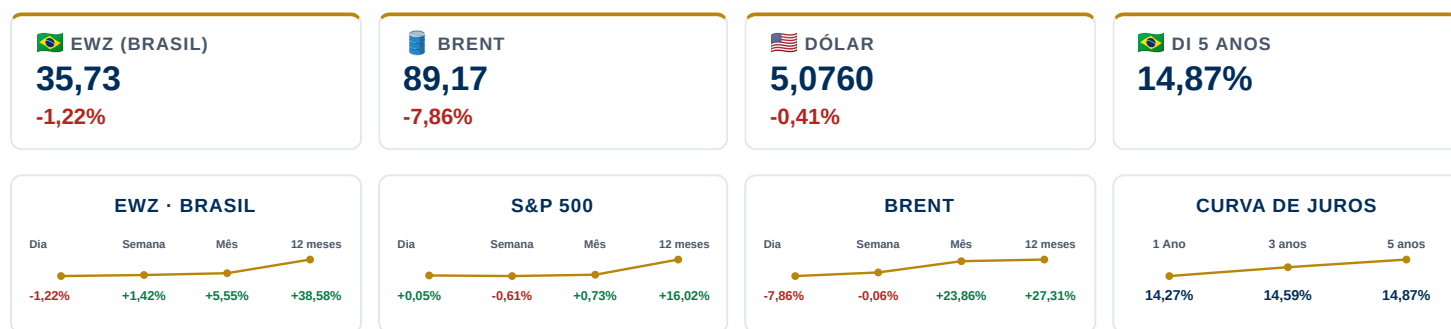


ANÁLISE DO DIA

Descompressão geopolítica e alívio no petróleo ditam ritmo dos mercados

Pausa em tensões no Oriente Médio derruba preços do barril Brent e do WTI, oferecendo fôlego inflacionário antes de decisões monetárias globais.

Por **André Pereira de Melo, CFP** | MWM Capital · 27 de julho de 2026



ALÍVIO GLOBAL

O início da semana é marcado por uma expressiva descompressão nos preços das commodities energéticas, com o petróleo Brent recuando mais de 7% e operando abaixo dos 90 dólares por barril. A aparente pausa nos ataques entre os Estados Unidos e o Irã afasta, momentaneamente, os temores de uma escalada militar aguda no Estreito de Ormuz. Esse arrefecimento das tensões geopolíticas induz uma busca global por ativos de maior risco, trazendo alívio às bolsas mundiais e suavizando as expectativas de inflação no curto prazo.

CAPITAL ESTRANGEIRO

No ambiente doméstico, observa-se uma retomada no ingresso de capital externo na Bolsa brasileira, com saldo positivo de 2,351 bilhões de reais acumulado na primeira quinzena de julho. Embora parte desse fluxo seja vista por analistas como um processo natural de ajuste técnico após saídas expressivas em meses anteriores, indicadores recentes de desaceleração da atividade econômica e de preços ajudaram a reforçar a atratividade do valuation local. A continuidade deste apetite, contudo, dependerá da evolução do debate fiscal e do cenário internacional.

REFORMA TRIBUTÁRIA

O desenho operacional da reforma tributária brasileira ganha novos contornos com as discussões sobre o modelo de split payment, previsto para iniciar de forma escalonada a partir de janeiro de 2027. O sistema prevê a retenção automática da Contribuição sobre Bens e Serviços (CBS) e do Imposto sobre Bens e Serviços (IBS) no ato da emissão da nota fiscal, extinguindo o tradicional prazo de recolhimento que servia como capital de giro para as empresas. Essa mudança estrutural exigirá das companhias brasileiras uma readequação rigorosa de fluxo de caixa para mitigar a perda dessa liquidez imediata.

ATRITO GEOPOLÍTICO

No front asiático, as relações comerciais entre a China e a União Europeia voltaram a se tensionar após Pequim restringir a exportação de terras-raras para treze companhias europeias e uma instituição acadêmica polonesa. A medida representa uma resposta direta às sanções impostas pelo bloco europeu a empresas chinesas acusadas de apoiar os esforços de guerra russos. Essa escalada de retaliações mútuas, que também envolve multas bilionárias aplicadas a gigantes do comércio eletrônico chinês por órgãos reguladores da Europa, reforça o clima de protecionismo nas cadeias de suprimentos de tecnologia.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- Petróleo brent despenca 9%, abaixo de US\$ 90, com pausa no con...
([InfoMoney](#))
- Petróleo cai abaixo de US\$ 90 com indicações de pausa na guerr...
([Valor Investe](#))
- Bolsas da Ásia sobem e petróleo recua após pausa nos ataques n...
([Valor Finanças](#))

- O 'split payment' pode acabar com a sonegação, mas vai ser bem...
([Brazil Journal](#))
- China restringe exportações para 13 companhias europeias
([Poder360](#))
- O fazendeiro que quis abandonar o narcotráfico na Colômbia, ma...
([G1 Economia](#))

