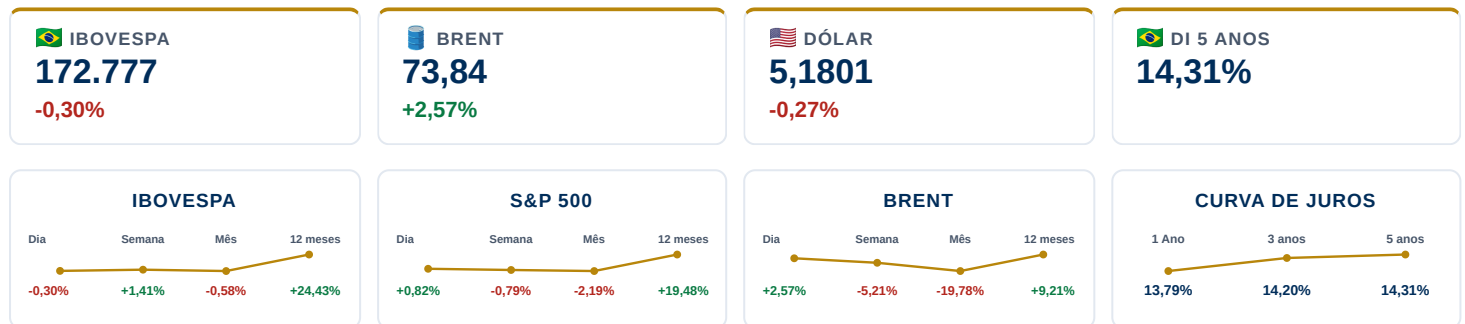


ANÁLISE DO DIA

# Mercados testam equilíbrio entre juros, fiscal e crédito

Bolsa local cede em dia de alta externa, enquanto decisões institucionais nos EUA e medidas de crédito no Brasil mantêm o foco em juros e risco fiscal.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 29 de junho de 2026



## PANORAMA

A sessão começou com sinais mistos entre Brasil e exterior. O Ibovespa recuava 0,30%, aos 172.777 pontos, tentando preservar a região dos 173 mil pontos, enquanto as bolsas americanas avançavam com apoio de tecnologia, com alta de 0,82% no S&P 500 e de 1,51% no Nasdaq 100. No câmbio, o dólar cedia 0,27%, a R\$ 5,18, movimento que convive com uma alta de 2,54% no mês, refletindo um mercado ainda sensível ao diferencial de juros, ao fluxo estrangeiro negativo na B3 e à leitura fiscal doméstica.

## EUA E FED

Nos Estados Unidos, a Suprema Corte bloqueou, por ora, a tentativa de Donald Trump de demitir Lisa Cook do conselho do Federal Reserve, decisão acompanhada de perto porque toca diretamente a percepção de independência do banco central americano. Embora a reação inicial dos mercados tenha sido contida, o tema permanece relevante: uma eventual vitória final de Trump poderia levar investidores a exigir prêmio maior nos Treasuries, diante do risco de uma política monetária percebida como mais sujeita a pressões políticas. O Treasury de 10 anos operava em 4,40%, em leve queda no dia, enquanto o mercado também se prepara para o relatório de emprego, com consenso de criação de 118 mil vagas e sinais de maior cautela em plataformas de previsão.

## FISCAL E CRÉDITO

No Brasil, o debate fiscal voltou ao centro com a divulgação da Receita Líquida Ajustada, indicador usado no arcabouço para calibrar o limite de despesas, que fechou maio em 4,96%. O dado ajuda a qualificar a margem do Orçamento em um momento em que o governo avança em programas de crédito com desenho de funding reembolsável, como o Desenrola Adimplentes, com R\$ 3 bilhões do Tesouro, e o Fies Empreendedor, com R\$ 1 bilhão. Segundo o Planejamento, os recursos serão contabilizados como despesa financeira, sem impacto primário, ponto que reduz a pressão imediata sobre a meta, mas não elimina a necessidade de monitoramento sobre execução, risco de crédito e efetividade.

