Jornal Valor --- Página 1 da edição "29/07/2026 1a CAD A" ---- Impressa por ccassiano às 28/07/2026@21:42:52

Rodovias, portos e ferrovias
Para Venilton Tadini, da Abdib, retomada dos investimentos da União é essencial Especial



Agronegócios
Preservar o crédito rural é preservar a segurança alimentar e o desenvolvimento do país, diz Rachel Maia B2



Tecnologia corporativa
Investimento em TI deve somar US$ 8,6 tri em 2026, com destaque em inteligência artificial e data centers Especial

Quarta-feira, 29 de julho de 2026
Ano 27 | Número 6556 | R$ 7,00
www.valor.com.br

ECONÔMICO
Valor

Força de exportadora e fôlego fraco de empresa com atuação local vão marcar 2º trimestre

Balanços Resultados de companhias abertas no período de abril a junho deverão mostrar polarização na bolsa brasileira; números agregados devem ser positivos

Felipe Laurence
De São Paulo

A temporada de balanços do segundo trimestre aponta para um cenário de forte polarização na bolsa. Enquanto as empresas exportadoras de commodities, com destaque para as petroleiras, devem apresentar números robustos, o resultado das companhias voltadas ao mercado interno vai mostrar desaceleração, pressionado pelas incertezas macroeconômicas.

As projeções para os números agregados dos balanços no período são bastante positivas. O Santander projeta crescimento de cerca de 10% nas receitas do conjunto de empresas sob sua cobertura, com avanço de 23% no Ebitda (lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização) e de 20% no lucro líquido. A XP corrobora o otimismo, estimando expansão de 9,9% na receita, 20,5% no Ebitda e 19,8% no lucro para as cerca de 140 empresas que acompanha.

Apesar das estimativas agregadas serem vigorosas, o tom do mercado é de cautela. Para Ricardo Peretti, estrategista de ações do Santander, a disparada dos preços do petróleo e a alta de insumos devem bater nas empresas domésticas. "Nossa visão é de uma temporada com volatilidade; algumas empresas vão surpreender, mas esse cenário de Selic e conflito [no Oriente Médio] se torna desafiador para as companhias", diz Jerson Zanlorenzi, chefe da mesa de ações e derivativos do BTG Pactual. Segundo ele, o cenário macroeconômico trará maior dispersão de resultados, exigindo atenção ao quadro de cada empresa. Ao contrário dos trimestres anteriores, quando o desempenho das companhias locais foi o destaque, as empresas exportadoras é que devem ter puxado os resultados de abril a junho.

A avaliação é que os números mais expressivos virão das exportadoras de commodities, em especial as do segmento de petróleo e gás, impulsionadas pela alta dos preços em meio ao cenário de tensões nas rotas de transporte globais. Com o barril do Brent numa média elevada no segundo trimestre, de cerca de US$ 97, as empresas de exploração e produção tendem a apresentar resultados muito fortes, com Prio e Petrobras aparecendo como os principais destaques para BTG e XP. **Páginas B1 e B4**

IPCA-15 sobe apenas 0,06% e eleva chance de corte da Selic

Marcelo Osakabe, Lucianne Carneiro, Gabriel Caldeira, Bruna Furlani, Luana Reis e Arthur Cagliari
De São Paulo e do Rio

Favorecida pela maior deflação de alimentos em quase dois anos, a prévia da inflação oficial de julho, o IPCA-15, subiu apenas 0,06%, menor variação para o mês desde 2023 (-0,07%). O resultado do indicador ficou abaixo do piso das projeções colhidas pelo **Valor Data**, que variaram entre 0,17% e 0,28%, com mediana de 0,21%.

