

Bolsas americanas

S&P subiu 1,18% e Nasdaq 2,07% ontem. O índice Dow Jones fechou em cotação recorde. O S&P sobe 14% desde o início de abril e deve fechar o trimestre hoje com o maior ganho em seis anos.

Futuros de NY sobem mais de 0,1%, novamente com destaque para a Nasdaq.

Moedas Globais

Dollar Index estável e é cotado a 101,3. Moedas do G10: euro (1,14), libra (1,323) e yen (162,3).

O DXY reverteu a tendência de longo prazo, de baixa para alta. Adicionalmente, as moedas do Canadá e da Suécia também reverteram e agora caem no longo prazo contra o dólar. Euro, franco suíço e libra em risco de reversão de longo prazo e o yen segue a sua sina de fraqueza. Em resumo, a metade das moedas da cesta do DXY – que equivalem a 25% do seu peso, agora caem contra o dólar.

Yen atinge o menor patamar desde 1986, elevando o temor de uma intervenção. Esta desvalorização impulsiona o lucro das exportadoras e ajuda a bolsa a atingir nível recorde. A Toyota estima que para cada Y\$1 de depreciação, seu lucro operacional aumenta em Y\$50 bilhões. Por outro lado, o país é totalmente dependente da importação de petróleo, e a inflação está subindo. O BC subiu os juros de negativo para 1% em dois anos, mas ainda baixa para conter a inflação e evitar o carry trade.

Yen Hits Weakest Level Since 1986

USD/JPY spot price



Petróleo

Petróleo estável nesta manhã: WTI é cotado a U\$71 e Brent a U\$74.

Morgan Stanley reduziu as suas projeções para o preço do petróleo pela segunda vez em quinze dias, citando produção robusta nos EUA, demanda fraca da China e recuperação da oferta mais rápido do que o esperado, fatos que somados elevam o risco de um excesso de oferta.

Mercados | Juros

“Kit Brasil”: investidores estão em alerta e de olho no próximo gatilho para ativos

Um dos principais fatores de pressão é a inclinação da curva de juros, movimento que tende a pressionar negativamente os ativos locais, especialmente a bolsa

Camille Bocanegra

29/06/2026 13h00 • Atualizado 21 horas atrás



A repórter Camille Bocanegra fez uma matéria sobre “Kit Brasil” e fui convidado para participar, explicando os riscos que o modelo da Wagner Investimentos aponta para a bolsa e o câmbio neste momento.

Veja no link: <https://www.infomoney.com.br/mercados/kit-brasil-investidores-estao-em-alerta-e-de-olho-no-proximo-gatilho-para-ativos/>

