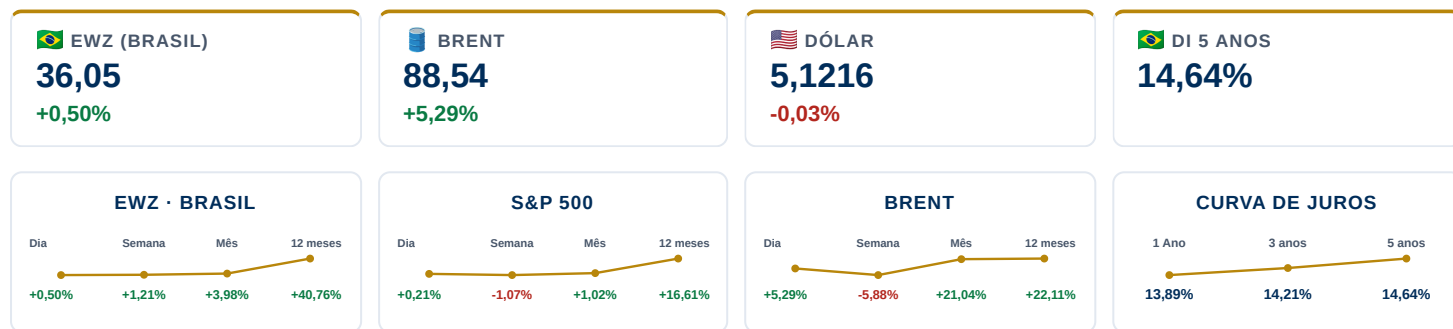


ANÁLISE DO DIA

Tensão geopolítica e balanços corporativos ditam o tom antes da decisão do Fed

A forte alta do petróleo e os primeiros resultados financeiros do trimestre calibram as expectativas dos investidores em dia de política monetária nos EUA.

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



CENÁRIO EXTERNO

A quarta-feira amanhece sob o signo da cautela global, com as atenções divididas entre a iminente decisão de juros do Federal Reserve e a forte escalada das tensões geopolíticas no Oriente Médio. O petróleo Brent registrou alta de 5,29%, cotado a 88,54 dólares por barril, após a retomada de confrontos militares diretos envolvendo forças norte-americanas e grupos ligados ao Irã. Esse avanço expressivo nos preços das commodities energéticas adiciona pressão inflacionária global justamente no dia em que o banco central americano define suas taxas, exigindo maior clareza sobre os próximos passos da autoridade monetária comandada por Kevin Warsh.

SETOR BANCÁRIO

No cenário corporativo doméstico, o destaque recai sobre o início da temporada de balanços do segundo trimestre. O Santander Brasil registrou um lucro líquido gerencial de 3,014 bilhões de reais, o que representa um recuo de 20,4% na comparação trimestral e de 17,6% em relação ao mesmo período do ano passado, vindo abaixo das projeções médias do mercado. O resultado, o primeiro sob a liderança do novo presidente-executivo Gilson Finkelsztain, foi impactado pelo aumento de 20,6% nas provisões para devedores duvidosos, que totalizaram 7,654 bilhões de reais, refletindo o cenário de elevado endividamento das famílias e manutenção de taxas restritivas.

MERCADO DE CRÉDITO

Enquanto a incerteza macroeconômica dita o ritmo dos mercados, grandes alocadores globais recalibram suas estratégias. A gestora Oaktree manifestou preferência por títulos de crédito privado de alto rendimento, conhecidos como high yield, com vencimento curto de até três anos. Com retornos médios entre 6% e 9% ao ano em dólares, esses papéis oferecem uma relação de risco e retorno considerada atrativa neste momento de volatilidade, evitando a exposição aos riscos de mercado associados a títulos de prazo mais longo em meio às dúvidas sobre as trajetórias de juros nas economias desenvolvidas.

CORPORATE GLOBAL

No ambiente de negócios internacional, a indústria automobilística europeia segue sob forte pressão de custos e demanda fraca. A alemã BMW anunciou planos para reduzir seu quadro de funcionários em cerca de 8 mil postos até 2027, concentrando os cortes nas áreas administrativa e de desenvolvimento para acelerar seus esforços de redução de despesas diante do desempenho abaixo do esperado no mercado chinês. Paralelamente, o mercado global de café enfrenta uma transição inesperada: a saída do executivo brasileiro Rafael Oliveira, que assumirá um cargo na Heineken, obriga a Global Coffee Co, gigante resultante da fusão entre Keurig Dr Pepper e JDE Peet's avaliada em 16 bilhões de euros, a buscar um novo líder antes do início das operações integradas previsto para 2027.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Anvisa aprova 5 novas canetas para tratamento da obesidade; ve...
(InfoMoney)
- Lucro do Santander cai 20% no segundo trimestre, para R\$ 3 bil...
(Valor Investe)
- Santander Brasil lucra R\$ 3,014 bi no 2º trimestre, queda de 2...
(Valor Finanças)

- No crédito, a Oaktree prefere o 'high yield'
(Brazil Journal)
- Europa ameaça boicotar Copa após plano da Fifa de vender parti...
(Poder360)
- BMW vai cortar milhares de empregos na Alemanha até 2027
(G1 Economia)