NA AGENDA

próximos eventos de mercado

- 29/07 Decisão do FOMC (Fed) US
- 05/08 Decisão do Copom (Selic) BR
- 07/08 Payroll (emprego EUA) US
- 04/09 Payroll (emprego EUA) US

MERCADOS

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

BRASIL

 EWZ (Brasil) 35,73 US\$	 Dólar (USD/BRL) 5,0760 R\$	 Euro (EUR/BRL) 5,7826 R\$
D-1,22% S+1,42% M+5,55% 12M+38,58%	D-0,41% S-0,99% M-2,27% 12M-8,79%	D-0,19% S-1,23% M-1,93% 12M-11,53%

GLOBAL

 S&P 500 7.411,98 pts	 Nasdaq 100 28.128,34 pts	 Dow Jones 51.947,25 pts	 Treasury 10y 4,71 %
D+0,05% S-0,61% M+0,73% 12M+16,02%	D-1,15% S-1,62% M-3,74% 12M+20,87%	D+0,46% S-0,38% M+0,19% 12M+15,69%	D+0,86% S+3,06% M+4,67% 12M+7,05%

COMMODITIES

 Petróleo Brent 89,17 US\$	 Petróleo WTI 83,28 US\$	 Ouro 4.101,90 US\$	 Minério de ferro 98,42 US\$
D-7,86% S-0,06% M+23,86% 12M+27,31%	D-6,75% S+0,06% M+20,29% 12M+24,84%	D+0,84% S+2,28% M+0,57% 12M+23,96%	D-0,05% S-0,47% M-2,09% 12M-0,25%
 Café (ICE) 318,30 US\$/lb	 Soja (CBOT) 1.218,00 US\$/bu	 Milho (CBOT) 473,00 US\$/bu	
D+1,43% S-4,81% M+11,00% 12M+5,50%	D-2,40% S-0,65% M+8,15% 12M+23,19%	D+1,88% S+5,23% M+14,60% 12M+20,13%	

CRIPTO

 Bitcoin 65.228 US\$	 Ethereum 1.963 US\$
D-0,17% S-0,00% M+8,82% 12M-45,39%	D+0,50% S+3,12% M+24,91% 12M-49,34%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 64.931 pts	 Hang Seng 25.207 pts	 Shanghai 3.858 pts	 Kospi 6.756 pts
D+0,50% S+1,23% M-6,39% 12M+58,38%	D+0,98% S+0,26% M+11,18% 12M-1,39%	D+1,15% S+1,63% M-4,20% 12M+7,23%	D+0,97% S+3,68% M-19,68% 12M+110,49%

EUROPA

 Stoxx 600 650,31 pts	 FTSE 100 10.799 pts	 DAX 25.511 pts
D+0,90% S+1,67% M+2,27% 12M+18,51%	D+0,59% S+2,61% M+2,77% 12M+18,91%	D+1,64% S+2,67% M+3,40% 12M+6,43%

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.521,50 pts	 Nasdaq fut. 28.738,75 pts	 Dow fut. 52.697 pts
D+0,99% S+0,50% M+1,62% 12M+17,11%	D+1,61% S-0,14% M-2,14% 12M+22,34%	D+1,10% S+1,20% M+0,93% 12M+17,07%

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 101,30 D -0,16% S +0,31% M -0,06% 12M +2,68%	 Treasury 2y 4,37 % D +1,39% S +5,05% M +5,05% 12M +12,63%	 Treasury 10y 4,71 % D +0,86% S +3,06% M +4,67% 12M +7,05%
--	--	--

CENÁRIO MACRO · BRASIL

SELIC META 14,25% a.a.	CDI 0,0525% diário	IPCA 12M 4,64% acumulado	FOCUS IPCA 5,15% 2026
DÓLAR PTAX R\$ 5,0666 BCB	DI 1 ANO 14,27% nominal	DI 5 ANOS 14,87% 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	-1,0 bi	+3,4 bi	-6,0 bi	+42,3 bi
Institucional	+0,6 bi	-7,7 bi	-3,3 bi	-58,3 bi
Pessoa física	+0,3 bi	+2,0 bi	+5,5 bi	+4,3 bi
Inst. Financeira	+0,2 bi	+2,2 bi	+3,5 bi	+0,6 bi
Outros	-0,1 bi	+0,2 bi	+0,3 bi	+11,1 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 344,20 BRL/® D +0,13% S +3,21% M n/d 12M n/d	 Soja 148,37 BRL/sc60kg D +0,61% S +5,21% M n/d 12M n/d	 Milho 65,74 BRL/sc60kg D +0,29% S +1,23% M n/d 12M n/d	 Café arábica 1.676,28 BRL/sc60kg D -0,96% S -2,10% M n/d 12M n/d
--	---	---	---

EMPRESAS

- ▶ Megalink: contratação de financiamento de R\$ 30 milhões junto ao BNDES, via Fust, para expansão de fibra óptica
- ▶ ChangXin Memory Technologies (CXMT): captação de US\$ 8,6 bilhões em IPO e estreia com valorização de 470% em Xangai
- ▶ Rheinmetall: inclusão na lista chinesa de restrição para importação de terras-raras

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.