

Panorama do Mercado

Edição JUN/26
Referência MAI/26

Cenário Mensal e Principais Destaques



Mercado Internacional: O cenário internacional permanece influenciado pelas tensões geopolíticas no Oriente Médio, que seguem gerando volatilidade nos mercados. O Estreito de Ormuz continua no centro das preocupações, enquanto as tratativas entre Estados Unidos e Irã evoluem. Nesse contexto, os preços do petróleo oscilaram ao longo do período e voltaram a superar o patamar de US\$ 110 por barril. Nos Estados Unidos, a ata da reunião de abril do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) indica maior preocupação com a inflação e sinaliza menor viés de afrouxamento monetário. O movimento reflete, em parte, o aumento dos preços de energia. O índice de inflação dos Gastos com Consumo Pessoal (PCE) acumulou alta de 3,8% em 12 meses até abril, enquanto o núcleo atingiu 3,5%, permanecendo acima da meta de 2,0%. A inflação ao consumidor (CPI) avançou 0,6% em abril, com destaque para energia, responsável por parcela relevante do aumento. Na Zona do Euro, o PIB desacelerou, enquanto o BCE manteve as taxas de juros diante das pressões inflacionárias. Nos mercados acionários, o S&P 500 acumulou valorização de 5,15% em maio e o Nasdaq Composite de 8,36%, impulsionadas principalmente por empresas de tecnologia e temas ligados à inteligência artificial.

Mercado Doméstico: No Brasil, a Ata do Comitê de Política Monetária destacou um ambiente de elevada incerteza externa, com tensões geopolíticas impactando os preços de commodities e as condições financeiras globais. No cenário doméstico, o Comitê avaliou moderação da atividade, com inflação em aceleração. Assim, o Copom deu sequência ao ciclo de calibragem da taxa básica de juros na reunião de abril, mas sinalizou que os próximos passos permanecem dependentes da evolução do cenário, em especial da profundidade e da extensão dos conflitos no Oriente Médio. A taxa de desemprego, medida pela PNAD Contínua, foi de 5,8% no trimestre encerrado em abril. O IPCA-15 desacelerou para 0,62% em maio, acumulando alta de 4,64% em 12 meses. O resultado foi influenciado pela redução dos preços administrados, com destaque para a queda da gasolina, parcialmente compensada pela alta da energia elétrica em função da bandeira amarela. O PIB avançou 1,1% no primeiro trimestre de 2026, após média de 0,2% nos trimestres anteriores, com contribuições principalmente da agropecuária e da indústria. O índice Ibovespa encerrou maio aos 173.787,49 pontos (-7,22% no mês). A curva de juros DI ganhou inclinação em maio, com vencimentos longos avançando mais que vencimentos de curto prazo.



Bolsas Globais: Performance



Fonte: Quantum Axis, Broadcast AE
Variação percentual em moeda original

Radar Econômico

INFLAÇÃO (IPCA) 04/26	0,67%
INFLAÇÃO (IGP-M) 05/26	0,84%
SELIC (Reunião de 29/04/26)	14,50%
PIB (1º trimestre de 2026)	2,0%
CÂMBIO BRL/USD (fechamento)	R\$5,06

Fonte: BACEN, FGV, IBGE

Você Sabia?

A distribuição dos aportes em previdência ao longo do ano pode contribuir para maior eficiência no planejamento tributário. Na modalidade PGBL, há a possibilidade de dedução de até 12% da renda bruta tributável na declaração completa do Imposto de Renda, o que pode reduzir a base de cálculo e, consequentemente, o imposto devido. No contexto de uma estratégia mais ampla de alocação, a análise do PGBL integrada às demais classes e instrumentos da carteira pode favorecer ganhos de eficiência sob as perspectivas fiscal e patrimonial, além de reforçar a diversificação dos investimentos. Recomenda-se avaliar, em conjunto com seu gerente, a composição mais alinhada aos seus objetivos, horizonte e perfil de risco.

