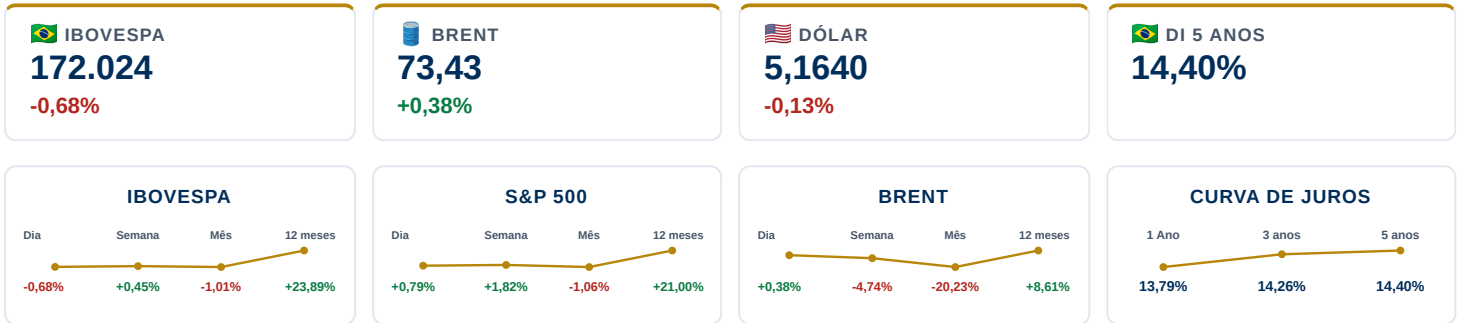


ANÁLISE DO DIA

Fechamento seletivo: bolsa cede, exterior avança e risco fiscal pesa

Ibovespa recuou em dia de rotação global favorável a tecnologia, enquanto casos corporativos e contenciosos tributários concentraram a cautela local.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 30 de junho de 2026



PANORAMA

O fechamento desta terça-feira foi marcado por uma assimetria clara entre o apetite externo e a leitura doméstica. O Ibovespa caiu 0,68%, aos 172.024 pontos, enquanto S&P 500, Nasdaq 100 e Dow Jones avançaram 0,79%, 1,68% e 0,26%, respectivamente, em uma sessão na qual a tecnologia voltou a liderar em Nova York. No Brasil, o dólar recuou 0,13%, a R\$ 5,16, mas a bolsa sentiu o peso de ajustes em nomes específicos e de um ambiente ainda sensível a risco fiscal, crédito e revisões de expectativas.

BOLSA LOCAL

A pressão em papéis com notícias corporativas negativas ajudou a explicar o desempenho mais fraco do mercado brasileiro. Braskem caiu 3,78%, a R\$ 6,36, após o JPMorgan rebaixar a visão sobre a companhia e reduzir o preço-alvo de R\$ 15 para R\$ 7,50, citando um quadro menos favorável para spreads petroquímicos e maior incerteza na reestruturação da dívida. O banco também cortou em 20,1% sua estimativa de Ebitda para 2026, agora em US\$ 2,2 bilhões, reforçando a sensibilidade da empresa à combinação de alavancagem elevada e revisão operacional.

RISCO FISCAL

O Grupo Mateus também ficou no centro do radar após nova autuação da Receita Federal, de R\$ 1,28 bilhão, relacionada à metodologia de aproveitamento de créditos presumidos de ICMS no cálculo de tributos federais. As ações recuaram 4,18%, a R\$ 3,67, em meio à avaliação de que o novo processo amplia o risco jurídico percebido, embora a discussão ainda esteja em fase administrativa e sem impacto imediato de caixa informado. Em paralelo, o debate tributário ganhou escala institucional com o estudo que aponta R\$ 120 bilhões em autuações fiscais no estado de São Paulo entre 2023 e abril de 2026, em contraste com uma arrecadação de ICMS de R\$ 238 bilhões no ano passado.

CRÉDITO & INDÚSTRIA

Na agenda de modernização financeira, a produção assistida da duplicata escritural pode começar em 2 de julho, ainda condicionada ao aval do Banco Central. A implementação é relevante por tocar a infraestrutura de recebíveis e a interoperabilidade entre participantes, tema com implicações para crédito corporativo, gestão de garantias e financiamento de empresas. No setor real, a GWM confirmou Aracruz, no Espírito Santo, como local de sua segunda fábrica no país, dentro de um plano de R\$ 10 bilhões até 2032, com produção prevista de veículos híbridos, elétricos e a combustão, incluindo o SUV elétrico ORA 5, e geração estimada de 9 mil empregos diretos.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- Com riscos no radar, JPMorgan rebaixa Braskem e corta preço-alvo... (InfoMoney)
- Bitcoin fecha pior semestre desde 2022 e perde mais de 30%: é ... (Valor Investe)
- Produção assistida da duplicata escritural pode começar no dia... (Valor Finanças)
- MEMÓRIA. Luís Eulálio, que liderou a Fiesp na transição democr... (Brazil Journal)
- Lei que controla celulares em escolas tem adesão de 92%, diz M... (Poder360)
- EUA pedem aval do governo Lula para indicação de Daniel Perez ... (G1 Economia)