O dado levou a algumas revisões de projeção para a inflação anual e fortaleceu as chances de um novo corte da Selic na próxima reunião do Copom. Em 12 meses, o IPCA-15 acumula alta de 4,52%, abaixo dos 4,8% da leitura anterior. No entanto, segue acima do centro da meta perseguida pelo Banco Central, de 3%, e mesmo do teto da banda de tolerância, de 4,5%. **Páginas A5 e C1**

Bolsa da Coreia desaba com ações de chips

Victor Rezende
De São Paulo

O fortalecimento da China como concorrente na cadeia de semicondutores tem ampliado o mau humor do mercado com o setor de tecnologia, provocando um expressivo tombo das ações do segmento. Na terça-feira, a bolsa de Seul enfrentou mais um "circuit breaker" (interrupção do pregão) provocado pelas perdas de papéis de empresas que produzem chips — o índice Kospi recuou 10,84%, com as ações da SK Hynix perdendo 14,65%, e as da Samsung Electronics, 13,39%. O mau humor se espalhou para Wall Street, onde a Micron Technology caiu 8,85%, e a AMD recuou 8,15%. O estresse no mercado ontem se aprofundou após a informação de que a China iniciou a fabricação de máquinas de litografia por ultravioleta profundo com imersão (DUV), equipamento para a produção de chips historicamente dominado pela empresa holandesa ASML. **Página C2**

CASACOR recebe o 'Café com as CEOs'



Livia Pedreira, presidente do conselho curador da CASACOR, falou ontem às 8ª edição do evento "Café com as CEOs". A especialista apontou a necessidade de vincular a moradia "ao que somos e ao momento que vivemos". "É preciso definir o papel da casa no mundo em transição e quase colapsado." Página B6

FGTS distribuirá R$ 13 bilhões a trabalhadores

Giordanna Neves
De Brasília

O Conselho Curador do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço (FGTS) aprovou a distribuição de R$ 13,04 bilhões para os trabalhadores cotistas. O valor representa 89% do lucro apurado pelo FGTS em 2025. A Caixa fará a distribuição dos recursos até 31 de agosto, de forma proporcional ao saldo das contas vinculadas. Ao todo, cerca de 138 milhões de trabalhadores serão contemplados.

Segundo a Caixa, o FGTS registrou, em 2025, a maior arrecadação da história, de R$ 212,6 bilhões, com alta de 10,4% em relação a 2024, impulsionada pelo aumento da contribuição dos empregadores. Os saques totalizaram R$ 190,4 bilhões, avanço de 18,3% ante o exercício anterior, fruto do contexto de "pleno emprego" e rotatividade dos trabalhadores, de acordo com o banco. **Página C3**

Destaques

Fisco reconhece isenção à ZFM
A Receita reformou seu entendimento, assentado em maio após consulta formulada pela Confederação Nacional da Indústria, e passou a reconhecer a isenção de PIS/Cofins nas vendas às empresas da Zona Franca de Manaus (ZFM). Pela decisão anterior, o incentivo fiscal teria redução de 10%. **E1**

PF busca bens de Vorcaro no exterior
O ministro André Mendonça, do STF, autorizou a Polícia Federal a rastrear bens e valores ligados ao ex-banqueiro Daniel Vorcaro no exterior. A autorização também vale para outros investigados no caso Master. O **Valor** apurou que já foram feitos ao menos dois pedidos de cooperação internacional. **C4**

Avança a guerra de versões sobre megafusão na França

Adriana Mattos
De São Paulo

Há cerca de seis meses, a polícia francesa cumpriu mandado de busca e apreensão de documentos na sede do Carrefour, onde trabalham o CEO, Alexandre Bompard, e o comitê executivo do grupo. A informação, do site francês La Lettre, foi confirmada pelo **Valor**.

A operação tem origem em ação civil aberta após depoimentos de Jean-Charles Naouri, ex-CEO do Casino, em outubro de 2025 e fevereiro de 2026, que citam suposta atuação de Bompard e de fundos de investimentos para prejudicar o Casino. O Brasil é o segundo maior mercado do Carrefour. O Casino era dono do GPA.

