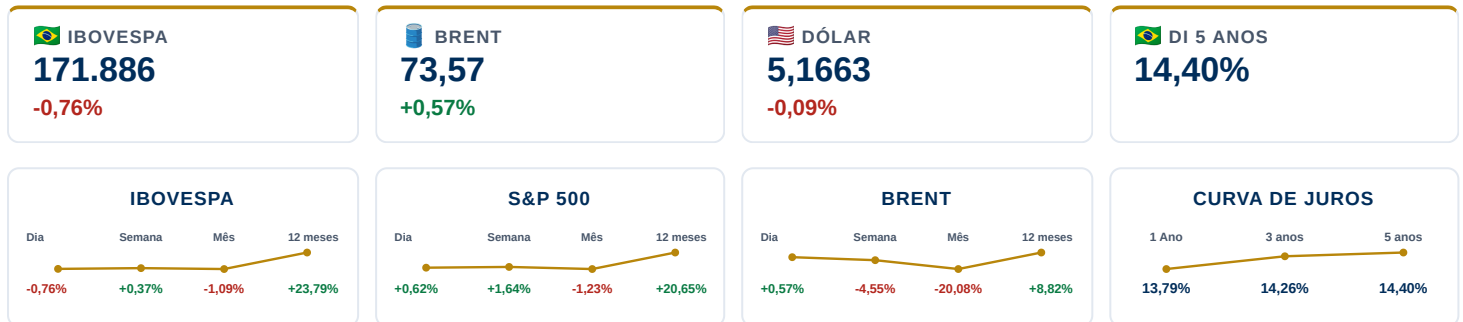


ANÁLISE DO DIA

# Risco externo ajuda, fiscal local limita o Ibovespa

Wall Street avança com dados ainda firmes nos EUA, enquanto Brasil negocia dívida rural, comércio exterior e juros elevados.

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



## PANORAMA

O dia combina apetite por risco no exterior e uma leitura mais seletiva para ativos brasileiros. Enquanto S&P 500, Nasdaq 100 e Dow Jones avançavam, com altas de 0,62%, 1,38% e 0,24%, respectivamente, o Ibovespa recuava 0,76%, aos 171.886,19 pontos, pressionado por juros ainda altos, cautela fiscal e desempenho mais fraco das empresas de menor capitalização, com o índice de small caps em queda de 1,01%. No câmbio, o dólar ficou praticamente estável, a R\$ 5,17, em um ambiente de juros domésticos elevados, Selic meta em 14,25%, e curva DI ainda pressionada, com taxas de 13,79% no vértice de 1 ano, 14,26% em 3 anos e 14,4% em 5 anos. O pano de fundo local segue exigente: o fluxo estrangeiro na B3 teve entrada diária de R\$ 34,74 milhões, mas acumula saída de R\$ 9,56 bilhões em 30 dias e R\$ 28,65 bilhões em 60 dias.

## EUA

A sustentação de Wall Street veio de uma combinação conhecida: dados econômicos ainda resilientes, expectativa com a temporada de balanços e menor aversão ao risco após a forte realização recente em tecnologia. O relatório Jolts mostrou aumento de 9 mil vagas em aberto nos Estados Unidos, para 7,594 milhões em maio, enquanto a confiança do consumidor subiu levemente em junho, reforçando a percepção de que a economia americana ainda preserva tração. A geopolítica continua no radar, mas sem provocar estresse adicional nos principais índices. A agenda diplomática em Doha avançou com representantes americanos e mediadores do Catar, embora sem reunião de alto nível entre Washington e Teerã, e o Estreito de Ormuz ainda opera abaixo da média anterior ao conflito, com ao menos 40 navios registrados na segunda-feira. No petróleo, a leitura foi mista nos indicadores do dia: Brent a US\$ 73,57, em alta de 0,57%, e WTI a US\$ 69,95, em queda de 1,13%.

