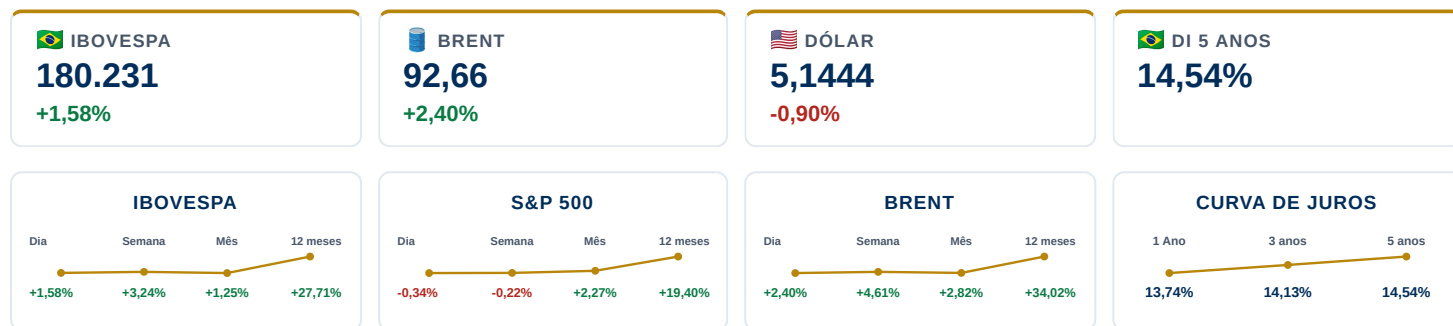


ANÁLISE DO DIA

Bolsa avança com bancos e Petrobras, petróleo sobe e Orçamento 2027 gera dúvidas

Petróleo em alta, dólar em queda e PIB do 2º trimestre reacendem o debate sobre a proposta orçamentária de 2027

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



BOLSA & CÂMBIO

O Ibovespa fechou perto dos 181 mil pontos, com alta de 1,58%, sustentado por bancos e Petrobras, na contramão de Wall Street, que recuou com a alta dos títulos do Tesouro americano. O dólar cedeu 0,90%, para R\$ 5,14, e as small caps subiram 3,22%. O fluxo estrangeiro na B3 segue negativo no acumulado de 30 dias, em R\$ 18,8 bilhões, sinal de que a melhora recente do câmbio ainda não reverteu a saída de capital externo.

PETRÓLEO

O Brent avançou 2,40% e o WTI, 2,92%, no rastro da tensão geopolítica no Oriente Médio, que já leva os contratos a uma alta acumulada superior a 34% em doze meses. A Petrobras repassou parte desse movimento ao reajustar o querosene de aviação em 13,9%, elevação que soma 53,3% no ano, e retomou o parcelamento em três parcelas para suavizar o impacto sobre as distribuidoras.

FISCAL & PIB

O governo enviou ao Congresso o Orçamento de 2027, com despesas de R\$ 2,83 trilhões, receitas de R\$ 3,459 trilhões e superávit de apenas R\$ 18,6 bilhões (0,13% do PIB), margem considerada estreita por analistas. A divergência central está no crescimento: o governo projeta 2,46%, o mercado, 1,5%. O PIB do segundo trimestre cresceu 0,5%, desacelerando frente ao primeiro, mas ainda assim colocou o Brasil na 5ª posição entre as economias que mais avançaram no período.

JUROS

A curva de juros doméstica seguiu pressionada nos vencimentos mais longos, com o DI de cinco anos em 14,54%, refletindo cautela fiscal e a manutenção da Selic em 14%. O movimento se espalhou ao Tesouro Direto, com taxas maiores nos papéis longos, em linha com a alta dos Treasuries americanos, cuja taxa de dez anos avançou 1,28% no dia. O Boletim Focus projeta Selic em 13,75% e IPCA em 5,01%, ante um IPCA de 4,44% em doze meses.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 10 FONTES

- Starmer renuncia ao Parlamento e diz que irá focar em 'assunto...
([InfoMoney](#))
- Bitso deixa varejo cripto no Brasil e clientes passam para o M...
([Valor Investe](#))
- Um ano após parceria, Livelo chega a 1,5 milhão de contas vinc...
([Valor Finanças](#))