O caso começou em setembro de 2018, quando o Casino publicou comunicado, com grande repercussão no mercado, dizendo ter sido procurado pelo Carrefour para uma fusão de negócios, informação desmentida pelo rival. **Página B5**

Indicadores

Ibovespa	28/04/26	0,70%	R$ 22,3 tri
Selic (meta)	28/04/26		14,25% ao ano
Selic (taxa efetiva)	28/04/26		14,15% ao ano
Dólar comercial (BC)	28/04/26		5,1171/5,1177
Dólar comercial (mercado)	28/04/26		5,1210/5,1216
Dólar turismo (mercado)	28/04/26		5,1455/5,3255
Euro comercial (BC)	28/04/26		5,8335/5,8347
Euro comercial (mercado)	28/04/26		5,8314/5,8320
Euro turismo (mercado)	28/04/26		5,8970/6,0776

Mercados de ações



Com a inteligência artificial no centro das atenções dos investidores, Gina Martin Abrams, estrategista-chefe da HB Wealth, vê um movimento de rotação no mercado e apresenta uma visão otimista para os setores de energia e materiais. Ao 'Valor', ela disse esperar uma desaceleração no crescimento das 'big techs' e vê momento favorável para o mercado de ações no Brasil. Página C2

Japão: terremoto causa explosão em shopping

Akane Okutsu
Nikkei Asia, de Tóquio

Um terremoto de magnitude 7,1 provocou uma explosão em um shopping center na Província de Kumamoto, no sudoeste do Japão, deixando cerca de duas dezenas de pessoas presas nos destroços. Um alto funcionário do governo disse que um vazamento de gás pode ter causado a explosão. Ao menos uma pessoa teria morrido. Outras quatro haviam sido resgatadas do shopping center até o amanhecer de quarta-feira no Japão. Em outra ocorrência ligada ao tremor, 11 pessoas ficaram presas após o desabamento de uma chaminé na fábrica da Nippon Paper Industries, na cidade de Yatsushiro. **Página A12**



O ESTADO DE S. PAULO

FUNDADO EM 1875
JULIO MESQUITA (1862—1927)

Quarta-feira 29 de JULHO de 2026 • R$ 7,90 • Ano 147 • Nº 48487
estadão.com.br

PEDRO KIRILOS / ESTADÃO



O intérprete do 'jeitinho brasileiro' chega, produtivo, aos 90

O antropólogo e colunista do 'Estadão' Roberto DaMatta ensina que para entender um povo é necessário conhecer seus ritos e seus mitos. Em entrevista, ele explica que por isso mergulhou em temas como carnaval, jogo do bicho e futebol. __C2 e C3

E&N Custo de vida __B1

Inflação vem abaixo do previsto e eleva expectativa de corte de juro

__ IPCA-15 sobe 0,06% em julho; analistas projetam queda da Selic

Bancos e analistas passaram a revisar para baixo as previsões para a inflação no ano e reforçaram o indicativo de corte de juros pelo BC, em agosto, após a divulgação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo-15. O IPCA-15 subiu 0,06% em julho, após avançar 0,41% em junho. Foi a terceira desaceleração do indicador, prévia da inflação "cheia" no mês. O índice acumula alta de 3,51% no ano e, em 12 meses, 4,52%. O resultado ainda está acima do teto da meta perseguida pelo BC, de 4,5%. Analistas dizem que o resultado da inflação pode dar suporte a novo corte da Selic, hoje em 14,25%. Dos nove grupos pesquisados, habitação teve a maior variação e o maior impacto, de 0,97% e 0,15 ponto porcentual, respectivamente. Na outra ponta, o grupo alimentação e bebidas registrou a menor variação e o menor impacto, com queda de 0,66%.