## FISCAL & AGRO

No Brasil, o foco fiscal voltou para a renegociação das dívidas rurais. O governo informou que apresentará nos próximos dias uma proposta própria para o tema, em tentativa de construir uma alternativa ao projeto aprovado no Senado, cujo impacto é estimado pelo Palácio do Planalto em R\$ 140 bilhões, enquanto a Frente Parlamentar da Agropecuária fala em R\$ 65 bilhões ao longo de 13 anos. A discussão chega junto ao Plano Safra 2026/2027, que começa nesta quarta-feira e prevê R\$ 525,1 bilhões em financiamentos para médios e grandes produtores. O ponto sensível para os mercados não é a relevância do crédito rural, mas o desenho fiscal da solução: em um ambiente de Selic elevada e expectativas de inflação ainda acima da meta, qualquer medida com custo orçamentário relevante tende a ser examinada pela curva de juros com pouca margem para ambiguidades.

## COMÉRCIO

A agenda comercial também ganhou peso. Na cúpula do Mercosul, o Brasil defendeu o início de negociações comerciais com a China e registrou a abertura de tratativas para uma parceria econômica com o Japão, além do avanço das conversas com Canadá, Índia e Vietnã. Ao mesmo tempo, o bloco voltou a criticar assimetrias no acordo com a União Europeia, especialmente na distribuição de cotas de exportação com tarifas reduzidas. Do lado europeu, a União Europeia confirmou a eliminação, a partir de quarta-feira, de tarifas sobre produtos industriais americanos, em cumprimento ao acordo firmado em 2025. O pacto estabelece tarifa máxima de 15% para a maior parte das exportações europeias aos Estados Unidos e tarifa zero para produtos industriais americanos no bloco, com salvaguardas que permitem suspensão caso Washington descumpra compromissos ou imponha barreiras ao comércio e ao investimento.

### MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- Derrota para Trump: Suprema Corte dos EUA nega restrição de ci... [\(InfoMoney\)](#)
- Passaporte brasileiro é o 2º mais valioso da América Latina; v... [\(Valor Investe\)](#)
- Engenharia social testa limites dos bancos na corrida contra g... [\(Valor Finanças\)](#)
- França age contra as 'blusinhas'. Mas o caminho foi tortuoso [\(Brazil Journal\)](#)
- Governo apresentará proposta para dívida rural nos próximos di... [\(Poder360\)](#)
- Mercosul critica assimetrias com UE e prepara negociações come... [\(G1 Economia\)](#)

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

<p> Ibovespa</p> <p><b>171.886</b> pts</p> <table border="1"> <tr><th>D</th><th>S</th><th>M</th><th>12M</th></tr> <tr><td>-0,76%</td><td>+0,37%</td><td>-1,09%</td><td>+23,79%</td></tr> </table>	D	S	M	12M	-0,76%	+0,37%	-1,09%	+23,79%	<p> Dólar (USD/BRL)</p> <p><b>5,1663</b> R\$</p> <table border="1"> <tr><th>D</th><th>S</th><th>M</th><th>12M</th></tr> <tr><td>-0,09%</td><td>+0,19%</td><td>+2,27%</td><td>-5,70%</td></tr> </table>	D	S	M	12M	-0,09%	+0,19%	+2,27%	-5,70%	<p> Euro (EUR/BRL)</p> <p><b>5,9025</b> R\$</p> <table border="1"> <tr><th>D</th><th>S</th><th>M</th><th>12M</th></tr> <tr><td>+0,34%</td><td>+0,22%</td><td>+0,34%</td><td>-8,04%</td></tr> </table>	D	S	M	12M	+0,34%	+0,22%	+0,34%	-8,04%	<p> Small Caps</p> <p><b>107,28</b> pts</p> <table border="1"> <tr><th>D</th><th>S</th><th>M</th><th>12M</th></tr> <tr><td>-1,01%</td><td>+1,17%</td><td>-3,34%</td><td>-1,61%</td></tr> </table>	D	S	M	12M	-1,01%	+1,17%	-3,34%	-1,61%
D	S	M	12M																																
-0,76%	+0,37%	-1,09%	+23,79%																																
D	S	M	12M																																
-0,09%	+0,19%	+2,27%	-5,70%																																
D	S	M	12M																																
+0,34%	+0,22%	+0,34%	-8,04%																																
D	S	M	12M																																
-1,01%	+1,17%	-3,34%	-1,61%																																