NA AGENDA

próximos eventos de mercado

hoje 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) 36,05 US\$ D S M 12M +0,50% +1,21% +3,98% +40,76%				 Dólar (USD/BRL) 5,1216 R\$ D S M 12M -0,03% +0,67% -0,95% -8,33%			
 Euro (EUR/BRL) 5,8315 R\$ D S M 12M +0,13% +0,59% -0,86% -9,90%							
GLOBAL							
 S&P 500 7.428,78 pts D S M 12M +0,21% -1,07% +1,02% +16,61%				 Nasdaq 100 27.763,13 pts D S M 12M -0,98% -4,77% -4,65% +19,11%			
 Dow Jones 52.747,32 pts D S M 12M +1,03% +1,00% +1,68% +18,18%				 Treasury 10y 4,65 % D S M 12M -0,85% +1,09% +6,16% +5,68%			
COMMODITIES							
 Petróleo Brent 88,54 US\$ D S M 12M +5,29% -5,88% +21,04% +22,11%				 Petróleo WTI 83,16 US\$ D S M 12M +4,92% -4,23% +17,54% +20,16%			
 Ouro 4.086,50 US\$ D S M 12M +1,24% -1,46% +1,60% +22,96%				 Minério de ferro 98,30 US\$ D S M 12M -0,05% -0,35% -2,02% -0,69%			
 Café (ICE) 337,50 US\$/lb D S M 12M -0,56% +6,58% +15,94% +13,83%				 Soja (CBOT) 1.206,75 US\$/bu D S M 12M -0,43% -2,13% +8,84% +22,92%			
 Milho (CBOT) 477,50 US\$/bu D S M 12M +4,14% +3,35% +18,78% +22,67%							
CRÍPTO							
 Bitcoin 64.427 US\$ D S M 12M +0,87% -2,53% +7,13% -45,36%				 Ethereum 1.913 US\$ D S M 12M -0,36% -1,05% +18,81% -49,57%			

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA							
 Nikkei 225 61.434 pts D S M 12M -1,49% -7,08% -11,56% +51,04%				 Hang Seng 25.808 pts D S M 12M +1,96% +3,68% +12,08% +1,11%			
 Shanghai 3.828 pts D S M 12M +0,40% -1,00% -6,02% +6,06%				 Kospi 5.663 pts D S M 12M -5,98% -16,69% -32,54% +75,30%			
EUROPA							
 Stoxx 600 645,73 pts D S M 12M -0,18% -0,19% +1,51% +17,33%				 FTSE 100 10.893 pts D S M 12M +0,20% +1,64% +3,90% +19,22%			
 DAX 25.448 pts D S M 12M -0,06% +1,16% +3,33% +5,08%							
FUTUROS EUA							
 S&P fut. 7.477,50 pts D S M 12M +0,16% -0,83% -0,30% +16,73%				 Nasdaq fut. 27.942,00 pts D S M 12M +0,07% -4,25% -7,02% +19,15%			
 Dow fut. 52.818 pts D S M 12M -0,24% +0,70% +0,47% +17,86%							

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 101,41 D S M 12M +0,03% +0,27% +0,30% +2,53%	 Treasury 2y 4,31 % D S M 12M -0,46% +2,38% +5,90% +10,23%	 Treasury 10y 4,65 % D S M 12M -0,85% +1,09% +6,16% +5,68%
---	---	---

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\$ 5,1177 BCB	DI 1 ANO 13,89% nominal	DI 5 ANOS 14,64% 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	+0,5 bi	+3,8 bi	-5,5 bi	+42,9 bi
Institucional	+0,1 bi	-7,9 bi	-3,6 bi	-57,6 bi
Pessoa física	-0,5 bi	+1,8 bi	+5,0 bi	+3,6 bi
Inst. Financeira	+0,0 bi	+2,4 bi	+3,8 bi	+0,3 bi
Outros	-0,1 bi	-0,1 bi	+0,3 bi	+10,8 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 347,70 BRL/® D S M 12M +1,00% +1,53% +2,67% n/d	 Soja 147,89 BRL/sc60kg D S M 12M +0,09% +2,58% +10,47% n/d	 Milho 65,22 BRL/sc60kg D S M 12M -0,38% -0,11% +2,79% n/d	 Café arábica 1.782,18 BRL/sc60kg D S M 12M +3,28% +2,85% +17,48% n/d
--	--	---	--

EMPRESAS

- ▶ Santander Brasil: Lucro líquido gerencial de R\$ 3,014 bilhões no segundo trimestre, queda de 20,4% frente ao trimestre anterior.
- ▶ OceanPact: Aquisição de 100% das ações de emissão da Dock Brasil pelo valor de R\$ 119 milhões.
- ▶ BMW: Programa de desligamento negociado para reduzir o quadro de funcionários em cerca de 8 mil pessoas na Alemanha até 2027.
- ▶ Aegea: Conselho de administração aprova aumento de capital com potencial aporte de até R\$ 1,5 bilhão pela Itaúsa.

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.