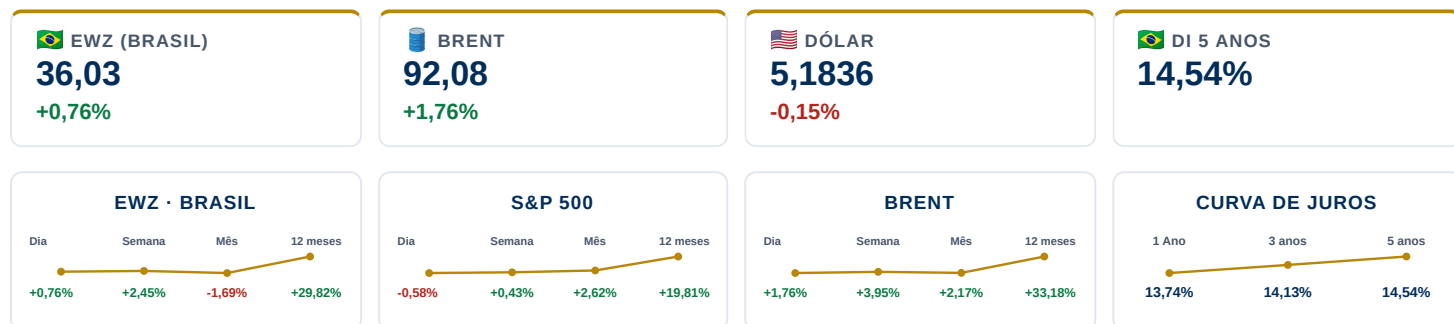


ANÁLISE DO DIA

Petróleo em alta, fiscal sob pressão e cautela global abrem setembro

Brent e WTI disparam no overnight enquanto Brasil aguarda o PIB do segundo trimestre e Wall Street entra no mês historicamente mais fraco do ano

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 1 de setembro de 2026



PANORAMA

O dia começa com o petróleo como protagonista: o Brent avança 1,76% na leitura do dia e acumula quase 4% na semana, enquanto o WTI sobe mais de 2%. O EWZ, termômetro do Brasil em Nova York, sobe 0,76% no overnight, mas o quadro externo é misto: S&P 500 e Nasdaq fecharam a véspera em queda (-0,58% e -0,62%), e o dólar recua a R\$ 5,18 nesta abertura.

FISCAL & PIB

O foco do dia é o PIB do segundo trimestre, com mediana de mercado apontando desaceleração para 0,4% ante o trimestre anterior, depois de 1,1% no início do ano. O pano de fundo fiscal preocupa: as estatais registraram déficit recorde de R\$ 8,3 bilhões entre janeiro e julho, alta de 49,8% ante 2025, e a dívida bruta subiu a 82,51% do PIB, maior patamar desde abril de 2021. O PLOA projeta superávit de 0,56% do PIB.

CENÁRIO EXTERNO

Nos Estados Unidos, o dado de vagas em aberto (Jolts) de julho é aguardado como termômetro do mercado de trabalho. A Citadel Securities alerta que a relação risco-retorno em ações piora com a entrada em setembro, mês historicamente fraco para o S&P 500, com opções de proteção mais baratas e VIX na mínima do ano, em 14,1. As Treasuries de 10 anos seguem em 4,73%, em leve alta.

CÂMBIO, JUROS & COMMODITIES

O real aprecia no dia, mas acumula alta de 2,08% no mês; a curva DI segue inclinada, de 13,74% em um ano a 14,54% em cinco. No campo, milho salta 4,22% no dia e mais de 21% no mês, soja sobe 1,82%, enquanto o café despenca quase 10% na sessão. O ouro recua no dia, mas fecha agosto com o melhor mês desde janeiro, alta de 9,32%.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- Eneva (ENEV3) conclui venda das ações de emissão da Pecém II p...
([InfoMoney](#))
- Investidores monitoram PIB do Brasil e dados de emprego nos EUA
([Valor Investe](#))
- Agenda do dia: PIB do Brasil e relatório de emprego Jolts nos ...
([Valor Finanças](#))

- Depois de um exit de R\$ 1 bi, ele agora aposta em AI, consumo ...
([Brazil Journal](#))
- Plenário do Senado: saiba quais ações estão na pauta desta 3ª
([Poder360](#))
- Golpes do Free Flow: quase 500 sites falsos cobram falso pedag...
([G1 Economia](#))

NA AGENDA

próximos eventos de mercado

- 04/09 Payroll (emprego EUA) us
- 16/09 Decisão do Copom (Selic) BR
- 16/09 Decisão do FOMC (Fed) us
- 02/10 Payroll (emprego EUA) us

MERCADOS

variação: D dia · S semana · M mês · 12M doze meses

BRASIL

 EWZ (Brasil) 36,03 US\$	 Dólar (USD/BRL) 5,1836 R\$	 Euro (EUR/BRL) 6,0072 R\$
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
+0,76% +2,45% -1,69% +29,82%	-0,15% +0,57% +2,08% -4,58%	-0,04% -0,04% +2,72% -5,33%

GLOBAL

 S&P 500 7.686,14 pts	 Nasdaq 100 29.456,97 pts	 Dow Jones 53.185,90 pts	 Treasury 10y 4,73 %
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
-0,58% +0,43% +2,62% +19,81%	-0,62% +1,49% +4,18% +26,80%	-0,72% -0,43% +1,34% +17,42%	+1,28% -0,21% +1,28% +12,09%