GLOBAL

<p> S&amp;P 500</p> <p><b>7.486,54</b> pts</p> <table border="1"> <tr><th>D</th><th>S</th><th>M</th><th>12M</th></tr> <tr><td>+0,62%</td><td>+1,64%</td><td>-1,23%</td><td>+20,65%</td></tr> </table>	D	S	M	12M	+0,62%	+1,64%	-1,23%	+20,65%	<p> Nasdaq 100</p> <p><b>30.184,40</b> pts</p> <table border="1"> <tr><th>D</th><th>S</th><th>M</th><th>12M</th></tr> <tr><td>+1,38%</td><td>+2,85%</td><td>-0,49%</td><td>+33,09%</td></tr> </table>	D	S	M	12M	+1,38%	+2,85%	-0,49%	+33,09%	<p> Dow Jones</p> <p><b>52.309,82</b> pts</p> <table border="1"> <tr><th>D</th><th>S</th><th>M</th><th>12M</th></tr> <tr><td>+0,24%</td><td>+1,24%</td><td>+2,50%</td><td>+18,63%</td></tr> </table>	D	S	M	12M	+0,24%	+1,24%	+2,50%	+18,63%	<p> Treasury 10y</p> <p><b>4,38</b> %</p> <table border="1"> <tr><th>D</th><th>S</th><th>M</th><th>12M</th></tr> <tr><td>-0,45%</td><td>-1,79%</td><td>-2,23%</td><td>+2,82%</td></tr> </table>	D	S	M	12M	-0,45%	-1,79%	-2,23%	+2,82%
D	S	M	12M																																
+0,62%	+1,64%	-1,23%	+20,65%																																
D	S	M	12M																																
+1,38%	+2,85%	-0,49%	+33,09%																																
D	S	M	12M																																
+0,24%	+1,24%	+2,50%	+18,63%																																
D	S	M	12M																																
-0,45%	-1,79%	-2,23%	+2,82%																																