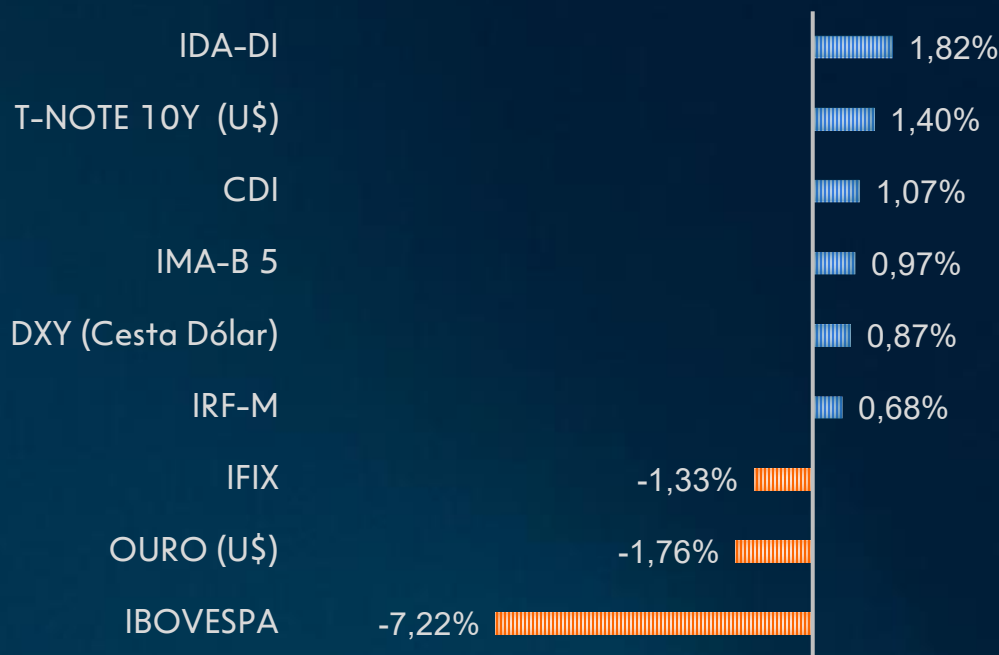
Momento ESG

A CAIXA possui atuação consolidada no mercado de carbono no Brasil, com experiência em iniciativas pioneiras no desenvolvimento e registro de programas de créditos de carbono em âmbito internacional, incluindo projetos em larga escala no segmento de resíduos sólidos urbanos. Hoje, amplia sua atuação para novos setores econômicos, apoiando clientes públicos e privados ao longo de todo o ciclo, desde o planejamento até a compensação de emissões, reforçando seu papel na agenda climática. [Clique aqui e saiba mais.](#)

Panorama do Mercado

Edição JUN/26
Referência MAI/26

Índices - acumulado mensal | MAI 26



Mapa de Calor: dez anos

Fonte: Quantum Axis

O Mapa de Calor é uma ferramenta que nos mostra, de forma visual, a importância da diversificação nos investimentos. Ele revela, ano a ano, quais ativos tiveram o melhor desempenho (destacados em azul escuro) e os com desempenho menor (em laranja escuro), e como eles se alternam ao longo do tempo. Essa variação ocorre devido à volatilidade natural do mercado, mas, com uma boa diversificação, é possível reduzir os riscos e buscar retornos mais estáveis. A chave é distribuir bem seus investimentos entre diferentes ativos conforme seu perfil de investidor.*

Conheça o CAIXA INVESTE e explore todas as nossas opções de Investimentos. Acesse o site da CAIXA e [saiba mais](#).

