

ANÁLISE DO DIA

Sinais do Fed e temporada de balanços ditam o ritmo dos mercados globais

Resultados corporativos robustos no Brasil dividem as atenções com a escalada nos juros das Treasuries e indicadores macroeconômicos decisivos.

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

EWZ (BRASIL)

35,47

-1,61%

BRENT

89,76

-1,08%

DÓLAR

5,0990

-0,74%

DI 5 ANOS

14,68%

EWZ · BRASIL



S&P 500



BRENT



CURVA DE JUROS



CENÁRIO EXTERNO

O mercado global amanhece digerindo a decisão do Federal Reserve de manter a taxa básica de juros no intervalo de 3,5% a 3,75%, em uma votação de 9 a 3 sob a liderança de Kevin Warsh. A autoridade monetária sinalizou que a atividade econômica segue em expansão sólida, mas a reação no mercado de renda fixa foi de liquidação nos títulos soberanos. Analistas do Deutsche Bank projetam que o Fed ainda deve promover duas altas adicionais de 25 pontos-base este ano, o que mantém a pressão sobre os ativos de risco globais, após o S&P 500 registrar queda de 1.52% no fechamento anterior.

AGENDA DOMÉSTICA

No ambiente local, a agenda de indicadores ganha extrema relevância com a divulgação da Pnad Contínua de junho pelo IBGE. A expectativa de mercado aponta para uma taxa de desemprego de 5,4% no trimestre encerrado em junho, o que reforçaria o cenário de mercado de trabalho aquecido no país. Além disso, o Banco Central apresenta as estatísticas monetárias e de crédito, enquanto os investidores monitoram os dados fiscais de junho do governo central, essenciais para as projeções de trajetória da dívida pública.

TEMPORADA DE BALANÇOS

O cenário corporativo brasileiro demonstra resiliência com importantes divulgações do segundo trimestre de 2026. A Ambev registrou lucro líquido de R\$ 3,47 bilhões, uma expansão de 24,5% sobre o mesmo período do ano anterior, e anunciou o pagamento de R\$ 1,1 bilhão em juros sobre capital próprio. A Usiminas também surpreendeu positivamente ao reportar lucro de R\$ 428 milhões, mais que triplicando o resultado na comparação anual, impulsionada por um forte avanço de 86% no EBITDA ajustado, que somou R\$ 761 milhões.

MACROECONOMIA E POLÍTICA

Em paralelo aos balanços, o debate sobre o rumo econômico do país ganha novos contornos diante da desaprovação de 49% do trabalho do presidente Lula, segundo pesquisa PoderData. Correntes de análise sugerem que o foco do debate público deveria migrar da obsessão pelo déficit primário para o fomento ao crescimento sustentável do PIB. Como os juros consomem cerca de 7% do PIB nacional e o déficit primário é inferior a 1%, uma expansão consistente da economia poderia ser o caminho mais viável para reequilibrar as contas públicas a longo prazo.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- Usiminas (USIM5) vê lucro mais que triplicar no 2T, para R\$ 42...
([InfoMoney](#))
- Ambev (ABEV3), Motiva (MOTV3), Intelbras (INTB3), Paranaapanema...
([Valor Investe](#))
- Agenda do dia: Desemprego no Brasil e PIB nos EUA são destaques
([Valor Finanças](#))

- OPINIÃO. Uma nova abordagem com Lula: discutir crescimento, nã...
([Brazil Journal](#))
- Santos prioriza quitar atrasados com premiações de copas
([Poder360](#))
- O que brasileiros pensam de influenciadores que fazem publicid...
([G1 Economia](#))

NA AGENDA

próximos eventos de mercado

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) 35,47 US\$ D S M 12M -1,61% -3,14% +2,66% +37,88%	 Dólar (USD/BRL) 5,0990 R\$ D S M 12M -0,74% +0,72% -1,60% -8,51%	 Euro (EUR/BRL) 5,8510 R\$ D S M 12M +0,11% +1,28% -1,12% -9,02%
--	---	--

GLOBAL

 S&P 500 7.316,15 pts D S M 12M -1,52% -2,44% -1,67% +14,98%	 Nasdaq 100 27.192,31 pts D S M 12M -2,06% -6,23% -8,67% +16,48%	 Dow Jones 51.594,14 pts D S M 12M -2,19% -1,20% -1,13% +16,04%	 Treasury 10y 4,61 % D S M 12M -0,86% -0,43% +5,25% +4,30%
---	--	---	--