COMMODITIES

 Petróleo Brent 92,08 US\$	 Petróleo WTI 87,76 US\$	 Ouro 4.426,60 US\$	 Minério de ferro 96,05 US\$
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
+1,76% +3,95% +2,17% +33,18%	+2,33% +6,56% +3,65% +33,80%	-0,10% -4,56% +9,32% +24,71%	+0,22% +0,74% -1,99% -6,32%
 Café (ICE) 309,70 US\$/lb	 Soja (CBOT) 1.298,50 US\$/bu	 Milho (CBOT) 536,75 US\$/bu	
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M	
-9,94% -16,61% -6,74% -18,97%	+1,82% +5,74% +10,79% +26,59%	+4,22% +7,24% +21,78% +33,19%	

CRIPTO

 Bitcoin 77.941 US\$	 Ethereum 2.453 US\$
D S M 12M	D S M 12M
-0,77% -0,79% +22,78% -28,66%	-0,54% +0,42% +30,33% -43,13%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 66.215 pts	 Hang Seng 25.330 pts	 Shanghai 3.980 pts	 Kospi 6.836 pts
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
-0,15% +0,54% +2,88% +56,95%	-0,93% -0,71% -2,14% -1,12%	-0,16% +2,33% +3,85% +2,69%	+0,23% +1,38% +3,64% +117,50%

EUROPA

 Stoxx 600 646,32 pts	 FTSE 100 10.723 pts	 DAX 25.965 pts
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
-0,73% -1,55% -0,44% +17,21%	-0,65% -1,50% -1,34% +16,60%	-1,12% -1,15% +1,31% +8,02%

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.656,00 pts	 Nasdaq fut. 29.209,50 pts	 Dow fut. 52.941 pts
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
-0,56% -0,47% +1,82% +19,15%	-1,03% -0,23% +2,83% +25,50%	-0,56% -1,31% +0,58% +16,74%

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY)

99,61

D	S	M	12M
+0,18%	+0,69%	-0,19%	+1,23%

 Treasury 2y

4,34 %

D	S	M	12M
+3,33%	+2,36%	+2,84%	+19,89%

 Treasury 10y

4,73 %

D	S	M	12M
+1,28%	-0,21%	+1,28%	+12,09%

CENÁRIO MACRO · BRASIL

SELIC META 14,00% a.a.	CDI 0,0517% diário	IPCA 12M 4,44% acumulado	FOCUS IPCA 5,01% 2026
DÓLAR PTAX R\$ 5,1816 BCB	DI 1 ANO 13,74% nominal	DI 5 ANOS 14,54% 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	-0,1 bi	-18,8 bi	-15,7 bi	+22,2 bi
Institucional	-0,2 bi	+12,9 bi	+5,4 bi	-43,0 bi
Pessoa física	+0,1 bi	+1,6 bi	+3,8 bi	+7,3 bi
Inst. Financeira	+0,2 bi	+0,6 bi	+3,3 bi	-0,2 bi
Outros	+0,0 bi	+3,7 bi	+3,3 bi	+13,7 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 344,40 BRL/® <table><tr><td>D</td><td>S</td><td>M</td><td>12M</td></tr><tr><td>-0,28%</td><td>+0,35%</td><td>-0,62%</td><td>n/d</td></tr></table>	D	S	M	12M	-0,28%	+0,35%	-0,62%	n/d	Soja 159,44 BRL/sc60kg <table><tr><td>D</td><td>S</td><td>M</td><td>12M</td></tr><tr><td>-0,20%</td><td>+3,63%</td><td>+10,03%</td><td>n/d</td></tr></table>	D	S	M	12M	-0,20%	+3,63%	+10,03%	n/d	Milho 70,23 BRL/sc60kg <table><tr><td>D</td><td>S</td><td>M</td><td>12M</td></tr><tr><td>+1,04%</td><td>+2,99%</td><td>+7,63%</td><td>n/d</td></tr></table>	D	S	M	12M	+1,04%	+2,99%	+7,63%	n/d	Café arábica 1.748,44 BRL/sc60kg <table><tr><td>D</td><td>S</td><td>M</td><td>12M</td></tr><tr><td>+1,15%</td><td>-4,28%</td><td>+0,24%</td><td>n/d</td></tr></table>	D	S	M	12M	+1,15%	-4,28%	+0,24%	n/d
D	S	M	12M																																
-0,28%	+0,35%	-0,62%	n/d																																
D	S	M	12M																																
-0,20%	+3,63%	+10,03%	n/d																																
D	S	M	12M																																
+1,04%	+2,99%	+7,63%	n/d																																
D	S	M	12M																																
+1,15%	-4,28%	+0,24%	n/d																																

EMPRESAS

- ▶ Eneva conclui venda de 100% da Pecém II para a Diamante Geração de Energia por R\$ 839,2 milhões
- ▶ Qualicorp elege Eduardo Oliveira novo diretor-presidente, em substituição a Maurício Lopes
- ▶ Grupo SBF anuncia recompra de até 10% das ações em circulação
- ▶ Gerdau substitui linha de crédito de US\$ 875 milhões por nova operação de US\$ 1,125 bilhão

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.