

ANÁLISE DO DIA

Expectativas de inflação e balanços globais ditam o ritmo dos mercados

Com o IPCA-15 sob escrutínio antes de decisões monetárias cruciais, investidores equilibram dados de consumo corporativo e a recuperação do fluxo estrangeiro.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 28 de julho de 2026

 EWZ (BRASIL)

35,87
+0,39%

 BRENT

86,43
-2,18%

 DÓLAR

5,1115
+0,57%

 DI 5 ANOS

14,69%

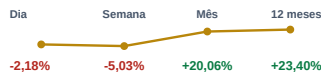
EWZ · BRASIL



S&P 500



BRENT



CURVA DE JUROS



CENÁRIO EXTERNO

Os mercados globais iniciam o dia em compasso de espera, com as atenções voltadas para a iminente decisão sobre as taxas de juros nos Estados Unidos e o avanço da temporada de balanços corporativos. Embora a expectativa amplamente compartilhada seja de manutenção dos juros pelo Federal Reserve nesta quarta-feira, agentes buscam indicações claras sobre os próximos passos da autoridade monetária, em meio a projeções de corte de juros para setembro. No front de resultados, a Coca-Cola superou as estimativas de Wall Street ao registrar lucro líquido ajustado de 97 centavos de dólar por ação no segundo trimestre, revisando para cima suas projeções de receitas orgânicas e lucros para o ano.

CENÁRIO NACIONAL

No ambiente doméstico, o principal catalisador para as negociações é a divulgação do IPCA-15 de julho. A prévia da inflação oficial do país é vista sob forte expectativa após números mais moderados colhidos no mês anterior. A estimativa mediana aponta para uma desaceleração, projetando avanço de 0,21% contra 0,41% da leitura de junho, o que pode reduzir a inflação acumulada em doze meses para a casa de 4,67%. Um eventual arrefecimento dos preços, puxado especialmente pelo grupo de alimentos, tem potencial para aliviar as pressões sobre a curva futura de juros do país.

FLUXO DE CAPITAL

A perspectiva de desaceleração inflacionária e o patamar atrativo de valuation da bolsa brasileira têm sustentado uma recuperação no apetite do investidor externo. Após um saldo líquido negativo de R\$ 7,785 bilhões em junho, a primeira metade de julho marcou uma retomada técnica de ingressos estrangeiros na B3, acumulando saldo positivo de R\$ 2,351 bilhões. Este movimento, embora dependente da estabilização das discussões fiscais locais e do ambiente de juros globais, sinaliza um alívio técnico importante para os ativos domésticos.

SETOR CORPORATIVO

A agenda corporativa também se apresenta movimentada, liderada pela expectativa em relação ao relatório de produção e vendas da Petrobras, que será conhecido após o fechamento dos negócios. Adicionalmente, no mercado local, a Telefônica Brasil (VIVT3) reportou um crescimento de 17% no seu lucro líquido do segundo trimestre, alcançando R\$ 1,6 bilhão, impulsionada por seus segmentos de fibra ótica e planos pós-pagos. Em outra frente, o Grupo Toky (TOKY3), que se encontra em recuperação judicial, teve aprovado em assembleia de acionistas o grupamento de suas ações na proporção de 20 para 1 para fins de enquadramento regulatório.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 10 FONTES

- Grupo Toky (TOKY3) aprova grupamento na proporção de 20 para 1 ([InfoMoney](#))
- Na véspera da reunião do Fed, IPCA-15 e números da Petrobras s... ([Valor Investe](#))
- EUA avançam em testes de microrreator nuclear: "cabe num camin..." ([Brazil Journal](#))

- LeBron pode movimentar até US\$ 430 mi na economia da Filadélfia ([Poder360](#))
- Johnson & Johnson oferece R\$ 28 bilhões para encerrar processo... ([G1 Economia](#))
- LW Soluções Metálicas investe em nova sede no Rio Grande do Sul ([Folha Mercado](#))

NA AGENDA

próximos eventos de mercado

amanhã Decisão do FOMC (Fed) US	05/08 Decisão do Copom (Selic) BR	07/08 Payroll (emprego EUA) US	04/09 Payroll (emprego EUA) US
16/09 Decisão do Copom (Selic) BR	16/09 Decisão do FOMC (Fed) US		

MERCADOS

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

BRASIL

 EWZ (Brasil) 35,87 US\$	 Dólar (USD/BRL) 5,1115 R\$	 Euro (EUR/BRL) 5,8056 R\$
D S M 12M +0,39% +1,10% +3,46% +41,33%	D S M 12M +0,57% +0,14% -1,59% -8,15%	D S M 12M +0,38% -0,26% -1,54% -11,17%