- Shein perde janela e tem estreia modesta em Hong Kong
([Brazil Journal](#))
- Melhoria na regulação está na prática, não em novas leis, diz ...
([Poder360](#))
- Veja a posição do Brasil em ranking mundial de crescimento do ...
([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

 Ibovespa 180.231 pts D S M 12M +1,58% +3,24% +1,25% +27,71%	 Dólar (USD/BRL) 5,1444 R\$ D S M 12M -0,90% -0,19% +1,31% -5,30%	 Euro (EUR/BRL) 5,9634 R\$ D S M 12M -0,77% -0,77% +1,97% -6,02%	 Small Caps 107,95 pts D S M 12M +3,22% +2,58% +0,65% +0,40%
--	--	---	---

GLOBAL

 S&P 500 7.660,06 pts D S M 12M -0,34% -0,22% +2,27% +19,40%	 Nasdaq 100 29.247,62 pts D S M 12M -0,71% +0,13% +3,44% +25,90%	 Dow Jones 52.961,82 pts D S M 12M -0,42% -1,15% +0,91% +16,92%	 Treasury 10y 4,73 % D S M 12M +1,28% -0,21% +1,28% +12,09%
--	---	--	--

COMMODITIES

 Petróleo Brent 92,66 US\$ D S M 12M +2,40% +4,61% +2,82% +34,02%	 Petróleo WTI 88,26 US\$ D S M 12M +2,92% +7,16% +4,24% +34,56%	 Ouro 4.419,50 US\$ D S M 12M -0,26% -4,71% +9,15% +24,51%	 Minério de ferro 96,05 US\$ D S M 12M +0,22% +0,74% -1,99% -6,32%
 Café (ICE) 307,85 US\$/lb D S M 12M -10,48% -17,11% -7,30% -19,45%	 Soja (CBOT) 1.311,25 US\$/bu D S M 12M +2,82% +6,78% +11,88% +27,83%	 Milho (CBOT) 542,00 US\$/bu D S M 12M +5,24% +8,29% +22,97% +34,49%	

CRIPTO

 Bitcoin 77.881 US\$ D S M 12M -0,85% -0,87% +22,68% -28,71%	 Ethereum 2.448 US\$ D S M 12M -0,76% +0,20% +30,04% -43,26%
--	---

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 66.312 pts D S M 12M +0,27% +1,20% +3,03% +57,18%	 Hang Seng 25.567 pts D S M 12M +0,00% +0,19% -1,23% -0,20%	 Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Kospi nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%
---	--	--	---

EUROPA

 Stoxx 600 647,46 pts D S M 12M -0,56% -1,37% -0,27% +17,41%	 FTSE 100 10.789 pts D S M 12M -0,03% -0,89% -0,73% +17,32%	 DAX 25.970 pts D S M 12M -1,10% -1,13% +1,33% +8,04%
--	--	--

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.672,00 pts D S M 12M -0,35% -0,26% +2,03% +19,40%	 Nasdaq fut. 29.310,25 pts D S M 12M -0,69% +0,11% +3,19% +25,93%	 Dow fut. 53.048 pts D S M 12M -0,36% -1,11% +0,78% +16,97%
---	--	--

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 99,64 D +0,21% S +0,73% M -0,16% 12M +1,26%	 Treasury 2y 4,34 % D +3,33% S +2,36% M +2,84% 12M +19,89%	 Treasury 10y 4,73 % D +1,28% S -0,21% M +1,28% 12M +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/@ D -0,28% S +0,35% M -0,62% 12M n/d	 Soja 159,44 BRL/sc60kg D -0,20% S +3,63% M +10,03% 12M n/d	 Milho 70,23 BRL/sc60kg D +1,04% S +2,99% M +7,63% 12M n/d	 Café arábica 1.748,44 BRL/sc60kg D +1,15% S -4,28% M +0,24% 12M n/d
---	---	--	--

EMPRESAS

- ▶ Shein: estreia na Bolsa de Hong Kong fecha praticamente estável após queda inicial de 10%, com valor de mercado de US\$ 26,3 bilhões
- ▶ Bitso: encerra atendimento ao varejo cripto no Brasil e migra clientes para o Mercado Bitcoin, mantendo foco institucional
- ▶ OceanPact (OCPT3): ação sobe quase 3% após o Cade aprovar a fusão com a CBO
- ▶ Petrobras: reajusta o preço do querosene de aviação em 13,9% e retoma o parcelamento dos reajustes em três parcelas

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.