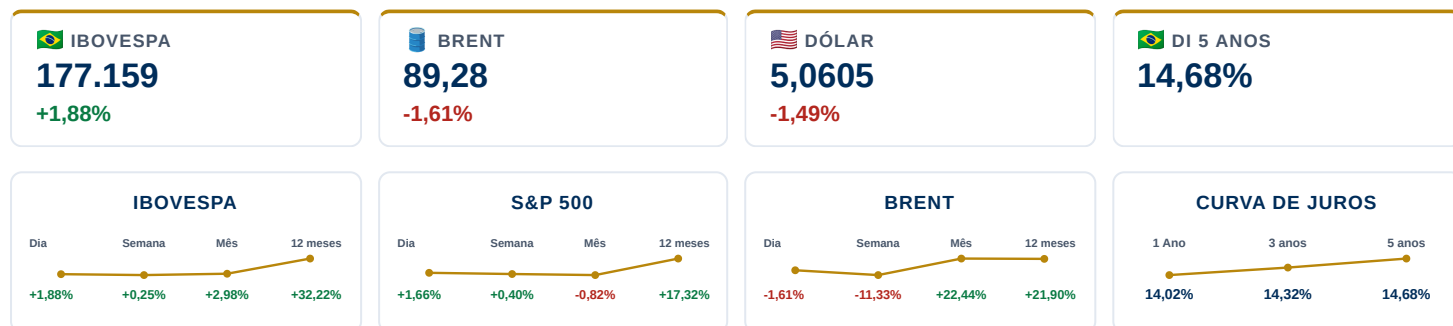


ANÁLISE DO DIA

Com inflação americana moderada, mercados globais ensaia forte recuperação

Queda no índice de inflação PCE e desaceleração do PIB nos EUA impulsionam ativos de risco, enquanto o desemprego no Brasil atinge mínima histórica.

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



CENÁRIO EXTERNO

O mercado financeiro global encontrou um momento de calma nesta quinta-feira, impulsionado por dados macroeconômicos mais amenos vindos dos Estados Unidos. A leitura do Índice de Preços de Gastos com Consumo Pessoal (PCE) de junho veio abaixo do esperado, trazendo alívio para as discussões sobre os próximos passos da política monetária do Federal Reserve. Somado a isso, o Produto Interno Bruto (PIB) americano registrou um crescimento anualizado de 1,5% no segundo trimestre, apontando para uma desaceleração econômica saudável em relação ao trimestre anterior.

APETITE POR RISCO

Diante desses ventos favoráveis vindos do Hemisfério Norte, os ativos de risco locais ganharam forte tração. O Ibovespa fechou em alta expressiva de 1,88%, aos 177.158,86 pontos, acompanhado por um recuo consistente no dólar comercial, que encerrou cotado a R\$ 5,06. O humor do mercado doméstico também foi favorecido pela queda generalizada dos juros futuros por toda a curva DI, em uma sessão marcada pelo maior apetite por ativos emergentes.

MERCADO DE TRABALHO

No ambiente macroeconômico brasileiro, o principal destaque foi o resultado do mercado de trabalho divulgado pelo IBGE. A taxa de desocupação recuou para 5,4% no trimestre móvel encerrado em junho, atingindo o patamar mais baixo para este período específico desde o início da série histórica da Pnad Contínua em 2012. Com a população ocupada batendo o recorde de 103,1 milhões de pessoas, o dado reforça a resiliência da atividade econômica doméstica.

DINÂMICA CORPORATIVA

No universo corporativo, os resultados do segundo trimestre ditaram o ritmo dos negócios. A Intelbras registrou forte valorização na bolsa após reportar um lucro líquido de R\$ 158,3 milhões, crescimento de 16,1% na comparação anual, superando as estimativas do mercado e anunciando R\$ 93,4 milhões em dividendos. Por outro lado, no setor aéreo, o BNDES anunciou uma linha de crédito de R\$ 8 bilhões voltada ao capital de giro das principais companhias do setor, buscando amortecer o impacto da expressiva alta recente do querosene de aviação provocada pelas tensões geopolíticas no Oriente Médio.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- Ibovespa sobe mais de 1%, em linha com o exterior; dólar cai a... [\(InfoMoney\)](#)
- Intelbras (INTB3) dispara após balanço do 2º tri superar expec... [\(Valor Investe\)](#)
- Ibovespa fecha com forte alta e dólar recua no pós-Fed e com i... [\(Valor Finanças\)](#)

- Contratos do leilão de capacidade viram disputa na Aneel. Quem... [\(Brazil Journal\)](#)
- Dólar fecha a R\$ 5,061; Ibovespa sobe 1,88% [\(Poder360\)](#)
- De Volkswagen à BMW, crise se espalha nas montadoras alemãs [\(G1 Economia\)](#)