GLOBAL

 S&P 500 7.413,18 pts	 Nasdaq 100 28.039,21 pts	 Dow Jones 52.210,08 pts	 Treasury 10y 4,69 %
D S M 12M +0,02% -0,40% +0,80% +16,02%	D S M 12M -0,32% -1,98% -3,71% +20,05%	D S M 12M +0,51% +0,72% +0,64% +16,44%	D S M 12M -0,42% +3,08% +6,35% +5,87%

COMMODITIES

 Petróleo Brent 86,43 US\$	 Petróleo WTI 81,11 US\$	 Ouro 4.026,70 US\$	 Minério de ferro 98,35 US\$
D S M 12M -2,18% -5,03% +20,06% +23,40%	D S M 12M -1,82% -4,48% +17,16% +21,59%	D S M 12M -1,17% -1,09% -1,27% +21,69%	D S M 12M -0,07% -0,35% -1,97% -0,32%
 Café (ICE) 344,25 US\$/lb	 Soja (CBOT) 1.207,50 US\$/bu	 Milho (CBOT) 474,75 US\$/bu	
D S M 12M +6,07% +3,71% +20,05% +14,10%	D S M 12M -0,08% -0,98% +7,21% +22,12%	D S M 12M +5,09% +4,86% +15,02% +20,57%	

CRIPTO

 Bitcoin 63.339 US\$	 Ethereum 1.873 US\$
D S M 12M -0,61% -4,76% +6,39% -46,29%	D S M 12M -0,92% -2,86% +19,28% -50,54%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 62.365 pts	 Hang Seng 25.311 pts	 Shanghai 3.813 pts	 Kospi 6.024 pts
D S M 12M -3,95% -5,84% -10,09% +52,12%	D S M 12M +0,41% +0,71% +11,64% -0,98%	D S M 12M -1,16% -1,32% -5,31% +5,99%	D S M 12M -10,84% -10,73% -28,39% +87,68%

EUROPA

 Stoxx 600 645,73 pts	 FTSE 100 10.836 pts	 DAX 25.456 pts
D S M 12M +0,17% +0,39% +1,55% +17,67%	D S M 12M +0,50% +2,36% +3,12% +19,32%	D S M 12M +0,37% +1,78% +3,18% +6,20%

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.442,00 pts	 Nasdaq fut. 27.932,75 pts	 Dow fut. 52.565 pts
D S M 12M -0,08% -1,37% +0,54% +15,87%	D S M 12M -0,91% -4,72% -4,89% +18,91%	D S M 12M +0,35% +0,23% +0,68% +16,78%

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY)

101,59

D	S	M	12M
+0,12%	+0,41%	+0,23%	+2,97%

 Treasury 2y

4,33 %

D	S	M	12M
-0,92%	+3,59%	+5,35%	+10,74%

 Treasury 10y

4,69 %

D	S	M	12M
-0,42%	+3,08%	+6,35%	+5,87%

CENÁRIO MACRO · BRASIL

SELIC META

14,25%

a.a.

CDI

0,0525%

diário

IPCA 12M

4,64%

acumulado

FOCUS IPCA

5,12%

2026

DÓLAR PTAX

R\$ 5,1005

BCB

DI 1 ANO

14,00%

nominal

DI 5 ANOS

14,69%

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	-1,2 bi	+3,0 bi	-6,9 bi	+41,3 bi
Institucional	+0,7 bi	-7,4 bi	-3,0 bi	-57,6 bi
Pessoa física	+0,4 bi	+2,1 bi	+6,0 bi	+4,9 bi
Inst. Financeira	+0,2 bi	+2,2 bi	+3,7 bi	+0,4 bi
Outros	-0,0 bi	+0,1 bi	+0,2 bi	+11,0 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

344,25 BRL/®

D	S	M	12M
+0,01%	+2,12%	+1,65%	n/d

 Soja

147,75 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
-0,42%	+3,58%	+10,37%	n/d

 Milho

65,47 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
-0,41%	+0,38%	+3,18%	n/d

 Café arábica

1.725,66 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
+2,95%	-1,58%	+13,75%	n/d

EMPRESAS

- ▶ Grupo Toky (TOKY3): Aprovação de grupamento de suas ações ordinárias na proporção de 20 para 1.
- ▶ Telefônica Brasil (VIVT3): Lucro líquido cresceu 17% no segundo trimestre, atingindo R\$ 1,6 bilhão.
- ▶ Johnson & Johnson: Proposta de US\$ 5,5 bilhões para resolução e encerramento de processos judiciais de talco nos EUA.
- ▶ TIM (TIMS3): Aprovação de aportes de capital de até R\$ 670 milhões em suas empresas subsidiárias.

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.