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
RF Pós	14	9,95	6,42	5,94	2,77	4,4	12,37	13,05	10,87	14,31	5,66
Dólar	-16,54	1,5	17,13	4,02	28,93	7,39	-6,5	-7,21	27,91	-11,20	-8,05
Ouro	8,46	13,59	-1,83	18,3	25,02	-3,59	-0,24	13,09	26,31	66	4,97
Ações Brasil	38,94	26,86	15,03	31,58	2,92	-11,93	4,69	22,28	-10,36	33,95	7,86
Fils	32,33	19,41	5,62	35,98	-10,24	-2,28	2,22	15,5	-5,89	21,15	2,71
RF Inflação	31,04	12,75	15,41	30,37	5,5	-6,55	3,3	19,28	-8,63	14,2	4,34
RF Prefixado	29,64	16,67	12,27	14,24	8,45	-4,99	7,41	18,52	-1,81	20,07	3,93
Ações EUA	9,54	19,42	-6,24	28,88	28,88	26,89	-19,44	24,23	23,31	16,39	10,73

Fonte: Broadcast AE, Quantum Axis

*Os seguintes benchmarks são utilizados no mapa de calor: RF Pós (CDI); Dólar (Taxa comercial); Ouro (Gold COMEX); Ações Brasil (Ibovespa); Fils (IFIX); RF Inflação (IMA-B 5+); RF Prefixado (RF-M 1+); Ações EUA (S&P 500), todos em suas moedas originais.

Glossário

DXY – Índice que mensura o valor do Dólar Americano contra uma cesta de seis moedas mundiais (Euro, Franco Suíço, Iene, Dólar Canadense, Libra Esterlina e Coroa Sueca).

FED: Federal Reserve, o banco central dos Estados Unidos. O FOMC é o Comitê de Política Monetária.

FTSE 100: O FTSE 100 (Financial Times Stock Exchange 100 Index), é um dos principais índices do mercado de ações do Reino Unido. Ele é composto pelas 100 maiores empresas em termos de capitalização de mercado listadas na Bolsa de Valores de Londres.

IDA-DI – O Índice de Debêntures ANBIMA, conhecido como IDA, espelha o comportamento de uma carteira de dívida privada, mais especificamente das debêntures. Ele é um termômetro do desempenho desses produtos para os investidores. O IDA-DI é composto de debêntures remuneradas pelo DI.

IFIX – O IFIX é o indicador do desempenho médio das cotações dos fundos imobiliários negociados nos mercados de bolsa e de balcão organizado da B3.

IHFA – Índice de Hedge Funds ANBIMA é uma referência para a indústria de hedge funds. No Brasil, esses produtos se assemelham aos fundos multimercado de gestão ativa, com aplicações em diversos segmentos do mercado e várias estratégias de investimento. O índice conta com os fundos mais representativos do segmento em sua carteira. Para fazer parte, esses produtos devem atender a uma série de critérios bem definidos, por exemplo, cobrar taxa de performance, não ser fundo fechado, entre outros.

IMA-B – O Índice de Mercado ANBIMA formado por títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), que são as NTN-Bs (Notas do Tesouro Nacional – Série B ou Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais).

IMA-B 5: formado por títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), que são as NTN-Bs (Notas do Tesouro Nacional – Série B ou Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais) com vencimento de até cinco anos.

IMA-B 5+: formado por títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), que são as NTN-Bs (Notas do Tesouro Nacional – Série B ou Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais) com vencimento igual ou acima de cinco anos.

IRF-M – O Índice de Mercado ANBIMA formado por títulos públicos prefixados, que são as LTNs (Letras do Tesouro Nacional ou Tesouro Prefixado) e NTN-Fs (Notas do Tesouro Nacional – Série F ou Tesouro Prefixado com Juros Semestrais).

IRF-M 1+: formado por títulos públicos prefixados, que são as LTNs (Letras do Tesouro Nacional ou Tesouro Prefixado) e NTN-Fs (Notas do Tesouro Nacional – Série F ou Tesouro Prefixado com Juros Semestrais) com vencimentos acima de um ano.

ISE: O objetivo do ISE – Índice de Sustentabilidade Empresarial é ser o indicador do desempenho médio das cotações dos ativos de empresas selecionadas pelo seu reconhecido comprometimento com a sustentabilidade empresarial.

