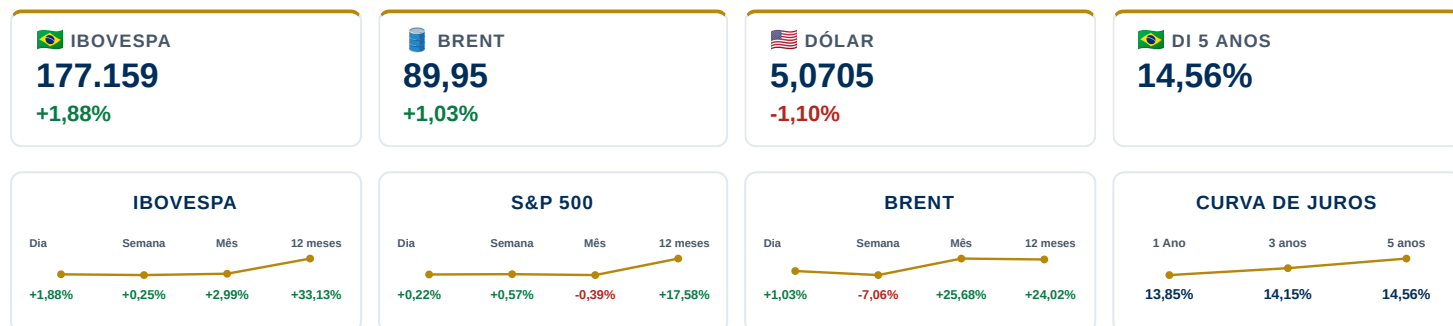


ANÁLISE DO DIA

Instabilidade operacional e juros globais balizam encerramento de julho

Atraso técnico de quase três horas na B3 concentra ordens no mercado doméstico, enquanto Nova York calibra otimismo com tecnologia e pressão nos títulos soberanos.

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



OPERAÇÃO LOCAL

O último pregão de julho na B3 foi marcado por um severo atraso operacional que postergou o início das negociações em quase três horas. O problema técnico, relacionado ao envio de arquivos e à abertura da Câmara B3, prejudicou o fluxo de liquidez em um dia tradicionalmente importante de fechamento de mês. Os contratos futuros e minicontratos só começaram a rodar no início da tarde, seguidos pelas ações de grandes companhias como Vale e Petrobras. Esse descompasso com os mercados externos, que operaram normalmente, concentrou ordens e trouxe volatilidade atípica ao Ibovespa, que mesmo assim buscou patamares positivos no dia.

CENÁRIO EXTERNO

No ambiente internacional, as bolsas de Nova York operaram próximas da estabilidade, divididas entre o forte otimismo corporativo e a pressão das taxas dos títulos do Tesouro americano. De um lado, os balanços de gigantes de tecnologia, com destaque para a disparada de 14% das ações da Amazon impulsionada por inteligência artificial e computação em nuvem, sustentaram o apetite por ativos de risco, movimento que também provocou uma alta de quase 18% no índice Kospi da Coreia do Sul. Por outro lado, o avanço do petróleo Brent de volta à casa dos 90 dólares por barril e as dúvidas sobre a condução da política monetária do Federal Reserve mantiveram os rendimentos das Treasuries em patamares elevados, limitando uma alta mais consistente em Wall Street.

DIAGNÓSTICO SOCIAL

No plano estrutural brasileiro, a divulgação da nova versão do Atlas da Mobilidade Social revelou a persistência de gargalos profundos no desenvolvimento do país. O estudo, conduzido pelo Instituto Mobilidade e Desenvolvimento Social, fundado por Arminio Fraga e Paulo Tafner, mostra que, apesar do aumento dos investimentos em áreas sociais e de educação nas últimas décadas, a transição entre faixas de renda permanece estagnada. Apenas 8,8% das crianças nascidas em lares inseridos na faixa dos 25% mais pobres alcançaram o topo da pirâmide de renda na vida adulta, expondo como a renda familiar de origem ainda determina de forma desproporcional o destino socioeconômico dos cidadãos.

