

ANÁLISE DO DIA

Equilíbrio delicado entre a resiliência global e os desafios de infraestrutura

O vigor econômico nos Estados Unidos e os fortes resultados corporativos de tecnologia dividem atenções com os limites da infraestrutura local e os ajustes na política monetária.

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

EWZ (BRASIL)

35,72

-0,45%

BRENT

87,25

-0,67%

DÓLAR

5,1538

+0,14%

DI 5 ANOS

14,43%

EWZ · BRASIL



S&P 500



BRENT



CURVA DE JUROS



CENÁRIO EXTERNO

Os investidores globais digerem um conjunto denso de indicadores econômicos norte-americanos, capitaneados pelos dados de inflação de consumo pessoal (PCE) e pelo relatório do PIB do segundo trimestre. Os números evidenciaram uma economia que se mantém aquecida e uma inflação persistente, adicionando complexidade às próximas decisões do Federal Reserve. Embora a resiliência da atividade afaste o temor de uma desaceleração abrupta, o cenário reduz o espaço para uma flexibilização monetária agressiva no curto prazo, mantendo os mercados em compasso de espera pelas sinalizações do simpósio de Jackson Hole.

ATIVIDADE NACIONAL

No ambiente doméstico, as atenções se voltam para a divulgação da taxa de desemprego de julho mensurada pela Pnad Contínua. A expectativa média do mercado aponta para um recuo da taxa para 5,3%, consolidando o cenário de um mercado de trabalho historicamente apertado. Se por um lado essa dinâmica reforça o consumo das famílias, por outro impõe pressões adicionais sobre a dinâmica de inflação de serviços, desafiando a condução da política monetária pelo Banco Central, que trabalha com a taxa Selic em 14,0% ao ano.

DESAFIOS DE INFRAESTRUTURA

A expansão acelerada da economia digital e da inteligência artificial coloca em evidência gargalos estruturais no setor elétrico. O avanço acelerado de grandes centros de processamento de dados promete elevar substancialmente o consumo de eletricidade nos próximos anos. No Brasil, essa demanda encontra um sistema que já enfrenta desafios de estabilidade: a rápida expansão da micro e minigeração distribuída solar, que já supera a marca de 50 gigawatts de capacidade, tem exigido intervenções emergenciais do Operador Nacional do Sistema Elétrico para garantir a segurança da rede.

GEOPOLÍTICA E ENERGIA

No mercado de commodities, o petróleo do tipo Brent apresenta leve retração, cotado na casa dos US\$ 87,25 por barril, enquanto os agentes de mercado monitoram a situação no Oriente Médio. O anúncio de acordos preliminares entre Irã e Omã a respeito do tráfego marítimo no Estreito de Ormuz surge como um vetor de alívio parcial para a cadeia de suprimentos global de energia, embora a rota siga com restrições severas desde o início do ano, mantendo o prêmio de risco geopolítico ativo.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Ibovespa Hoje Ao Vivo: Confira o que movimentou Bolsa, Dólar e ...
(InfoMoney)
- Taxa de desemprego, entrevistas dos presidentes e resultados...
(Valor Investe)
- Agenda do dia: Pnad Contínua é destaque
(Valor Finanças)

- Bill Gates: Big Techs estão escondendo os riscos da AI
(Brazil Journal)
- Irã diz ter acordo com Omã sobre receitas de Ormuz
(Poder360)
- A corrida da IA pode encarecer sua conta de luz? Entenda o imp...
(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) 35,72 US\$	 Dólar (USD/BRL) 5,1538 R\$	 Euro (EUR/BRL) 5,9981 R\$
D S M 12M -0,45% +4,26% -0,42% +28,61%	D S M 12M +0,14% -0,44% +0,60% -5,11%	D S M 12M -0,07% -0,67% +2,99% -5,05%

GLOBAL

 S&P 500 7.675,70 pts	 Nasdaq 100 29.224,52 pts	 Dow Jones 53.463,88 pts	 Treasury 10y 4,64 %
D S M 12M -0,02% -0,42% +3,54% +18,43%	D S M 12M +0,05% -0,68% +4,23% +24,01%	D S M 12M -0,21% +0,00% +2,40% +17,33%	D S M 12M -1,28% -1,49% -1,07% +8,41%