3,03%
Foi a alta da energia elétrica residencial em julho e o maior impacto individual no mês, de acordo com o IBGE

Dissonância entre BC e mercado deve subir

Tudo aponta para uma queda nas projeções de inflação do BC, o que deve ampliar a diferença entre as estimativas do Copom e as do mercado para 2027 e 2028. __B2

São Paulo __A15

Justiça veta corte de árvores em praça destinada a centro para autistas

Prefeitura prevê local para pessoas com TEA na Praça Kaol Sugimoto, que vizinhos consideram refúgio de animais.



TABA BENEDICTO / ESTADÃO

Na convenção do PL __A8

Moraes manda Bolsonaro explicar vídeo de IA e fala em volta à prisão

Ministro do STF diz que, se não houve autorização do ex-presidente, Flávio pode ser punido por "deep fake".

Cirurgia de Siameses __A13
Avanço tecnológico torna possível separar gêmeos

Justiça desportiva __A20
Inter usa áudio falso do VAR ao defender zagueiro expulso

E&N Fundo de pensão __B5
Postalis reabre seleção e nomeia diretor indicado pelo governo

Ásia __A10

Terremoto no Japão causa desabamento de shopping, casas e pontes

Tremor de magnitude 6,8 no sudoeste do Japão provocou incêndios perto do epicentro, danificou edifícios e rodovias. Pelo menos 100 pessoas ficaram feridas e 13 morreram.

América Latina __A12

Keiko assume com proposta de usar militares contra o crime no Peru

Após três derrotas nas urnas, a filha do ex-ditador Alberto Fujimori tomou posse, com a presença de Milei, Kast e Bukele.

"Nosso desafio é restabelecer a ordem nas ruas, nas instituições e no Estado"
Keiko Fujimori

Notas e Informações __A3

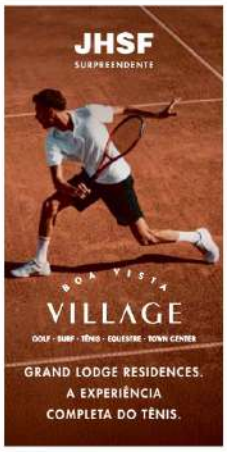
A degradação da relação Brasil-Argentina

Essa crise não serve aos interesses das duas maiores economias da América do Sul.

Marcelo Godoy __A9
Elogio a modelo Bukele é elogio a uma ditadura

Andrés Oppenheimer __A11
Daniel Ortega, o clássico ditador latino-americano

Fábio Alves __B5
O risco da complacência com Donald Trump



Edição de hoje
4 CADERNOS – 48 páginas

Caderno A. Opinião, Política, Internacional, Metrópole, Saúde, Esportes. Para fechar... E&N. Destacar Economia & Negócios
C2. Cultura & Comportamento, A fundo
JC. Jornal do Carro

Tempo em SP
16° Mín. 26° Máx.
ISSN - 1516-293-1

FOLHA DE S.PAULO 105

DESDE 1921 ★★★ UM JORNAL EM DEFESA DA ENERGIA LIMPA

ANO 106 ★ Nº 35.546 | QUARTA-FEIRA, 29 DE JULHO DE 2026 | R$ 7,90

Apesar dos juros altos, crédito imobiliário sobe 23% no semestre

A concessão de crédito para compra e construção de imóveis movimentou R$ 180,9 bilhões no primeiro semestre deste ano, ante R$ 147,1 bilhões no mesmo período de 2025, uma alta de 23%, segundo dados do setor.