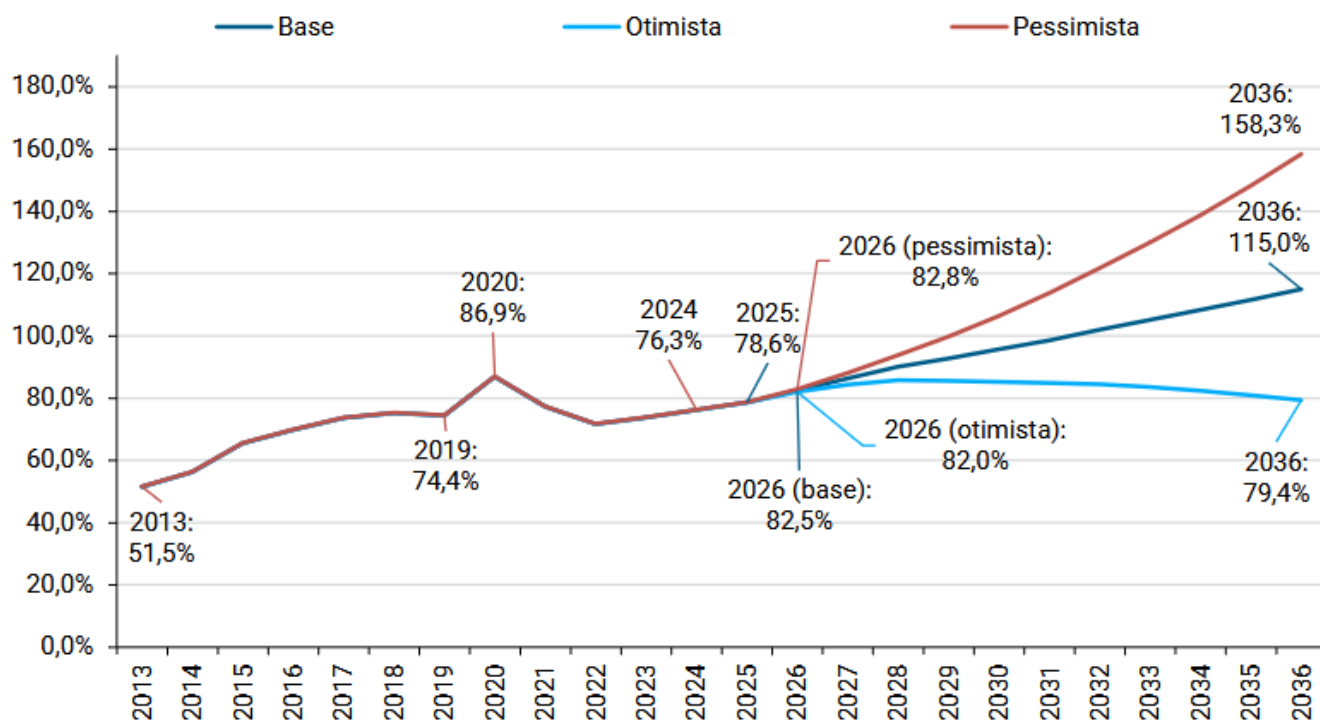
Contas Públicas

Ontem foi divulgado o resultado primário do Governo Central pelo Tesouro Nacional. Nos primeiros cinco meses do ano, a receita do governo cresceu 5,5% acima da inflação. Com este resultado, seria razoável supor um bom superávit, já que o Arcabouço prega despesas crescendo abaixo da receita. Porém, as despesas cresceram incríveis 13,5% acima da inflação, quase o triplo da receita. Oficialmente, a antecipação de pagamento de precatórios teria sido o maior responsável por este aumento. Mas, por exemplo, pessoal (+12%) e previdência (+9,5%) também cresceram muito acima da receita. O aumento de gasto real apenas neste período equivale a toda a “PEC de Transição” de 2022, ou R\$170 bilhões.

Discriminação	Maio		Variação (2026/2025)		
	2025	2026	Diferença	% Nominal	% Real (IPCA)
1. Receita Total	231.886,3	256.223,4	24.337,1	10,5%	5,5%
2. Transf. por Repartição de Receita	52.749,1	58.246,7	5.497,6	10,4%	5,4%
3. Receita Líquida (I-II)	179.137,1	197.976,6	18.839,5	10,5%	5,5%
4. Despesa Total	219.386,0	251.233,3	31.847,3	14,5%	9,4%
5. Resultado Primário do Gov. Central (3 - 4)	-40.248,9	-53.256,7	-13.007,8	32,3%	26,3%
Resultado do Tesouro Nacional	15.709,3	7.254,2	-8.455,1	-53,8%	-55,9%
Resultado do Banco Central	197,1	143,7	-53,4	-27,1%	-30,4%
Resultado da Previdência Social	-56.155,2	-60.654,6	-4.499,3	8,0%	3,1%

Desde o primeiro momento, fomos severos críticos do modelo fiscal proposto pelo governo. O resultado pode ser observado nos juros reais em torno de 8,5% e expectativa de inflação acima do teto da meta para os próximos 10 anos. Com relação a trajetória da dívida, abaixo as projeções da semana passada da IFI, que indica crescimento desta relação em quase 50% até 2036.

GRÁFICO 11. PROJEÇÕES DA IFI PARA A DBGG NOS DIFERENTES CENÁRIOS - % DO PIB



Fonte: Banco Central. Elaboração: IFI.

Hoje o BC divulgou o resultado primário. O déficit nominal foi de R\$149 bilhões. O gasto com juros atingiu R\$107,5 bilhões, o que anualizado supera R\$1,2 trilhão. Em 2024 alertávamos que seria questão de tempo estes números serem atingidos. E, o governo por ora apenas preocupado com elevar gastos antes das eleições. O que surpreende foi a manutenção do rating do Brasil nos últimos dias pela Fitch e S&P. Ambas citam que a posição externa do Brasil (déficit em conta corrente moderado e financiado por investimentos e reservas cambiais) e a dívida emitidas em reais e detida majoritariamente por investidores locais reduzem a vulnerabilidade a choques – a conferir.

Trecho exclusivo para os clientes da consultoria Wagner Investimentos

Agenda de eventos:

⇒ Quinta-feira – todas as semanas – Jobless Claims (auxílio de pedido de desemprego)

Julho

01 – PMI Mfg (EUA, zona do euro, China e Brasil). Pesquisa Atlas Intel (Brasil)

02 – Payroll – Quinta-Feira (EUA)

03 – Feriado 4 de Julho (EUA). PMI Services (zona do euro, China e Brasil)

06 – PMI Services (EUA)

10 – IPCA (Brasil)

14 – CPI e início da temporada de balanços do 2º trimestre (EUA)

15 – PPI (EUA)

23 – Reunião monetária BCE (zona do euro)

28 – IPCA-15 (Brasil)

29 – Reunião do FOMC (EUA)

30 – PIB 2º tri – 1ª prévia, PCE (EUA)

31 – Employment Cost Index (EUA)

Agenda do dia:

Data	Hora	País	Evento / Indicador	Ref.	Divulgado	Consenso	Revisão	Anterior
30/jun	08:30	Brasil	Resultado Primário do Governo - bi R\$	mai	-56,10			24,62
30/jun	08:30	Brasil	Resultado Nominal do Governo - bi R\$	mai	-149,00	-148,30		-60,14
30/jun	08:30	Brasil	Relação dívida líquida / PIB (em %)	mai	67,90		67,20	67,40
30/jun	08:30	Brasil	Relação dívida bruta / PIB (em %)	mai	81,10		80,20	80,40
30/jun	14:30	Brasil	Caged (em milhares)	mai		115,00		85,89
30/jun	14:30	Brasil	Caged (em milhares)	2026				699,26
30/jun	10:00	EUA	Case Shiller Monthly MoM (SA) %	abr				-0,20
30/jun	10:00	EUA	Case Shiller Monthly YoY (NSA) %	abr		0,90		0,80
30/jun	10:45	EUA	Chicago PMI	abr		55,70		62,70
30/jun	11:00	EUA	Consumer Confidence	jun		94,40		93,10
30/jun	11:00	EUA	JOLTS / Job Openings and Labor Turnover Survey	mai		7.280		7.618
30/jun	11:00	EUA	JOLTS - vagas por desempregado	mai				1,03
30/jun	15:00	Colômbia	BanRep - decisão de juros			11,25		11,25
30/jun		China	NBS PMI Non-manufacturing (oficial)	jun	50,20	49,90		50,10
30/jun		China	NBS PMI Manufacturing (oficial)	jun	50,30	50,20		50,00