ESFERA INSTITUCIONAL

No âmbito institucional, o debate sobre a segurança jurídica e a governança pública ganhou destaque com o posicionamento do presidente eleito do Superior Tribunal de Justiça, Luis Felipe Salomão. O magistrado chamou a atenção para o processo de judicialização excessiva da vida social e política no Brasil, que hoje resulta em um acúmulo de cerca de 80 milhões de processos em tramitação no país. Segundo sua análise, a Constituição de 1988 acabou por centralizar no Judiciário a solução de conflitos que idealmente deveriam ser resolvidos por outras esferas políticas e administrativas, criando um desequilíbrio estrutural que afeta a eficiência do sistema.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- B3: após atraso operacional de quase 3h, ativos passam a ser n... [\(InfoMoney\)](#)
- Bolsas de NY patinam com pressão de juros mais altos; dólar av... [\(Valor Investe\)](#)
- Com quase três horas de atraso, Ibovespa abre em alta e juros ... [\(Valor Finanças\)](#)

- O de baixo sobe e o de cima desce? Não no Brasil [\(Brazil Journal\)](#)
- Salomão critica "judicialização da vida social e política" no ... [\(Poder360\)](#)
- Stellantis faz recall de mais de 1,5 milhão de picapes RAM 150... [\(G1 Economia\)](#)

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

 Ibovespa 177.159 pts D S M 12M +1,88% +0,25% +2,99% +33,13%	 Dólar (USD/BRL) 5,0705 R\$ D S M 12M -1,10% -0,52% -2,01% -9,06%	 Euro (EUR/BRL) 5,8396 R\$ D S M 12M -0,61% +0,79% -1,02% -8,26%	 Small Caps 107,36 pts D S M 12M +2,15% +1,11% -0,57% +5,34%
--	--	---	---

GLOBAL

 S&P 500 7.453,90 pts D S M 12M +0,22% +0,57% -0,39% +17,58%	 Nasdaq 100 28.145,72 pts D S M 12M +0,14% +0,06% -5,58% +21,22%	 Dow Jones 52.398,03 pts D S M 12M +0,36% +0,87% +0,18% +18,73%	 Treasury 10y 4,67 % D S M 12M +1,30% +0,00% +6,62% +7,60%
--	---	--	---

COMMODITIES

 Petróleo Brent 89,95 US\$ D S M 12M +1,03% -7,06% +25,68% +24,02%	 Petróleo WTI 84,49 US\$ D S M 12M +1,08% -5,40% +23,20% +21,99%	 Ouro 4.096,60 US\$ D S M 12M -0,09% +0,71% +0,70% +24,40%	 Minério de ferro 98,25 US\$ D S M 12M -0,02% -0,22% -1,95% -0,88%
 Café (ICE) 315,15 US\$/lb D S M 12M -2,45% +0,43% -2,82% +6,54%	 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 62.626 US\$ D S M 12M -3,24% -2,30% +4,37% -45,90%	 Ethereum 1.861 US\$ D S M 12M -2,96% +0,03% +15,65% -49,67%
---	---

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 61.867 pts D S M 12M +0,71% -6,86% -11,70% +50,64%	 Hang Seng 25.859 pts D S M 12M +0,20% +2,57% +13,01% +4,38%	 Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Kospi nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%
--	---	--	---

EUROPA

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

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.466,25 pts D S M 12M -0,08% +0,25% -1,02% +17,13%	 Nasdaq fut. 28.195,00 pts D S M 12M -0,15% -0,31% -6,31% +20,67%	 Dow fut. 52.447 pts D S M 12M +0,13% +0,62% -0,42% +18,38%
---	--	--

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 100,05 D +0,04% S -1,40% M -1,32% 12M +0,02%	 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

- ▶ Stellantis: convocação de recall global para mais de 1,5 milhão de picapes RAM devido a defeito de ancoragem nos cintos de segurança
- ▶ Amazon: disparada de 14% nas ações em Nova York após receita do segundo trimestre superar as expectativas do mercado
- ▶ JPMorgan Chase: envolvimento na estruturação de subsidiária de US\$ 20 bilhões da Fifa gera ameaça de boicote por federações europeias

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.