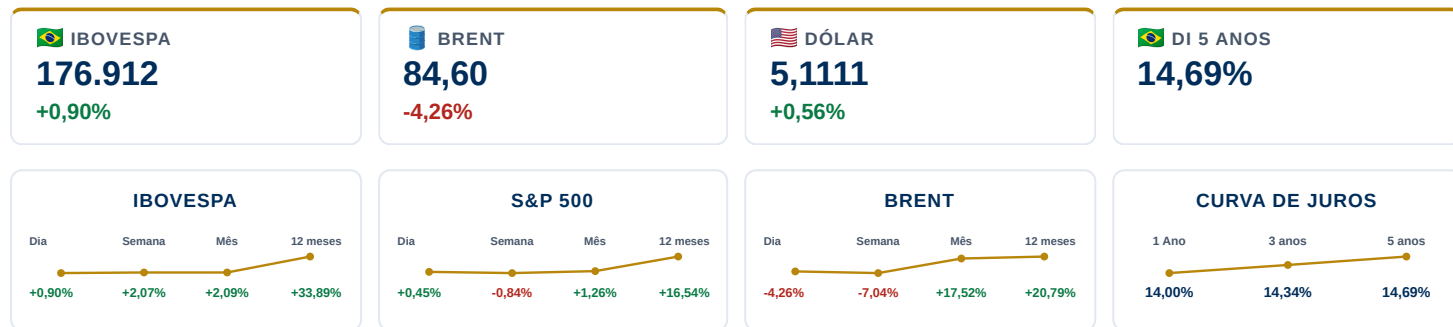


ANÁLISE DO DIA

Alívio inflacionário pavimenta caminho para juros e impulsiona ativos locais

O recuo expressivo na prévia da inflação doméstica e a queda global nos preços do petróleo trazem fôlego ao mercado brasileiro, enquanto o cenário corporativo externo lida com tensões regulatórias e inovação energética.

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



CENÁRIO DE MERCADO

O mercado acionário brasileiro apresentou uma sessão de otimismo nesta terça-feira, com o Ibovespa avançando 0,90% e buscando sustentar o patamar dos 176 mil pontos. O movimento foi amparado por dados domésticos de inflação mais benéficos do que o projetado e pelo consequente alívio nas curvas de juros futuros. No exterior, os mercados em Nova York operaram em direções opostas: o índice Dow Jones registrou alta de 1,25%, enquanto o Nasdaq recuou 0,50%, pressionado pelo setor de semicondutores e por investigações envolvendo exportações de tecnologia.

CÂMBIO E JUROS

O grande vetor de ânimo para os ativos locais foi o comportamento do IPCA-15 de julho. O indicador veio na parte inferior da distribuição histórica das projeções, impulsionado pela expressiva deflação de 0,66% registrada no grupo de Alimentação e Bebidas. O aspecto qualitativo do índice também trouxe leituras positivas: a média dos núcleos recuou para 0,21% no mês, diminuindo a pressão sobre as taxas futuras de juros e fortalecendo a perspectiva de que a condução da política monetária restritiva tem surtido o efeito desejado de moderação da demanda.

SETOR ELÉTRICO

No ambiente regulatório, a Agência Nacional de Energia Elétrica (Aneel) colocou em consulta pública a proposta de edital para o inédito leilão de baterias, programado para o final do ano. Visando mitigar riscos de especulação e garantir a execução dos projetos, o órgão regulador elevou as exigências de garantias financeiras, definindo a garantia de proposta em 1% do investimento e a de fiel cumprimento em 10%. Contudo, a possibilidade de alocação dos custos de contratação diretamente nos geradores de energia promete concentrar os debates entre os agentes do setor nos próximos meses.

ENERGIA E TECNOLOGIA

No plano internacional, os Estados Unidos avançaram nos testes de uma nova geração de microrreatores nucleares compactos direcionados ao suprimento estável de eletricidade para infraestruturas de inteligência artificial e centros de processamento de dados. Enquanto o setor energético busca soluções de alta densidade, o segmento de tecnologia vive um momento de volatilidade. Ações de semicondutores sofreram desvalorização em meio a relatos de investigações regulatórias em Taiwan envolvendo exportações indiretas de servidores de alta performance para o mercado chinês.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 10 FONTES

- Leilão de baterias tem proposta de edital com regras mais duras
([InfoMoney](#))
- FGTS vai distribuir R\$ 13 bilhões do lucro de 2025 a trabalhadr...
([Valor Investe](#))
- Governo deve estender segunda fase do Desenrola Brasil por pel...
([Valor Finanças](#))