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

 Ibovespa 177.159 pts D S M 12M +1,88% +0,25% +2,98% +32,22%	 Dólar (USD/BRL) 5,0605 R\$ D S M 12M -1,49% -0,04% -2,34% -9,20%	 Euro (EUR/BRL) 5,8343 R\$ D S M 12M -0,18% +0,99% -1,40% -9,28%	 Small Caps 107,21 pts D S M 12M +2,01% +0,97% -0,71% +3,73%
GLOBAL  S&P 500 7.437,63 pts D S M 12M +1,66% +0,40% -0,82% +17,32%  Nasdaq 100 28.106,35 pts D S M 12M +3,36% -1,22% -7,17% +21,05%  Dow Jones 52.208,06 pts D S M 12M +1,19% +0,96% -0,21% +18,30%  Treasury 10y 4,67 % D S M 12M +1,30% +0,00% +6,62% +7,60%			
COMMODITIES  Petróleo Brent 89,28 US\$ D S M 12M -1,61% -11,33% +22,44% +21,90%  Petróleo WTI 84,06 US\$ D S M 12M -0,47% -8,82% +20,95% +20,09%  Ouro 4.172,90 US\$ D S M 12M +3,43% +3,12% +3,73% +26,61%  Minério de ferro 98,27 US\$ D S M 12M -0,03% -0,11% -1,98% -0,81%			
 Café (ICE) 324,50 US\$/lb D S M 12M -0,40% +4,88% +4,27% +10,60%  Soja (CBOT) 1.188,50 US\$/bu D S M 12M +0,89% -3,96% +6,42% +22,81%  Milho (CBOT) 468,50 US\$/bu D S M 12M +4,34% +0,97% +13,51% +19,59%			
CRIPTO  Bitcoin 64.756 US\$ D S M 12M +1,33% -0,44% +10,58% -45,04%  Ethereum 1.921 US\$ D S M 12M +0,63% +2,32% +22,36% -49,57%			

DESTAQUES DO PREGÃO

 maiores altas e baixas dos índices

 Ibovespa +1,88%	 Small Caps +2,01%	 S&P 500 +1,66%	 Nasdaq +3,36%
 IFIX +0,00%	  Dólar -1,49% R\$ 5,0605	 Euro -0,18% R\$ 5,8343	 Bitcoin +1,33%
 Ether +0,63%	  Petróleo -1,61%	  Ouro +3,43%	 Café -1,13%
 Soja -0,73%	 Milho +0,17%	 Boi -0,09%	

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

 Nikkei 225 61.434 pts D S M 12M -1,49% -7,08% -11,56% +51,11%	 Hang Seng 25.808 pts D S M 12M +1,96% +3,68% +12,08% +2,51%	 Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Kospi 5.663 pts D S M 12M -5,98% -16,69% -32,54% +74,01%
--	---	--	--

EUROPA

Stoxx 600

649,95 pts

D	S	M	12M
+0,77%	+1,67%	+1,28%	+18,12%

FTSE 100

10.897 pts

D	S	M	12M
-0,10%	+2,43%	+3,81%	+19,27%

DAX

25.612 pts

D	S	M	12M
+0,60%	+3,43%	+2,47%	+5,56%

FUTUROS EUA

S&P fut.

7.490,00 pts

D	S	M	12M
+1,89%	+0,60%	-0,77%	+17,10%

Nasdaq fut.

28.353,75 pts

D	S	M	12M
+3,70%	-0,93%	-7,11%	+20,75%

Dow fut.

52.466 pts

D	S	M	12M
+1,35%	+1,10%	-0,39%	+17,55%

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY)

99,96

D	S	M	12M
-0,84%	-1,45%	-1,22%	+0,02%

Treasury 2y

4,22 %

D	S	M	12M
-0,94%	-2,09%	+2,93%	+9,33%

Treasury 10y

4,67 %

D	S	M	12M
+1,30%	+0,00%	+6,62%	+7,60%

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\$ 5,0739

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%	n/d	n/d

Soja

146,81 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
-0,73%	+0,94%	n/d	n/d

Milho

65,33 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
+0,17%	+0,09%	n/d	n/d

Café arábica

1.761,96 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
-1,13%	+3,56%	n/d	n/d

EMPRESAS

- ▶ Intelbras: Divulgou lucro líquido de R\$ 158,3 milhões no segundo trimestre (alta de 16,1% em doze meses) e propôs R\$ 93,4 milhões em dividendos.
- ▶ BMW: Informou queda de 35% no lucro líquido trimestral e corte de cerca de 5% de sua força de trabalho global, o equivalente a até 8 mil postos.
- ▶ Eneva: Aguarda desfecho regulatório na Aneel sobre a inabilitação da Evolution Power Partners, o que pode transferir 790 megawatts em projetos para seu portfólio.

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.

