

ANÁLISE DO DIA

Otimismo global com tecnologia traz fôlego aos ativos no encerramento do mês

A histórica recuperação das bolsas asiáticas e europeias melhora o apetite por risco internacional, enquanto o cenário local exige cautela na renda fixa.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 31 de julho de 2026

 EWZ (BRASIL)

36,53

+2,99%

 BRENT

89,79

+0,85%

 DÓLAR

5,0716

-1,08%

 DI 5 ANOS

14,56%

EWZ · BRASIL



S&P 500



BRENT



CURVA DE JUROS



PANORAMA GLOBAL

A abertura dos mercados nesta sexta-feira é marcada por uma forte onda de recuperação global liderada pelo setor de tecnologia. O índice sul-coreano Kospi registrou uma alta histórica de 17,91%, impulsionado por gigantes de semicondutores como Samsung e SK Hynix, após resultados corporativos nos Estados Unidos reacenderem o otimismo sobre os retornos dos investimentos em inteligência artificial. Na Europa, as bolsas acompanham o movimento positivo com altas no setor de tecnologia, mesmo diante da aceleração do índice de preços ao consumidor (CPI) da zona do euro para 2,9% em julho. Esse ambiente externo favorável se reflete nos ativos brasileiros no mercado internacional, com o ETF EWZ avançando 2,99% no overnight de Nova York.

PETRÓLEO & GEOPOLÍTICA

No mercado de commodities, o petróleo do tipo Brent caminha para registrar o maior ganho mensal desde março, com valorização acumulada próxima a 20% no período. A escalada das tensões entre os Estados Unidos e o Irã, aliada a conflitos no Mar Vermelho envolvendo a Arábia Saudita, mantém elevado o prêmio de risco geopolítico sobre a commodity. Interrupções técnicas no terminal de exportação do Consórcio do Oleoduto do Cáspio, no Cazaquistão, somadas à queda contínua nos estoques norte-americanos, trazem pressão adicional ao fornecimento global, posicionando o preço do Brent na casa de 89,79 dólares por barril.

AMÉRICA LATINA

Na Argentina, o governo apresentou uma nova rodada de reformas estruturais focadas na austeridade e na rigidez monetária. O presidente Javier Milei propôs uma reorganização do Banco Central com o intuito de proibir o financiamento monetário do déficit público pelas províncias e pela União, blindando a diretoria da autarquia contra interferências políticas. O pacote também prevê uma lei de paralisação do governo, inspirada no modelo norte-americano, que suspende atividades estatais não essenciais e congela salários de legisladores e do Executivo caso o déficit fiscal persista.

RENDA FIXA NACIONAL

No cenário doméstico, o Tesouro Nacional tem adaptado sua estratégia de captação diante do ambiente de aversão ao risco. Nos leilões recentes, a instituição concentrou seus lotes em Letras do Tesouro Nacional de curto prazo e papéis atrelados à Selic, reduzindo a oferta de títulos de longo prazo indexados à inflação. Essa tática de encurtamento das emissões visa contornar a menor demanda dos investidores por prazos longos, em um momento de incertezas fiscais e com a taxa de juros futura de cinco anos operando em patamares elevados de 14,56% ao ano.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 7 FONTES

- Raízen (RAIZ4): Justiça aprova plano de recuperação extrajudic...
(InfoMoney)
- A reforma do IR: investimento rentista x empreendimentos opera...
(Valor Investe)
- Petróleo sobe e deve registrar maior ganho mensal desde março ...
(Valor Finanças)

- O de baixo sobe e o de cima desce? Não no Brasil
(Brazil Journal)
- Entenda plano da Fifa para empresa de US\$ 20 bi e venda de açõ...
(Poder360)
- Milei promove reforma do Banco Central e 'shutdown' em caso de...
(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) 36,53 US\$ D S M 12M +2,99% +1,00% +5,88% +43,77%	 Dólar (USD/BRL) 5,0716 R\$ D S M 12M -1,08% -0,50% -1,99% -9,04%	 Euro (EUR/BRL) 5,8318 R\$ D S M 12M -0,74% +0,66% -1,15% -8,38%
---	--	---

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 89,79 US\$ D S M 12M +0,85% -7,22% +25,46% +23,80%	 Petróleo WTI 84,34 US\$ D S M 12M +0,90% -5,56% +22,98% +21,77%	 Ouro 4.111,10 US\$ D S M 12M +0,27% +1,07% +1,05% +24,84%	 Minério de ferro 98,25 US\$ D S M 12M -0,02% -0,22% -1,95% -0,88%
 Café (ICE) 321,70 US\$/lb D S M 12M -0,42% +2,52% -0,80% +8,76%	 Soja (CBOT) 1.188,50 US\$/bu D S M 12M +0,96% -4,77% +5,53% +23,58%	 Milho (CBOT) 467,00 US\$/bu D S M 12M +4,77% +0,59% +10,93% +18,53%	

CRIPTO

 Bitcoin 63.865 US\$ D S M 12M -1,33% -0,36% +6,44% -44,83%	 Ethereum 1.885 US\$ D S M 12M -1,70% +1,32% +17,14% -49,01%
---	---

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 64.362 pts D S M 12M +4,03% -0,39% -8,67% +56,71%	 Hang Seng 25.884 pts D S M 12M +0,10% +3,69% +13,13% +4,49%	 Shanghai 3.832 pts D S M 12M +0,72% +0,47% -6,81% +7,25%	 Kospi 6.595 pts D S M 12M +17,91% -1,42% -20,57% +103,22%
---	---	--	---

EUROPA

 Stoxx 600 654,00 pts D S M 12M +0,62% +1,47% +2,30% +19,76%	 FTSE 100 10.940 pts D S M 12M +0,39% +1,90% +4,41% +19,79%	 DAX 25.795 pts D S M 12M +0,71% +2,77% +3,01% +7,19%
--	--	--

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.507,75 pts D S M 12M +0,47% +0,81% -0,47% +17,78%	 Nasdaq fut. 28.576,50 pts D S M 12M +1,20% +1,04% -5,04% +22,30%	 Dow fut. 52.723 pts D S M 12M +0,65% +1,15% +0,10% +19,00%
---	--	--

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 100,20 D +0,19% S -1,25% M -1,17% 12M +0,17%	 Treasury 2y 4,22 % D -0,94% S -2,09% M +2,93% 12M +9,33%	 Treasury 10y 4,67 % D +1,30% S +0,00% M +6,62% 12M +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 13,85% nominal	DI 5 ANOS 14,56% 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 346,90 BRL/@ D -0,14% S +0,92% M +3,12% 12M n/d	 Soja 145,29 BRL/sc60kg D -1,04% S -1,48% M +8,77% 12M n/d	 Milho 65,30 BRL/sc60kg D -0,05% S -0,38% M +2,71% 12M n/d	 Café arábica 1.746,47 BRL/sc60kg D -0,88% S +3,18% M +10,63% 12M n/d
---	--	--	---

EMPRESAS

- ▶ Raízen: homologação judicial do plano de recuperação extrajudicial para reestruturação de R\$ 61,4 bilhões em dívidas financeiras.
- ▶ FIFA: estruturação de uma nova subsidiária comercial avaliada em US\$ 20 bilhões com venda de participação minoritária.

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.

Ouvidoria BTG Pactual: 0800 722 0048 (9h–18h, dias úteis) · mwmcapital.com.br

Gerado em 31/07/2026 08:13 · Fontes: B3 · BCB · CEPEA · ANP · Tesouro · yfinance · FRED · Focus