- EUA avançam em testes de microrreator nuclear: "cabe num camin...
([Brazil Journal](#))
- Saiba se você tem direito a receber a distribuição do lucro do...
([Poder360](#))
- Lucro do FGTS: calculadora mostra quanto você vai receber com ...
([G1 Economia](#))

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

 Ibovespa 176.912 pts D S M 12M +0,90% +2,07% +2,09% +33,89%	 Dólar (USD/BRL) 5,1111 R\$ D S M 12M +0,56% +0,13% -1,60% -8,16%	 Euro (EUR/BRL) 5,8259 R\$ D S M 12M +0,73% +0,09% -1,19% -10,86%	 Small Caps 108,32 pts D S M 12M +1,52% +2,24% -0,40% +6,61%
--	--	--	---

GLOBAL

 S&P 500 7.446,38 pts D S M 12M +0,45% -0,84% +1,26% +16,54%	 Nasdaq 100 27.900,19 pts D S M 12M -0,50% -4,30% -4,18% +19,45%	 Dow Jones 52.863,54 pts D S M 12M +1,25% +1,22% +1,90% +17,90%	 Treasury 10y 4,69 % D S M 12M -0,42% +3,08% +6,35% +5,87%
--	---	--	---

COMMODITIES

 Petróleo Brent 84,60 US\$ D S M 12M -4,26% -7,04% +17,52% +20,79%	 Petróleo WTI 79,36 US\$ D S M 12M -3,93% -6,54% +14,63% +18,96%	 Ouro 4.044,10 US\$ D S M 12M -0,75% -0,66% -0,85% +22,21%	 Minério de ferro 98,35 US\$ D S M 12M -0,07% -0,35% -1,97% -0,32%
 Café (ICE) 341,75 US\$/lb D S M 12M +5,30% +2,95% +19,18% +13,27%	 Soja (CBOT) 1.223,50 US\$/bu D S M 12M +1,24% +0,33% +8,63% +23,74%	 Milho (CBOT) 483,00 US\$/bu D S M 12M +6,92% +6,68% +17,02% +22,67%	

CRIPTO

 Bitcoin 63.858 US\$ D S M 12M +0,21% -3,98% +7,27% -45,85%	 Ethereum 1.918 US\$ D S M 12M +1,44% -0,54% +22,13% -49,36%
---	---

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 64.931 pts D S M 12M +0,50% +1,23% -6,39% +58,38%	 Hang Seng 25.207 pts D S M 12M +0,98% +0,26% +11,18% -1,39%	 Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Kospi nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%
---	---	--	---

EUROPA

 Stoxx 600 646,89 pts D S M 12M +0,35% +0,58% +1,73% +17,88%	 FTSE 100 10.871 pts D S M 12M +0,83% +2,69% +3,45% +19,71%	 DAX 25.464 pts D S M 12M +0,41% +1,81% +3,21% +6,23%
--	--	--

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.480,75 pts D S M 12M +0,44% -0,86% +1,07% +16,47%	 Nasdaq fut. 28.046,50 pts D S M 12M -0,51% -4,33% -4,50% +19,39%	 Dow fut. 53.055 pts D S M 12M +1,28% +1,17% +1,62% +17,87%
---	--	--

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 101,30 D -0,17% S +0,11% M -0,06% 12M +2,67%	 Treasury 2y 4,33 % D -0,92% S +3,59% M +5,35% 12M +10,74%	 Treasury 10y 4,69 % D -0,42% S +3,08% M +6,35% 12M +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 +0,01% S +2,12% M +1,65% 12M n/d	 Soja 147,75 BRL/sc60kg D -0,42% S +3,58% M +10,37% 12M n/d	 Milho 65,47 BRL/sc60kg D -0,41% S +0,38% M +3,18% 12M n/d	 Café arábica 1.725,66 BRL/sc60kg D +2,95% S -1,58% M +13,75% 12M n/d
---	---	--	---

EMPRESAS

- ▶ Aalo: A startup sediada no Texas captou US\$ 300 milhões em fundos de capital de risco e avançou nos testes de fissão auto-sustentada para fornecer energia a data centers.
- ▶ Boeing: A fabricante reportou impacto de US\$ 280 milhões decorrentes do programa Air Force One, mas registrou fluxo de caixa livre positivo de US\$ 631 milhões contra projeções de queima de caixa.
- ▶ Nvidia: Papéis da companhia de semicondutores operaram sob cautela devido a investigações de órgãos taiwaneses acerca de desvios e exportações não autorizadas de servidores.

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.