COMMODITIES

<p> Petróleo Brent</p> <p><b>73,57</b> US\$</p> <table border="1"> <tr><th>D</th><th>S</th><th>M</th><th>12M</th></tr> <tr><td>+0,57%</td><td>-4,55%</td><td>-20,08%</td><td>+8,82%</td></tr> </table>	D	S	M	12M	+0,57%	-4,55%	-20,08%	+8,82%	<p> Petróleo WTI</p> <p><b>69,95</b> US\$</p> <table border="1"> <tr><th>D</th><th>S</th><th>M</th><th>12M</th></tr> <tr><td>-1,13%</td><td>-4,45%</td><td>-19,93%</td><td>+7,43%</td></tr> </table>	D	S	M	12M	-1,13%	-4,45%	-19,93%	+7,43%	<p> Ouro</p> <p><b>4.047,20</b> US\$</p> <table border="1"> <tr><th>D</th><th>S</th><th>M</th><th>12M</th></tr> <tr><td>+0,62%</td><td>-2,00%</td><td>-11,26%</td><td>+22,85%</td></tr> </table>	D	S	M	12M	+0,62%	-2,00%	-11,26%	+22,85%	<p> Minério de ferro</p> <p><b>100,26</b> US\$</p> <table border="1"> <tr><th>D</th><th>S</th><th>M</th><th>12M</th></tr> <tr><td>-0,07%</td><td>-0,52%</td><td>-7,87%</td><td>+6,13%</td></tr> </table>	D	S	M	12M	-0,07%	-0,52%	-7,87%	+6,13%
D	S	M	12M																																
+0,57%	-4,55%	-20,08%	+8,82%																																
D	S	M	12M																																
-1,13%	-4,45%	-19,93%	+7,43%																																
D	S	M	12M																																
+0,62%	-2,00%	-11,26%	+22,85%																																
D	S	M	12M																																
-0,07%	-0,52%	-7,87%	+6,13%																																
<p> Café (ICE)</p> <p><b>299,80</b> US\$/lb</p> <table border="1"> <tr><th>D</th><th>S</th><th>M</th><th>12M</th></tr> <tr><td>+2,99%</td><td>+4,12%</td><td>+12,88%</td><td>-2,27%</td></tr> </table>	D	S	M	12M	+2,99%	+4,12%	+12,88%	-2,27%	<p> Soja (CBOT)</p> <p><b>1.126,50</b> US\$/bu</p> <table border="1"> <tr><th>D</th><th>S</th><th>M</th><th>12M</th></tr> <tr><td>+1,60%</td><td>+0,85%</td><td>-5,08%</td><td>+9,98%</td></tr> </table>	D	S	M	12M	+1,60%	+0,85%	-5,08%	+9,98%	<p> Milho (CBOT)</p> <p><b>426,25</b> US\$/bu</p> <table border="1"> <tr><th>D</th><th>S</th><th>M</th><th>12M</th></tr> <tr><td>+6,03%</td><td>+4,03%</td><td>-4,59%</td><td>+1,37%</td></tr> </table>	D	S	M	12M	+6,03%	+4,03%	-4,59%	+1,37%									
D	S	M	12M																																
+2,99%	+4,12%	+12,88%	-2,27%																																
D	S	M	12M																																
+1,60%	+0,85%	-5,08%	+9,98%																																
D	S	M	12M																																
+6,03%	+4,03%	-4,59%	+1,37%																																

CRIPTO

<p> Bitcoin</p> <p><b>58.267</b> US\$</p> <table border="1"> <tr><th>D</th><th>S</th><th>M</th><th>12M</th></tr> <tr><td>-3,11%</td><td>-7,02%</td><td>-20,81%</td><td>-45,61%</td></tr> </table>	D	S	M	12M	-3,11%	-7,02%	-20,81%	-45,61%	<p> Ethereum</p> <p><b>1.562</b> US\$</p> <table border="1"> <tr><th>D</th><th>S</th><th>M</th><th>12M</th></tr> <tr><td>-2,98%</td><td>-6,20%</td><td>-22,06%</td><td>-37,17%</td></tr> </table>	D	S	M	12M	-2,98%	-6,20%	-22,06%	-37,17%
D	S	M	12M														
-3,11%	-7,02%	-20,81%	-45,61%														
D	S	M	12M														
-2,98%	-6,20%	-22,06%	-37,17%														

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

<p> Nikkei 225</p> <p><b>69.468</b> pts</p> <table border="1"> <tr><th>D</th><th>S</th><th>M</th><th>12M</th></tr> <tr><td>+0,15%</td><td>-3,99%</td><td>+4,73%</td><td>+71,58%</td></tr> </table>	D	S	M	12M	+0,15%	-3,99%	+4,73%	+71,58%	<p> Hang Seng</p> <p><b>23.027</b> pts</p> <table border="1"> <tr><th>D</th><th>S</th><th>M</th><th>12M</th></tr> <tr><td>+1,57%</td><td>-3,12%</td><td>-8,56%</td><td>-4,34%</td></tr> </table>	D	S	M	12M	+1,57%	-3,12%	-8,56%	-4,34%	<p> Shanghai</p> <p><b>nan</b> pts</p> <table border="1"> <tr><th>D</th><th>S</th><th>M</th><th>12M</th></tr> <tr><td>+nan%</td><td>+nan%</td><td>+nan%</td><td>+nan%</td></tr> </table>	D	S	M	12M	+nan%	+nan%	+nan%	+nan%	<p> Kospi</p> <p><b>nan</b> pts</p> <table border="1"> <tr><th>D</th><th>S</th><th>M</th><th>12M</th></tr> <tr><td>+nan%</td><td>+nan%</td><td>+nan%</td><td>+nan%</td></tr> </table>	D	S	M	12M	+nan%	+nan%	+nan%	+nan%
D	S	M	12M																																
+0,15%	-3,99%	+4,73%	+71,58%																																
D	S	M	12M																																
+1,57%	-3,12%	-8,56%	-4,34%																																
D	S	M	12M																																
+nan%	+nan%	+nan%	+nan%																																
D	S	M	12M																																
+nan%	+nan%	+nan%	+nan%																																