## CRÉDITO PRIVADO

A regulamentação do Crédito do Trabalhador também reforça a estratégia do governo de ampliar o acesso a financiamento com garantias vinculadas ao emprego formal. A modalidade, voltada a trabalhadores CLT, prevê juros de até 1,99% ao mês e permite o uso de garantias como 35% das verbas rescisórias, até 100% da multa do FGTS em demissão sem justa causa e até 10% do saldo disponível na conta vinculada do FGTS. O desenho tende a ser observado pelo mercado pela combinação entre expansão de crédito, uso de garantias trabalhistas e impacto potencial sobre competição entre instituições financeiras.

### MATÉRIAS CONSULTADAS · 7 FONTES

- Provável próximo líder do Reino Unido se compromete a respeita... (InfoMoney)
- Suprema Corte decide que Trump não pode demitir Lisa Cook por ... (Valor Investe)
- Vamos colocar R\$ 3 bilhões do Tesouro no Desenrola Adimplente... (Valor Finanças)
- Jota é avaliada em US\$ 185 milhões em rodada com Haun Ventures (Brazil Journal)
- Michelle deixa de seguir enteados e publica versículos em meio... (G1 Economia)
- Cocaína é encontrada em tubarões e raias na costa do Rio de Ja... (CNN Brasil)

NA AGENDA

próximos eventos de mercado

03/07 Payroll (emprego EUA) US

29/07 Decisão do FOMC (Fed) US

05/08 Decisão do Copom (Selic) BR

07/08 Payroll (emprego EUA) US

MERCADOS

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

BRASIL

<b>Ibovespa</b> <b>172.777</b> pts D: -0,30%   S: +1,41%   M: -0,58%   12M: +24,43%	<b>Dólar (USD/BRL)</b> <b>5,1801</b> R\$ D: -0,27%   S: +0,56%   M: +2,54%   12M: -5,45%	<b>Euro (EUR/BRL)</b> <b>5,9201</b> R\$ D: +0,40%   S: +0,40%   M: +0,64%   12M: -7,76%	<b>Small Caps</b> <b>108,44</b> pts D: -0,29%   S: +2,69%   M: -2,30%   12M: -0,54%
---	--	---	---

GLOBAL

<b>S&amp;P 500</b> <b>7.413,98</b> pts D: +0,82%   S: -0,79%   M: -2,19%   12M: +19,48%	<b>Nasdaq 100</b> <b>29.557,72</b> pts D: +1,51%   S: -2,60%   M: -2,56%   12M: +30,33%	<b>Dow Jones</b> <b>52.103,60</b> pts D: +0,44%   S: +0,76%   M: +2,10%   12M: +18,16%	<b>Treasury 10y</b> <b>4,40</b> % D: -0,23%   S: -1,35%   M: -2,22%   12M: +2,56%
---	---	--	---

COMMODITIES

<b>Petróleo Brent</b> <b>73,84</b> US\$ D: +2,57%   S: -5,21%   M: -19,78%   12M: +9,21%	<b>Petróleo WTI</b> <b>70,62</b> US\$ D: +2,01%   S: -5,61%   M: -19,16%   12M: +8,46%	<b>Ouro</b> <b>4.041,10</b> US\$ D: -0,92%   S: -3,37%   M: -11,39%   12M: +22,67%	<b>Minério de ferro</b> <b>100,33</b> US\$ D: -0,04%   S: -0,80%   M: -8,18%   12M: +6,20%
<b>Café (ICE)</b> <b>276,95</b> US\$/lb D: -3,42%   S: -0,02%   M: +4,27%   12M: -9,71%	<b>Soja (CBOT)</b> <b>1.138,75</b> US\$/bu D: +1,11%   S: +2,06%   M: -4,04%   12M: +11,18%	<b>Milho (CBOT)</b> <b>429,50</b> US\$/bu D: +4,06%   S: +4,37%   M: -3,86%   12M: +2,14%	

