenda do dia: IPCA-15 no Brasil e PCE nos Estados Unidos são ...
(Valor Finanças)

- AI precisa de um 'iPhone moment', diz Sam Altman
(Brazil Journal)
- "Lulinha virou craque dos negócios", diz Rogério Marinho
(Poder360)
- Häagen-Dazs de saída do Brasil: os 4 motivos para o adeus da m...
(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

 EWZ (Brasil) 35,88 US\$	 Dólar (USD/BRL) 5,1486 R\$	 Euro (EUR/BRL) 6,0049 R\$
D S M 12M +2,02% +6,47% +0,42% +31,04%	D S M 12M -0,11% -1,26% +1,30% -4,83%	D S M 12M -0,08% -0,44% +3,82% -4,34%

GLOBAL

 S&P 500 7.677,28 pts	 Nasdaq 100 29.209,23 pts	 Dow Jones 53.577,40 pts	 Treasury 10y 4,70 %
D S M 12M +0,32% -0,19% +3,58% +18,73%	D S M 12M +0,64% -0,96% +3,84% +24,16%	D S M 12M +0,30% +0,44% +3,14% +17,96%	D S M 12M -0,84% -0,42% +0,21% +10,33%

COMMODITIES

 Petróleo Brent 85,08 US\$	 Petróleo WTI 80,23 US\$	 Ouro 4.676,00 US\$	 Minério de ferro 95,40 US\$
D S M 12M -3,95% -7,14% -3,71% +26,57%	D S M 12M -2,59% -6,52% -2,88% +26,85%	D S M 12M +0,82% +4,16% +14,76% +37,99%	D S M 12M +0,06% +0,13% -3,07% -6,04%
 Café (ICE) 330,00 US\$/lb	 Soja (CBOT) 1.240,00 US\$/bu	 Milho (CBOT) 527,75 US\$/bu	
D S M 12M -11,15% -8,21% +1,68% -14,07%	D S M 12M +0,98% +1,45% +2,61% +20,53%	D S M 12M +5,44% +11,58% +16,82% +36,19%	

CRIPTO

 Bitcoin 78.659 US\$	 Ethereum 2.469 US\$
D S M 12M +0,12% +13,56% +23,44% -29,64%	D S M 12M +1,05% +9,65% +30,58% -46,34%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 66.262 pts	 Hang Seng 25.653 pts	 Shanghai 3.913 pts	 Kospi 6.808 pts
D S M 12M +0,62% +1,43% +2,05% +56,30%	D S M 12M +0,56% +0,62% +1,77% +0,50%	D S M 12M +0,59% +0,46% +1,41% +1,14%	D S M 12M +0,97% +5,21% +0,78% +114,14%

EUROPA

 Stoxx 600 657,05 pts	 FTSE 100 10.867 pts	 DAX 26.308 pts
D S M 12M +0,09% +0,90% +1,93% +18,56%	D S M 12M -0,18% +1,15% +0,79% +17,28%	D S M 12M +0,16% +0,83% +3,73% +8,92%

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.687,75 pts	 Nasdaq fut. 29.245,25 pts	 Dow fut. 53.644 pts
D S M 12M -0,06% -0,53% +3,22% +18,59%	D S M 12M -0,11% -0,91% +3,74% +23,97%	D S M 12M -0,00% +0,21% +2,41% +17,93%

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 99,04 D S M 12M +0,12% +0,21% -2,44% +0,82%	 Treasury 2y 4,24 % D S M 12M +0,00% +1,19% -2,08% +15,22%	 Treasury 10y 4,70 % D S M 12M -0,84% -0,42% +0,21% +10,33%
--	---	--

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\$ 5,1490 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	+0,1 bi	-21,2 bi	-17,8 bi	+19,3 bi
Institucional	-0,4 bi	+15,4 bi	+7,8 bi	-40,4 bi
Pessoa física	+0,1 bi	+1,7 bi	+3,8 bi	+7,6 bi
Inst. Financeira	+0,3 bi	+1,0 bi	+3,1 bi	-0,1 bi
Outros	+0,0 bi	+3,1 bi	+3,1 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 343,35 BRL/@ D S M 12M +0,04% -0,42% -0,25% n/d	 Soja 153,70 BRL/sc60kg D S M 12M -0,10% +1,55% +3,59% n/d	 Milho 68,43 BRL/sc60kg D S M 12M +0,35% +1,83% +4,09% n/d	 Café arábica 1.821,25 BRL/sc60kg D S M 12M -0,29% +0,32% +8,65% n/d
--	---	---	---

EMPRESAS

- ▶ Mastercard: Anunciou o lançamento do Mastercard Wholesale Program (MWP) no Brasil, focando na digitalização de pagamentos B2B.
- ▶ General Mills: Decidiu encerrar a distribuição da marca Häagen-Dazs no Brasil, após vender operações da Yoki e Kitano por R\$ 800 milhões.
- ▶ Nvidia: Divulga nesta quarta-feira seus resultados financeiros do segundo trimestre, testando o otimismo do mercado com inteligência artificial.

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.