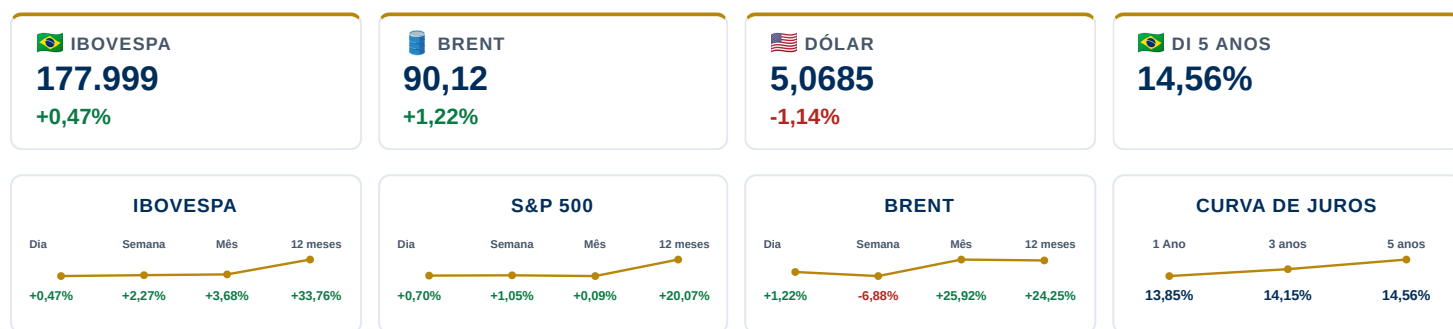


ANÁLISE DO DIA

Atrativo real da renda fixa e tensões no petróleo moldam encerramento de julho

Com recorde histórico no Tesouro Direto e salto mensal de 20% no petróleo, mercados se adaptam a juros persistentes e novos desenhos regulatórios.

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



CENÁRIO GLOBAL

O encerramento do mês de julho evidenciou a resiliência dos ativos de risco globais, com o Ibovespa registrando alta de 0,47%, aos 177.999 pontos, acompanhando o tom positivo das bolsas norte-americanas. O dia foi marcado por instabilidades operacionais na B3, que atrasaram a abertura dos negócios nos mercados de câmbio futuro e juros, limitando as referências de preço durante a formação da taxa Ptax de final de mês. Ainda assim, o dólar comercial registrou recuo expressivo no acumulado de julho, encerrando o período cotado na casa dos R\$ 5,07.

RENDIA FIXA

O cenário de juros elevados continua a reconfigurar o mercado financeiro nacional. No melhor mês da história do Tesouro Direto, as captações líquidas atingiram o recorde de R\$ 10,1 bilhões, impulsionadas pelo apetite por títulos indexados à inflação. Os papéis do Tesouro IPCA+ responderam por mais de 30% das vendas, com destaque para o vencimento de 2032, cujas taxas reais superaram a marca de 8% ao ano. Essa persistência das taxas elevadas tem forçado gestoras de recursos, como a Tenax Capital, a reorganizar suas grades de fundos, concentrando esforços nas frentes de crédito e ações para se adequar às novas demandas dos investidores.

ENERGIA & GÁS

No campo regulatório e de infraestrutura, a agenda de transição e custos operacionais ganha novos contornos. A Agência Nacional do Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis (ANP) pautou para o início de agosto a análise do programa de desconcentração do mercado de gás natural, conhecido como gas release, que visa diminuir a dominância de grandes agentes como a Petrobras para reduzir os custos do insumo industrial. Em contrapartida, o setor elétrico monitora os riscos de um eventual fenômeno climático Super El Niño, que, de acordo com estudos do setor, possui o potencial de encarecer as tarifas residenciais de energia em até 4,5% em 2027 devido ao acionamento de bandeiras vermelhas.

COMMODITIES

No mercado de commodities, o petróleo consolidou em julho sua maior valorização mensal desde março, com os contratos do tipo Brent e WTI registrando saltos superiores a 20% no mês. A forte pressão altista reflete os riscos crescentes de oferta decorrentes dos conflitos geopolíticos no Oriente Médio, que mantêm o Estreito de Ormuz praticamente fechado e reduzem de forma expressiva os estoques globais da commodity. Essa escalada de preços adiciona pressão sobre as cadeias globais de suprimentos e as leituras de inflação ao redor do globo.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Crédito a motorista de app e taxista atinge 7,3% do total

(InfoMoney)

- No melhor mês da história do Tesouro Direto, a estrela é o IPC...

(Valor Investe)

- Tenax muda estratégia e recruta novos gestores de crédito e aç...

(Brazil Journal)

- ANP inicia análise de abertura de mercado do gás em 7 de agosto

(Poder360)

- Super El Niño pode encarecer conta de luz em 2027, aponta estu...

(G1 Economia)

- Loteria leiloada por Tarcísio entra no ar com domínio '.bet' e...