COMMODITIES

 Petróleo Brent 89,76 US\$ D S M 12M -1,08% -10,86% +23,09% +22,56%	 Petróleo WTI 83,79 US\$ D S M 12M -0,79% -9,11% +20,56% +19,70%	 Ouro 4.137,10 US\$ D S M 12M +2,54% +2,24% +2,84% +25,53%	 Minério de ferro 98,27 US\$ D S M 12M -0,03% -0,11% -1,98% -0,81%
 Café (ICE) 336,10 US\$/lb D S M 12M +3,16% +8,63% +8,00% +14,55%	 Soja (CBOT) 1.194,75 US\$/bu D S M 12M +1,42% -3,45% +6,98% +23,46%	 Milho (CBOT) 474,00 US\$/bu D S M 12M +5,57% +2,16% +14,84% +21,00%	

CRIPTO

 Bitcoin 64.541 US\$ D S M 12M +0,99% -0,77% +10,22% -45,23%	 Ethereum 1.917 US\$ D S M 12M +0,46% +2,14% +22,15% -49,65%
---	--

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 61.867 pts D S M 12M +0,71% -6,86% -11,70% +52,18%	 Hang Seng 25.859 pts D S M 12M +0,20% +2,57% +13,01% +2,71%	 Shanghai 3.805 pts D S M 12M -0,62% -1,86% -7,08% +5,23%	 Kospi 5.594 pts D S M 12M -1,23% -21,18% -34,01% +71,87%
---	--	---	---

EUROPA

 Stoxx 600 647,56 pts D S M 12M +0,40% +1,30% +0,91% +17,69%	 FTSE 100 10.910 pts D S M 12M +0,01% +2,54% +3,93% +19,41%	 DAX 25.456 pts D S M 12M -0,02% +2,80% +1,84% +4,92%
---	---	---

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.387,50 pts D S M 12M +0,49% -0,77% -2,13% +15,50%	 Nasdaq fut. 27.631,50 pts D S M 12M +1,06% -3,46% -9,47% +17,68%	 Dow fut. 51.900 pts D S M 12M +0,26% +0,01% -1,46% +16,28%
--	---	---

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 100,69 D S M 12M -0,11% -0,73% -0,50% +0,75%	 Treasury 2y 4,26 % D S M 12M -1,16% +0,00% +4,67% +8,95%	 Treasury 10y 4,61 % D S M 12M -0,86% -0,43% +5,25% +4,30%
---	--	---

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\$ 5,1217 BCB	DI 1 ANO 14,02% nominal	DI 5 ANOS 14,68% 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	+4,2 bi	-4,5 bi	+43,3 bi
Institucional	-0,4 bi	-8,3 bi	-4,9 bi	-58,0 bi
Pessoa física	-0,1 bi	+1,7 bi	+4,6 bi	+3,6 bi
Inst. Financeira	+0,2 bi	+2,6 bi	+4,7 bi	+0,5 bi
Outros	-0,1 bi	-0,2 bi	+0,2 bi	+10,7 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 347,40 BRL/@ D S M 12M -0,09% +1,39% +2,58% n/d	 Soja 146,81 BRL/sc60kg D S M 12M -0,73% +0,94% +9,64% n/d	 Milho 65,33 BRL/sc60kg D S M 12M +0,17% +0,09% +3,04% n/d	 Café arábica 1.761,96 BRL/sc60kg D S M 12M -1,13% +3,56% +16,37% n/d
--	---	---	--

EMPRESAS

- ▶ Ambev (ABEV3): aprovou distribuição de R\$ 1,1 bilhão em juros sobre capital próprio (JCP), equivalente a R\$ 0,07 por ação.
- ▶ Bradesco (BBDC4): anunciou proposta de aumento de capital de até R\$ 10 bilhões por meio de subscrição privada de ações.
- ▶ Intelbras (INTB3): reportou lucro líquido de R\$ 158,3 milhões no segundo trimestre de 2026, com alta anual de 16,1%.
- ▶ Usiminas (USIM5): registrou lucro de R\$ 428 milhões no 2T26 e ampliação de caixa líquido para R\$ 499 milhões.

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.