Ao todo, 850 mil imóveis foram financiados de janeiro a junho no país. Os números contrariam previsões de desaceleração diante da Selic elevada, hoje em 14,25%, e do encarecimento do crédito. **Economia A13**

Trabalhadores vão receber R$ 13 bi de lucro do FGTS A14



Kyodo/Reuters

Terremoto atinge Japão, derruba prédios e deixa ao menos dois mortos em shopping

O centro de compras em Kashima parcialmente destruído após o tremor de magnitude 7,1 seguido de explosão; resgate busca desaparecidos no local, e sul do país registrou milhares de casas sem energia, incêndios e danos em estradas e pontes **Mundo A27**

Brasil tem avanços na resposta ao HIV, mas infecção cresce

Relatório das Nações Unidas aponta o Brasil como a primeira nação com mais de 100 milhões de habitantes a eliminar a transmissão vertical (de mãe para filho) do HIV. O país também atingiu metas da ONU de testagem e supressão viral. No entanto, registrou alta de 20% nos casos de infecção entre 2010 e 2025. **Saúde A36**

Ator Juliano Cazarré reúne 600 em curso de masculinidade

Homens de 30 a 50 anos, muitos de outros estados, foram ao evento O Farol e a Forja, em São Paulo, para ouvir palestras sobre a crise da masculinidade. Segundo o ator e idealizador, a maioria disse que participou do curso a pedido das mulheres, o que mostra que elas querem que eles assumam sua parte na família. **Cotidiano A34**

Mariliz Pereira Jorge

Spray de pimenta ajuda, mas terceiriza a proteção A3

TST discute usar regra do alcoolismo no vício em bets

O Tribunal Superior do Trabalho prevê alta de demissões em razão do vício em apostas. Assim, avalia usar norma de casos de alcoolismo que considera a dispensa discriminatória, podendo haver readmissão. **A16**

ilustrada

RELÓGIOS DE LUXO SEDUZEM OS JOVENS

Apelo à tradição e ídolos de esportes de elite impulsionam interesse pelos acessórios **B8**

Franquia de animação 'Avatar' procura se atualizar com filme e seriado **B6**

equilíbrio

FOLHA TESTA DEZ MARCAS DE SABONETE COM ÓLEO

Produtos ajudam a manter a pele macia; preços dos itens avaliados variam de R$ 37,90 a R$ 279 **B12**

esporte

SUSPEITA DE MANIPULAÇÃO RETORNA AO BRASILEIRÃO

CBF recebe alerta da Fifa após cartão amarelo para meia do Fluminense; jogador nega irregularidade **A38**

Maioria avalia que Moraes agiu mal ao proibir Flávio de visitar Bolsonaro

Datafolha aponta ainda que, para 59%, o ex-presidente deve cumprir pena em casa, enquanto 35% são contra regime domiciliar

Pesquisa Datafolha indica que 59% dos eleitores acham que o ministro Alexandre de Moraes, do STF, agiu mal ao vetar visitas de Flávio Bolsonaro (PL), candidato à Presidência, a Jair Bolsonaro (PL), condenado pela trama golpista e hoje em prisão domiciliar. A proibição ocorreu após o senador ler carta do pai na internet, o que, para Moraes, violou ordem que impede o ex-presidente de usar as redes, diretamente ou por terceiros.

Ainda segundo o levantamento, outros 36% avaliam que o ministro agiu bem, 2% dizem que nem bem nem mal e 4% não responderam. A margem de erro é de dois pontos. Sobre a prisão de Bolsonaro, a maioria (59%) apoia o regime domiciliar, enquanto 35% são contra e 6% não souberam responder. **Política A6**

Pesquisa indica dificuldade persistente de senador entre o eleitorado feminino A8

Sempre houve insulto de ambos os lados, diz Casa Rosada sobre Brasil A9

Trump recebe Zelenski e Netanyahu na Casa Branca

Na primeira reunião, com o líder ucraniano, o presidente dos EUA discutiu a manutenção da ajuda militar americana a Kiev. Com o primeiro-ministro de Israel, o assunto foi a guerra contra o Irã. **A28**

Turista holandês morre após barco virar no Parque Nacional do Iguaçu A33

Coletores de lixo paralisam serviço depois de morte de colega atropelado em SP A32