CRIPTO

<b>Bitcoin</b> <b>59.706</b> US\$ D: +0,29%   S: -6,64%   M: -19,05%   12M: -44,91%	<b>Ethereum</b> <b>1.578</b> US\$ D: +0,47%   S: -8,62%   M: -21,87%   12M: -36,92%
---	---

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

<b>Nikkei 225</b> <b>69.361</b> pts D: -4,15%   S: -2,65%   M: +6,71%   12M: +71,31%	<b>Hang Seng</b> <b>22.672</b> pts D: -1,76%   S: -5,24%   M: -10,49%   12M: -5,82%	<b>Shanghai</b> <b>nan</b> pts D: +nan%   S: +nan%   M: +nan%   12M: +nan%	<b>Kospi</b> <b>nan</b> pts D: +nan%   S: +nan%   M: +nan%   12M: +nan%
--	---	--	---

EUROPA

<b>Stoxx 600</b> <b>636,11</b> pts D: +0,04%   S: -0,49%   M: +1,62%   12M: +17,50%	<b>FTSE 100</b> <b>10.484</b> pts D: -0,23%   S: +0,44%   M: +0,72%   12M: +19,67%	<b>DAX</b> <b>24.627</b> pts D: -0,18%   S: -2,04%   M: -1,90%   12M: +3,00%
---	--	--

FUTUROS EUA

<b>S&amp;P fut.</b> <b>7.469,75</b> pts D: +0,92%   S: -0,95%   M: -1,66%   12M: +19,44%	<b>Nasdaq fut.</b> <b>29.798,75</b> pts D: +1,47%   S: -2,79%   M: -1,99%   12M: +30,16%	<b>Dow fut.</b> <b>52.489</b> pts D: +0,54%   S: +0,71%   M: +2,76%   12M: +18,25%
--	--	--

## CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY)

**101,13**

D	S	M	12M
-0,23%	+0,11%	+2,25%	+4,39%

Treasury 2y

**4,09 %**

D	S	M	12M
-0,49%	-2,39%	+2,00%	+9,36%

Treasury 10y

**4,40 %**

D	S	M	12M
-0,23%	-1,35%	-2,22%	+2,56%

## CENÁRIO MACRO · BRASIL

SELIC META

**14,25%**

a.a.

CDI

**0,0525%**

diário

IPCA 12M

**4,72%**

acumulado

FOCUS IPCA

**5,33%**

2026

DÓLAR PTAX

**R\$ 5,1695**

BCB

DI 1 ANO

**13,79%**

nominal

DI 5 ANOS

**14,31%**

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	-0,4 bi	-9,9 bi	-29,1 bi	+31,9 bi
Institucional	+0,2 bi	+4,6 bi	+18,9 bi	-50,0 bi
Pessoa física	-0,1 bi	+3,5 bi	+10,2 bi	+3,5 bi
Inst. Financeira	+0,2 bi	+1,4 bi	+2,1 bi	+3,3 bi
Outros	+0,0 bi	+0,3 bi	-2,1 bi	+11,4 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

**338,65 BRL/®**

D	S	M	12M
-0,40%	-1,98%	n/d	n/d

Soja

**133,87 BRL/sc60kg**

D	S	M	12M
-0,21%	+0,78%	n/d	n/d

Milho

**63,45 BRL/sc60kg**

D	S	M	12M
+0,28%	+0,76%	n/d	n/d

Café arábica

**1.517,04 BRL/sc60kg**

D	S	M	12M
-0,91%	+0,88%	n/d	n/d

## EMPRESAS

- ▶ Jota: captou US\$ 30 milhões em Série A e foi avaliada em US\$ 185 milhões post-money
- ▶ JBS e Âmbar: projeto de biometano prevê aumento de produção de 8 mil m³ por dia para 20 mil m³ por dia até fevereiro de 2027

### 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.