COMMODITIES

 Petróleo Brent 87,25 US\$	 Petróleo WTI 82,24 US\$	 Ouro 4.643,30 US\$	 Minério de ferro 95,58 US\$
D S M 12M -0,67% -6,96% +3,76% +28,21%	D S M 12M +0,01% -6,36% +3,76% +28,20%	D S M 12M +0,98% +2,81% +15,04% +36,38%	D S M 12M +0,19% +0,43% -2,82% -5,92%
 Café (ICE) 309,90 US\$/lb	 Soja (CBOT) 1.259,25 US\$/bu	 Milho (CBOT) 534,00 US\$/bu	
D S M 12M -13,34% -14,77% -8,69% -21,31%	D S M 12M +0,40% +3,15% +3,90% +22,58%	D S M 12M +3,89% +11,54% +16,47% +39,61%	

CRIPTO

 Bitcoin 79.670 US\$	 Ethereum 2.506 US\$
D S M 12M +0,81% +9,09% +24,74% -28,37%	D S M 12M -0,00% +7,73% +30,53% -44,35%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 66.132 pts	 Hang Seng 25.566 pts	 Shanghai 3.957 pts	 Kospi 6.912 pts
D S M 12M -0,20% -0,13% +6,04% +55,53%	D S M 12M -0,34% -0,52% +1,01% +1,44%	D S M 12M +1,13% +1,35% +3,76% +4,11%	D S M 12M +1,53% +0,87% +14,75% +116,88%

EUROPA

 Stoxx 600 654,02 pts	 FTSE 100 10.821 pts	 DAX 26.334 pts
D S M 12M -0,36% +0,56% +1,10% +17,89%	D S M 12M -0,53% +0,67% -0,46% +16,91%	D S M 12M +0,18% +1,35% +3,42% +9,51%

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.724,00 pts	 Nasdaq fut. 29.597,25 pts	 Dow fut. 53.503 pts
D S M 12M +0,44% +0,80% +3,47% +18,90%	D S M 12M +1,05% +1,01% +6,00% +25,26%	D S M 12M -0,03% +1,24% +1,06% +17,22%

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 99,25 D S M 12M +0,08% +0,35% -2,10% +1,04%	 Treasury 2y 4,17 % D S M 12M -1,65% -0,48% -3,70% +11,80%	 Treasury 10y 4,64 % D S M 12M -1,28% -1,49% -1,07% +8,41%
--	---	---

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\$ 5,1604 BCB	DI 1 ANO 13,75% nominal	DI 5 ANOS 14,43% 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	+1,4 bi	-19,8 bi	-16,5 bi	+20,6 bi
Institucional	-1,0 bi	+14,4 bi	+6,4 bi	-41,4 bi
Pessoa física	-0,2 bi	+1,5 bi	+3,8 bi	+7,4 bi
Inst. Financeira	-0,3 bi	+0,8 bi	+3,1 bi	-0,3 bi
Outros	+0,1 bi	+3,2 bi	+3,2 bi	+13,7 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 342,50 BRL/® D S M 12M -0,25% -0,68% -0,51% n/d	 Soja 154,57 BRL/sc60kg D S M 12M +0,57% +1,93% +4,62% n/d	 Milho 68,79 BRL/sc60kg D S M 12M +0,53% +2,08% +5,07% n/d	 Café arábica 1.800,79 BRL/sc60kg D S M 12M -1,12% -0,21% +4,35% n/d
--	---	---	---

EMPRESAS

- ▶ Nvidia: registro de receita trimestral de US\$ 96,22 bilhões, sustentada pelas vendas de chips de inteligência artificial para data centers.
- ▶ Petrobras e Braskem: celebração de aditivo contratual ampliando o limite mútuo de crédito comercial para R\$ 2,35 bilhões.
- ▶ Yduqs: captação financeira de R\$ 1,172 bilhão estruturada por meio de emissão pública de debêntures.
- ▶ Caixa Econômica Federal: lucro líquido recorrente consolidado de R\$ 3,9 bilhões no segundo trimestre do exercício de 2026.

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.