CARTA MENSAL

Diversificar não é espalhar. É proteger o plano.

API CAPITAL
INVESTIMENTOS

Agosto/2026

Brasil

O investimento estrangeiro direto no Brasil voltou a surpreender para cima em junho, pelo terceiro mês seguido (US$ 9,1 bilhões, acima dos US$ 5,6 bilhões esperados pelo mercado), o que ajuda as contas externas do país e fortalece o real. Esse fluxo mais forte também impulsionou a bolsa brasileira, que fechou julho com alta de 3,47%.

Do lado da atividade, porém, os números vieram fracos: as vendas do comércio e o volume de serviços caíram em maio bem além do esperado, sinal de que a economia está perdendo força mais rápido do que o mercado previa.

Já a inflação trouxe algum alívio: o IPCA de junho e a prévia de julho vieram abaixo do esperado, com composição mais saudável. Os preços de serviços perderam força, e os bens industriais e os alimentos recuaram depois do choque do início do ano.

Com isso, o mercado passou a precificar maior chance de um novo corte de 0,25% na Selic em setembro. Já os juros mais longos, que refletem o custo do governo para se financiar por prazos maiores, seguiram subindo, sinal do desconforto do mercado com o quadro fiscal e com a proximidade da eleição.

Estados Unidos

A nova escalada do conflito no Oriente Médio voltou a pressionar o petróleo e abriu as taxas dos títulos do governo americano, alimentando um discurso mais duro do Federal Reserve, o banco central dos Estados Unidos. O Fed manteve os juros em julho, mas com três de seus membros defendendo uma alta de 0,25%, e o mercado passou a esperar um novo aumento em setembro.

A atividade segue sólida e a inflação, acima da meta, ainda limita o espaço para cortes neste ano. As ações de empresas mais baratas em relação aos lucros, chamadas de 'valor', voltaram a superar as ações de maior potencial de crescimento, como as de tecnologia.

Novamente, o mercado começou a questionar o retorno do investimento bilionário em inteligência artificial, que trouxe uma correção das fabricantes de chips (semicondutores) em julho.

Mundo

No Oriente Médio, a trégua entre Estados Unidos e Irã não durou, e o fluxo de petróleo pelo estreito de Ormuz, rota por onde passa boa parte do petróleo do Golfo Pérsico, voltou a ser interrompido, ainda que a negociação continue sendo o desfecho mais provável para os dois lados. Na Ucrânia, o agravamento do conflito ameaça a produção de grãos na região do Mar Negro, uma das maiores exportadoras de milho e trigo do mundo, e já pressiona os preços desses alimentos.

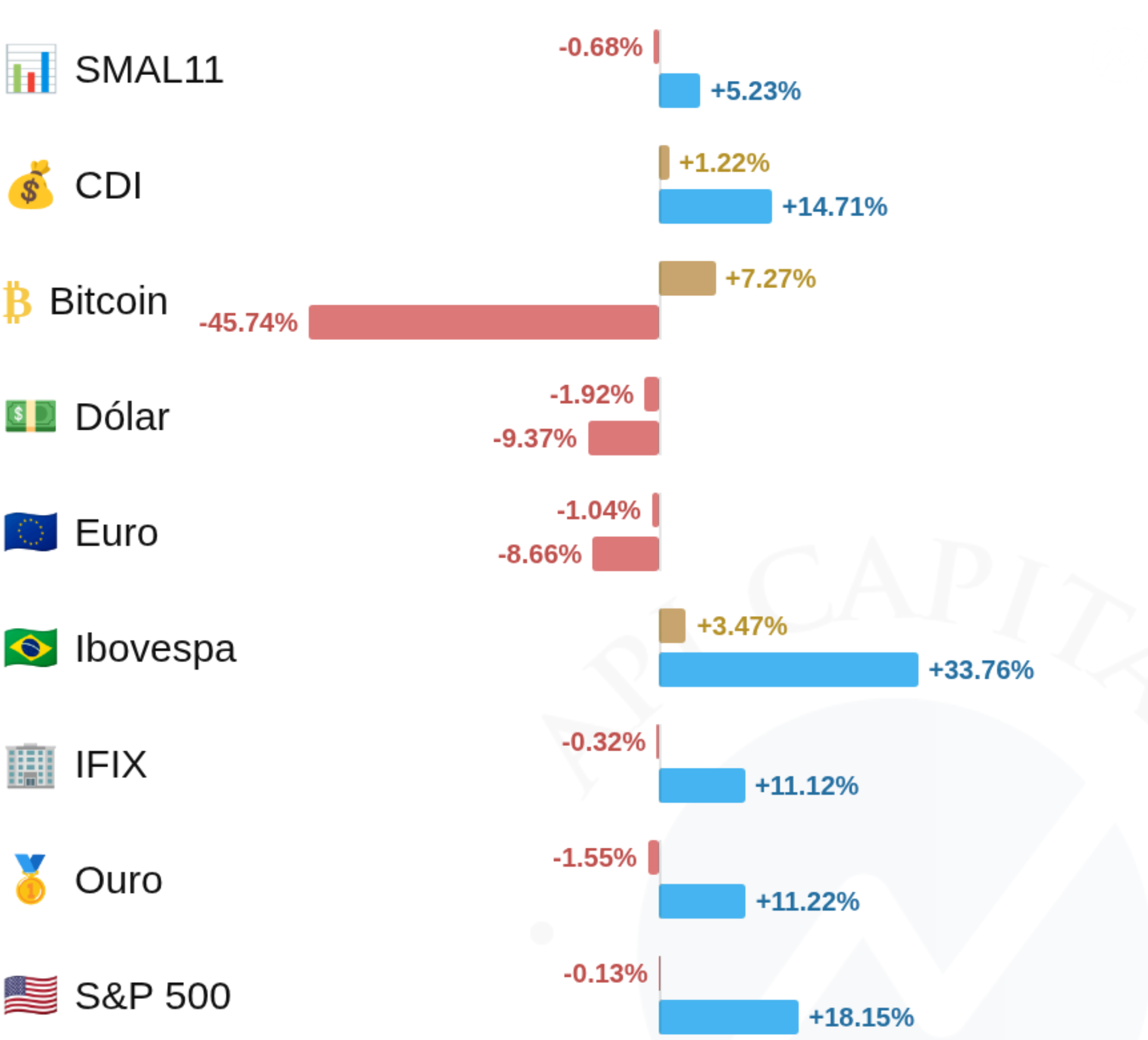
Perspectivas

Nos próximos meses os juros devem ter um aumento nos EUA e seguir elevados no Brasil, e, a proximidade das eleições brasileiras deve trazer volatilidade adicional aos ativos domésticos. Mantemos a postura defensiva, sem grandes mudanças. O cenário pede paciência e diversificação, não movimentos bruscos.

API CAPITAL
INVESTIMENTOS

Principais indicadores

CDI	IBOV	DÓLAR	S&P500	SMALL	IFIX
+1,22%	+3,47%	-1,92%	-0,13%	-0,68%	-0,32%



API CAPITAL
INVESTIMENTOS

Onde o investimento é só o começo.

Nosso compromisso é com seus sonhos e com a preservação do seu patrimônio.