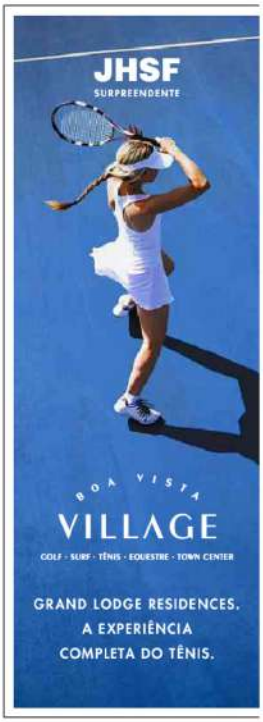
Dora Kramer

O candidato é o de menos na campanha do PL A3

EDITORIAIS A2

Ataque ao consumidor de energia Sobre medidas que aumentarão a conta de luz.

Escolas sem violência Acerca da agressividade de alunos contra professores.



Da HQ ao palco: Peça retrata os absurdos da tecnologia baseada nos desenhos do quadrinista André Dahmer SEGUNDO CADERNO



Humor. Tirinhas em cena: Roberto Rodrigues (Algoritmo) e Lucas Moreira

O GLOBO

Irineu Marinho (1876-1925) (1904-2003) *Roberto Marinho*

RIO DE JANEIRO, **QUARTA-FEIRA, 29 DE JULHO DE 2026** ANO CII - Nº 33.959 • PREÇO DESTE EXEMPLAR NO RJ • **R$ 7,00**

TROCA DE DÉBITOS

Governo estende Desenrola por mais 30 dias e invade período eleitoral

Programa de renegociação de dívidas bancárias tinha prazo até segunda-feira, mas foi prorrogado por mais um mês

O governo Lula decidiu estender por pelo menos mais 30 dias o Desenrola, o programa pelo qual pessoas físicas podem renegociar suas dívidas com bancos e trocá-las por débitos com juros menores, em operação garantida pelo governo. Desde maio, 3,6 milhões de pessoas haviam aderido ao programa, renegociando cerca de R$ 22 bilhões em dívidas. O Desenrola é uma das principais bandeiras eleitorais do presidente Lula. Ao ser lançado, o programa tinha prazo até 3 de agosto, mas o Ministério da Fazenda confirmou ontem que ele irá ao menos até 31 de agosto. PÁGINA 13

ERNESTO BENAVIDES / AFP



'Dinastia' Fujimori de volta, pelo voto

Após três derrotas eleitorais, Keiko Fujimori, filha do ex-ditador Alberto Fujimori, tomou posse como a primeira mulher presidente do Peru. Ela prometeu não ficar "um dia a mais" além do mandato de cinco anos e usar as Forças Armadas contra o crime organizado. PÁGINA 17

Claudicante favorito, Cleitinho enfim sinaliza que será candidato em Minas

Pesquisa Quaest atesta liderança folgada do senador na corrida do governo mineiro. Após meses sem confirmar candidatura, ele agora indica aceitar a "missão". PÁGINA 4

MAURICIO MOURA

Minas 'espelho do Brasil' não é só símbolo. É estatística pura PÁGINA 6

Em climas distintos, Trump tem reuniões com Netanyahu e Zelensky

Na Casa Branca, americano se encontrou com presidente da Ucrânia, agora bem-visto devido ao êxito na guerra, e depois com o premier de Israel, em meio a entrevero na relação. PÁGINA 18

Congresso tem 13 projetos que reduzem unidades de conservação

Sob impulso da bancada ruralista, as propostas em tramitação no Legislativo visam diminuir área ou mesmo acabar com unidades de conservação ambiental. PÁGINA 10

Acidente com barco de passeio mata turista holandês nas Cataratas do Iguaçu

Embarcação virou durante percurso pela queda d'água no Parque Nacional do Iguaçu, no Paraná. Holandês de 26 anos morreu afogado. PÁGINA 11

NEGÓCIOS DA BOLA

Fifa quer vender ações de direitos comerciais da Copa; Uefa reage a Infantino

Segundo a proposta do presidente da Fifa, uma empresa seria criada para operar competições, como a Copa, e teria ações vendidas a investidores. Aliado de Trump lidera grupo interessado. A confederação europeia criticou. PÁGINA 26