(Folha Mercado)

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

 Ibovespa

177.999 pts

D	S	M	12M
+0,47%	+2,27%	+3,68%	+33,76%

 Dólar (USD/BRL)

5,0685 R\$

D	S	M	12M
-1,14%	-0,56%	-2,05%	-9,09%

 Euro (EUR/BRL)

5,8477 R\$

D	S	M	12M
-0,47%	+0,93%	-0,88%	-8,13%

 Small Caps

107,55 pts

D	S	M	12M
+0,18%	+2,38%	+0,13%	+5,52%

GLOBAL

 S&P 500

7.489,72 pts

D	S	M	12M
+0,70%	+1,05%	+0,09%	+20,07%

 Nasdaq 100

28.274,20 pts

D	S	M	12M
+0,60%	+0,52%	-5,15%	+24,21%

 Dow Jones

52.485,03 pts

D	S	M	12M
+0,53%	+1,04%	+0,34%	+20,41%

 Treasury 10y

4,68 %

D	S	M	12M
+0,21%	-0,64%	+5,41%	+6,85%

COMMODITIES

 Petróleo Brent

90,12 US\$

D	S	M	12M
+1,22%	-6,88%	+25,92%	+24,25%

 Petróleo WTI

84,62 US\$

D	S	M	12M
+1,23%	-5,25%	+23,39%	+22,18%

 Ouro

4.104,80 US\$

D	S	M	12M
+0,11%	+0,91%	+0,90%	+24,64%

 Minério de ferro

98,25 US\$

D	S	M	12M
-0,02%	-0,22%	-1,95%	-0,88%

 Café (ICE)

313,55 US\$/lb

D	S	M	12M
-2,94%	-0,08%	-3,31%	+6,00%

 Soja (CBOT)

1.188,25 US\$/bu

D	S	M	12M
+0,93%	-4,79%	+5,50%	+23,55%

 Milho (CBOT)

463,75 US\$/bu

D	S	M	12M
+4,04%	-0,11%	+10,15%	+17,70%

CRIPTO

 Bitcoin

62.940 US\$

D	S	M	12M
-2,76%	-1,81%	+4,89%	-45,63%

 Ethereum

1.867 US\$

D	S	M	12M
-2,65%	+0,35%	+16,01%	-49,51%

DESTAQUES DO PREGÃO

🏆 maiores altas e baixas dos índices

Ibovespa +0,47%	Small Caps +0,18%	S&P 500 +0,70%	Nasdaq +0,60%
IFIX +0,37%	Dólar -1,14% R\$ 5,0685	Euro -0,47% R\$ 5,8477	Bitcoin -2,76%
Ether -2,65%	Petróleo +1,22%	Ouro +0,11%	Café -0,88%
Soja -1,04%	Milho -0,05%	Boi -0,14%	

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ASIA

Nikkei 225

61.867pts

D

S

M

12M

+0,71%

-6,86%

-11,70%

+50,64%

Hang Seng

25.859pts

D

S

M

12M

+0,20%

+2,57%

+13,01%

+4,38%

Shanghai

nanpts

D

S

M

12M

+nan%

+nan%

+nan%

+nan%

Kospi

nanpts

D

S

M

12M

+nan%

+nan%

+nan%

+nan%

EUROPA

 Stoxx 600 649,19 pts D: -0,12% S: +0,73% M: +1,55% 12M: +18,88%	 FTSE 100 10.868 pts D: -0,27% S: +1,23% M: +3,72% 12M: +19,00%	 DAX 25.629 pts D: +0,07% S: +2,11% M: +2,35% 12M: +6,50%
---	--	--

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.519,00 pts D: +0,62% S: +0,96% M: -0,32% 12M: +17,96%	 Nasdaq fut. 28.378,75 pts D: +0,50% S: +0,34% M: -5,70% 12M: +21,46%	 Dow fut. 52.657 pts D: +0,53% S: +1,02% M: -0,02% 12M: +18,85%
--	--	--

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 99,82 D: -0,19% S: -1,63% M: -1,55% 12M: -0,21%	 Treasury 2y 4,23 % D: +0,24% S: -3,20% M: +2,17% 12M: +7,36%	 Treasury 10y 4,68 % D: +0,21% S: -0,64% M: +5,41% 12M: +6,85%
---	--	---

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\$ 5,0773 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

- ▶ Ambipar: teve a solicitação de participação do Banco Central em seu processo de recuperação judicial de R\$ 10,5 bilhões negada pela 3ª Vara Empresarial do Rio de Janeiro.
- ▶ Tenax Capital: reestruturou seu portfólio de produtos, encerrando sua estratégia multimercado para focar em fundos dedicados a crédito privado e ações globais.
- ▶ Consórcio SP Loterias: deu início à operação da Loteria do Estado de São Paulo via canais digitais após arrematar concessão de 15 anos por R\$ 560 milhões.

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.