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

Ibovespa 172.024 pts D: -0,68% S: +0,45% M: -1,01% 12M: +23,89%	Dólar (USD/BRL) 5,1640 R\$ D: -0,13% S: +0,15% M: +2,22% 12M: -5,74%	Euro (EUR/BRL) 5,8987 R\$ D: +0,28% S: +0,16% M: +0,28% 12M: -8,10%	Small Caps 107,93 pts D: -0,42% S: +1,78% M: -2,76% 12M: -1,01%
-------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------

GLOBAL

S&P 500 7.499,36 pts D: +0,79% S: +1,82% M: -1,06% 12M: +21,00%	Nasdaq 100 30.276,35 pts D: +1,68% S: +3,17% M: -0,19% 12M: +34,69%	Dow Jones 52.319,20 pts D: +0,26% S: +1,26% M: +2,52% 12M: +17,58%	Treasury 10y 4,38 % D: +0,00% S: -2,88% M: -1,57% 12M: +2,10%
-----------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------

COMMODITIES

Petróleo Brent 73,43 US\$ D: +0,38% S: -4,74% M: -20,23% 12M: +8,61%	Petróleo WTI 70,06 US\$ D: -0,98% S: -4,30% M: -19,80% 12M: +7,60%	Ouro 4.032,50 US\$ D: +0,25% S: -2,36% M: -11,58% 12M: +22,40%	Minério de ferro 100,26 US\$ D: -0,07% S: -0,52% M: -7,87% 12M: +6,13%
Café (ICE) 302,15 US\$/lb D: +3,80% S: +4,93% M: +13,76% 12M: -1,50%	Soja (CBOT) 1.143,50 US\$/bu D: +3,13% S: +2,37% M: -3,64% 12M: +11,64%	Milho (CBOT) 436,50 US\$/bu D: +8,58% S: +6,53% M: -2,29% 12M: +3,80%	

CRIPTO

Bitcoin 58.652 US\$ D: -2,47% S: -6,41% M: -20,29% 12M: -45,25%	Ethereum 1.574 US\$ D: -2,24% S: -5,48% M: -21,46% 12M: -36,69%
-------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------

DESTAQUES DO PREGÃO

maiores altas e baixas dos índices

Ibovespa -0,68%	Small Caps -0,42%	S&P 500 +0,79%	Nasdaq +1,68%
IFIX +0,45%	Dólar -0,13% R\$ 5,1640	Euro +0,28% R\$ 5,8987	Bitcoin -2,47%
Ether -2,24%	Petróleo +0,38%	Ouro +0,25%	Café -0,19%
Soja +0,02%	Milho -0,08%	Boi +0,00%	

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

Nikkei 225 69.468 pts D: +0,15% S: -3,99% M: +4,73% 12M: +71,58%	Hang Seng 23.027 pts D: +1,57% S: -3,12% M: -8,56% 12M: -4,34%	Shanghai nan pts D: +nan% S: +nan% M: +nan% 12M: +nan%	Kospi 8.395 pts D: -0,20% S: -7,90% M: -0,96% 12M: +173,29%
--------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------

EUROPA

Stoxx 600 641,73 pts D: +0,88% S: +1,12% M: +2,51% 12M: +18,54%	FTSE 100 10.497 pts D: +0,12% S: +0,65% M: +0,84% 12M: +19,82%	DAX 24.996 pts D: +1,50% S: +0,41% M: -0,43% 12M: +4,54%
-------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------

FUTUROS EUA

S&P fut.

7.543,50 pts

D	S	M	12M
+0,58%	+1,43%	-0,69%	+20,62%

Nasdaq fut.

30.500,75 pts

D	S	M	12M
+1,49%	+2,81%	+0,31%	+33,23%

Dow fut.

52.645 pts

D	S	M	12M
+0,14%	+1,08%	+3,07%	+18,60%

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY)

101,13

D	S	M	12M
+0,02%	-0,27%	+2,25%	+4,39%

Treasury 2y

4,10 %

D	S	M	12M
+0,74%	-3,30%	+3,02%	+9,92%

Treasury 10y

4,38 %

D	S	M	12M
+0,00%	-2,88%	-1,57%	+2,10%

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\$ 5,1766

BCB

DI 1 ANO

13,79%

nominal

DI 5 ANOS

14,40%

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	+0,0 bi	-9,6 bi	-28,7 bi	+32,0 bi
Institucional	+0,4 bi	+4,6 bi	+19,3 bi	-49,6 bi
Pessoa física	-0,1 bi	+3,3 bi	+9,8 bi	+3,3 bi
Inst. Financeira	-0,3 bi	+1,3 bi	+1,5 bi	+2,9 bi
Outros	-0,0 bi	+0,3 bi	-1,9 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
+0,00%	-1,53%	-3,16%	n/d

Soja

133,90 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
+0,02%	+0,82%	+2,91%	n/d

Milho

63,40 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
-0,08%	+0,57%	-2,33%	n/d

Café arábica

1.514,13 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
-0,19%	+2,85%	n/d	n/d

EMPRESAS

- ▶ Braskem: JPMorgan rebaixou a visão para neutra e reduziu o preço-alvo de R\$ 15 para R\$ 7,50
- ▶ Grupo Mateus: Receita Federal aplicou nova autuação de R\$ 1,28 bilhão, somando-se à cobrança de R\$ 1,059 bilhão de 2024
- ▶ GWM: montadora escolheu Aracruz, no Espírito Santo, para sua segunda fábrica no Brasil
- ▶ GWM: unidade deve produzir híbridos, elétricos e veículos a combustão, incluindo o SUV elétrico ORA 5

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.