Após trégua com Flávio, Michelle atua para que sua aliada seja vice ao Planalto

Pivô da briga entre madrasta e enteado, Priscila Costa foi barrada pelo PL de disputar vaga ao Senado, e agora tem o apoio de Michelle Bolsonaro para ser vice de Flávio no caso de uma chapa puro-sangue. PÁGINA 8

Exportações à Argentina caem 18%, mas países ainda têm forte parceria comercial

A atual crise diplomática ocorre num momento de queda (18% no último ano) das exportações brasileiras à Argentina, lista puxada pelos veículos. País vizinho ainda é o 3º parceiro comercial do Brasil. PÁGINA 14

Rotinas médicas que ficam questionáveis a partir de certa idade

Seja pelo risco ou pela inutilidade, alguns procedimentos, como a colonoscopia e a remoção de certas manchas na pele, podem ser desaconselháveis depois dos 75 anos. PÁGINA 19

Nicotina em sachê gera debate sobre redução de dano do cigarro

Especialistas se dividem sobre benesses e riscos da nicotina sem queima, com vários formatos, já legalizada em 32 países. Anvisa avalia se vai autorizar a comercialização no país. PÁGINA 20

THEATRO MUNICIPAL

Em busca das histórias por trás das fotos

Com parte do seu vasto acervo exposta na internet e na sede, instituição histórica pede ajuda para identificar figuras ainda anônimas em fotografias. PÁGINA 22

EDITORIAL

ADESÃO DO BRASIL A INICIATIVA CHINESA EM IA EXIGE CAUTELA PÁGINA 2

VERA MAGALHÃES

Os três fatores novos que pautarão a eleição PÁGINA 2

BERNARDO MELLO FRANCO

Presidenciáveis da direita botam o bloco na rua PÁGINA 3

ZEINA LATIF

Abertura da economia esbarra na pressão da produção doméstica PÁGINA 14

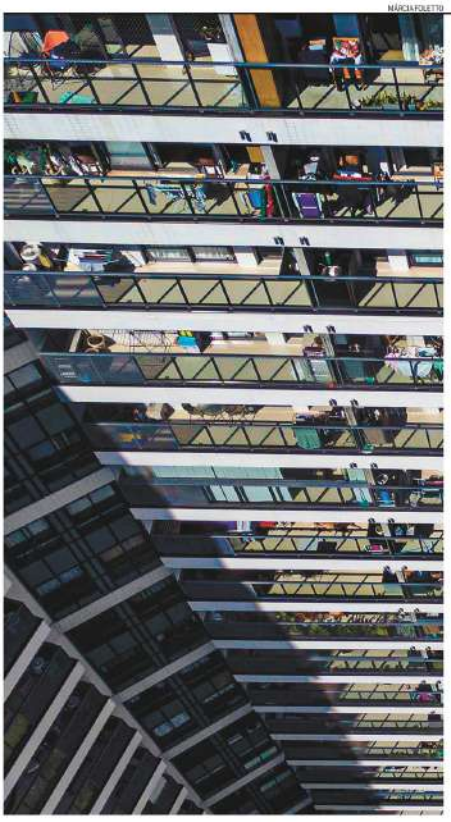
MARCIO ATALLA

Dizer 'não' é um ato inteligente de autoconservação. Pratique PÁGINA 20

MARTHA BATALHA

Nunca saberemos se somos as minhocas de alguém SEGUNDO CADERNO

MÁRCIA FOLETTO



Preços de dar vertigem

Num cenário que remete ao círculo virtuoso pré-Copa de 2014 e Olimpíada de 2016, preços dos aluguéis imobiliários disparam no Rio. Escassez de ofertas por causa dos aplicativos de locação curta é o principal motivo citado. PÁGINA 21