MSCI World: O índice MSCI World captura a representação de grandes e médias empresas em 23 países de mercados desenvolvidos (DM). Com 1.395 componentes, o índice cobre aproximadamente 85% da capitalização de mercado ajustada pelo free float em cada país.

MSCI América Latina: O índice MSCI Emerging Markets (EM) Latin America captura a representação de grandes e médias empresas em 5 países de mercados emergentes (EM) na América Latina (Brasil, Chile, Colômbia, México e Peru). Com 89 componentes, o índice cobre aproximadamente 85% da capitalização de mercado ajustada pelo free float em cada país.

Nasdaq: O Índice Nasdaq é um dos principais índices do mercado de ações dos Estados Unidos, composto por mais de 3.000 ações listadas na Bolsa de Valores NASDAQ. Este índice abrange diversos setores, incluindo tecnologia, saúde, finanças e consumo.

S&P 500 – *Standard and Poor's 500* é um dos mais conhecidos índices do mercado de ações dos Estados Unidos, ponderando por valor de mercado as 500 maiores empresas listadas e domiciliadas no país.

Small Caps: O objetivo do Índice Small Caps (SMLL) é ser o indicador do desempenho médio das cotações dos ativos de uma carteira composta pelas empresas de menor capitalização.

SSE Composite: Um índice de ações que abrange todas as ações (A e B) negociadas na Bolsa de Valores de Xangai. Criado em 1991, ele reflete o desempenho geral do mercado de ações chinês.

Stoxx 50: O índice Euro Stoxx 50 é um dos principais indicadores do mercado de ações europeu. Ele é composto pelas cinquenta maiores empresas cotadas na bolsa da zona do euro e cobre ações de empresas de oito países: Bélgica, Finlândia, França, Alemanha, Irlanda, Itália, Holanda e Espanha.

Treasuries – São títulos públicos emitidos pelo governo federal dos EUA para financiamento das despesas públicas nacionais. T-Notes, ou Treasury Notes, são títulos de dívida de médio prazo emitidos pelo governo dos Estados Unidos. Os T-Notes possuem vencimento de 2, 3, 5, 7 ou 10 anos. Esses títulos pagam cupons semestrais. A T-Note 10 Y refere-se ao título que possui vencimento de 10 anos.

Aviso de isenção de responsabilidade

Este material foi produzido com base em informações públicas disponíveis até a data da sua divulgação. Embora as informações expressas neste documento sejam obtidas de fontes consideradas seguras, a CAIXA não garante a exatidão ou a completude de tais informações.

As considerações presentes neste documento não representam a opinião da CAIXA enquanto instituição nem de seus dirigentes ou empresas vinculadas.

Este relatório é de uso exclusivo de seus destinatários, portanto, não pode ser reproduzido, copiado, publicado ou redistribuído para qualquer outra pessoa ou entidade, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da CAIXA.

O conteúdo deste documento é meramente informativo e não deve, dessa forma, ser interpretado como texto, recomendação de investimento, relatório de acompanhamento, estudo ou análise sobre valores mobiliários que possa influenciar na tomada de decisão de investimentos.

Este documento não é um relatório de análise ou de consultoria de valores mobiliários e não deve ser considerado um relatório de análise para os fins da Resolução CVM nº 20 de 2021, que regulamenta a elaboração e divulgação de relatórios de análise por analistas de valores mobiliários.

Este documento não representa oferta de compra ou de venda de títulos ou valores mobiliários ou de instrumentos financeiros de quaisquer espécie.

A CAIXA não se responsabiliza por quaisquer prejuízos diretos ou indiretos que venham a decorrer da utilização deste material e de seu conteúdo.

As análises realizadas nesse documento são baseadas em critérios gerais de alocação, não considerando investidores de forma individual, assim o conteúdo não deve ser considerado como sugestão de alocação ou de qualquer forma para influenciar investidores na tomada de decisão. Dessa forma, aconselhamos que o investidor consulte o responsável pelo relacionamento para considerar suas particularidades de alocação.