EUROPA

<p> Stoxx 600</p> <p><b>641,73</b> pts</p> <table border="1"> <tr><th>D</th><th>S</th><th>M</th><th>12M</th></tr> <tr><td>+0,88%</td><td>+1,12%</td><td>+2,51%</td><td>+18,54%</td></tr> </table>	D	S	M	12M	+0,88%	+1,12%	+2,51%	+18,54%	<p> FTSE 100</p> <p><b>10.497</b> pts</p> <table border="1"> <tr><th>D</th><th>S</th><th>M</th><th>12M</th></tr> <tr><td>+0,12%</td><td>+0,65%</td><td>+0,84%</td><td>+19,82%</td></tr> </table>	D	S	M	12M	+0,12%	+0,65%	+0,84%	+19,82%	<p> DAX</p> <p><b>24.996</b> pts</p> <table border="1"> <tr><th>D</th><th>S</th><th>M</th><th>12M</th></tr> <tr><td>+1,50%</td><td>+0,41%</td><td>-0,43%</td><td>+4,54%</td></tr> </table>	D	S	M	12M	+1,50%	+0,41%	-0,43%	+4,54%
D	S	M	12M																							
+0,88%	+1,12%	+2,51%	+18,54%																							
D	S	M	12M																							
+0,12%	+0,65%	+0,84%	+19,82%																							
D	S	M	12M																							
+1,50%	+0,41%	-0,43%	+4,54%																							

FUTUROS EUA

<p> S&amp;P fut.</p> <p><b>7.542,25</b> pts</p> <table border="1"> <tr><th>D</th><th>S</th><th>M</th><th>12M</th></tr> <tr><td>+0,56%</td><td>+1,41%</td><td>-0,70%</td><td>+20,60%</td></tr> </table>	D	S	M	12M	+0,56%	+1,41%	-0,70%	+20,60%	<p> Nasdaq fut.</p> <p><b>30.438,00</b> pts</p> <table border="1"> <tr><th>D</th><th>S</th><th>M</th><th>12M</th></tr> <tr><td>+1,28%</td><td>+2,60%</td><td>+0,11%</td><td>+32,96%</td></tr> </table>	D	S	M	12M	+1,28%	+2,60%	+0,11%	+32,96%	<p> Dow fut.</p> <p><b>52.646</b> pts</p> <table border="1"> <tr><th>D</th><th>S</th><th>M</th><th>12M</th></tr> <tr><td>+0,14%</td><td>+1,08%</td><td>+3,07%</td><td>+18,60%</td></tr> </table>	D	S	M	12M	+0,14%	+1,08%	+3,07%	+18,60%
D	S	M	12M																							
+0,56%	+1,41%	-0,70%	+20,60%																							
D	S	M	12M																							
+1,28%	+2,60%	+0,11%	+32,96%																							
D	S	M	12M																							
+0,14%	+1,08%	+3,07%	+18,60%																							

## CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY)

101,19

D	S	M	12M
+0,08%	-0,22%	+2,30%	+4,45%

Treasury 10y

4,38%

D	S	M	12M
-0,45%	-1,79%	-2,23%	+2,82%

## 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\$ 5,1717

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 &amp; 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

- Shein: varejista de ultrafast fashion é citada entre os alvos da nova lei francesa com multa ecológica por produto.
- Temu: marketplace é mencionado na legislação francesa que restringe ultrafast fashion e publicidade com influenciadores.

## 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.