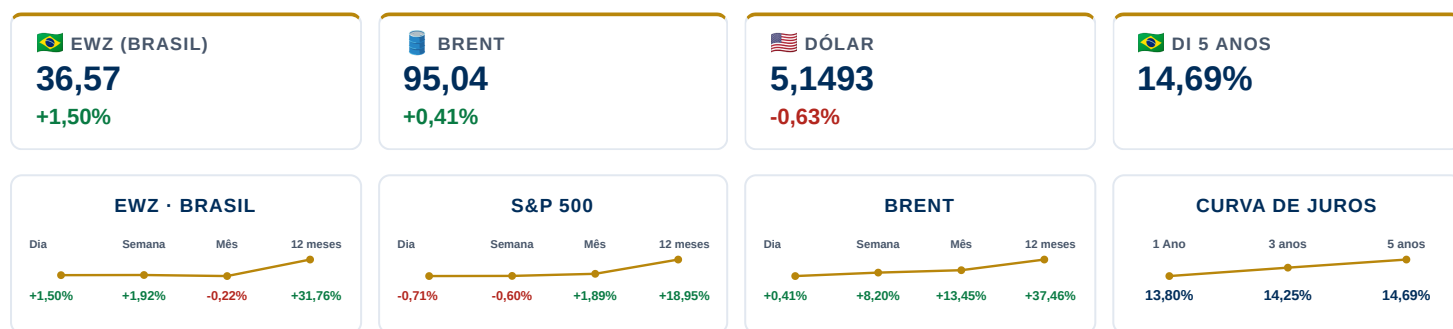


ANÁLISE DO DIA

Bolsa reage à política, petróleo sobe com tensão EUA-Irã e real segue firme

Pesquisa Quaest, caso Moraes-Vorcaro e escalada no Oriente Médio movem o humor dos mercados nesta quarta-feira

Por **André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital** · 2 de setembro de 2026



PANORAMA POLÍTICO

O apetite por ativos brasileiros ganhou fôlego no pré-mercado: o EWZ avança 1,50% em Nova York e acumula quase 2% na semana. O pano de fundo é político. A pesquisa Quaest desta quarta será acompanhada de perto após a melhora de Flávio Bolsonaro nos levantamentos, lida pelo mercado como chance de mudança fiscal. Soma-se a repercussão internacional das mensagens entre o ministro Alexandre de Moraes e o banqueiro Daniel Vorcaro, tratada pela imprensa estrangeira como abalo político a cinco semanas da eleição, o que, segundo gestores, expõe fragilidades do governo.

CENÁRIO EXTERNO

Lá fora, o clima é de cautela. O petróleo segue pressionado pela escalada entre Estados Unidos e Irã: o Brent sobe 8,20% na semana e o WTI, 9,75%, empurrando os Treasuries de dez anos ao maior patamar desde 2023. A combinação alimenta o temor inflacionário nos EUA, reforçado pela fala do presidente do Fed, Kevin Warsh, sobre a prioridade de levar a inflação de volta à meta de 2%. O mercado aguarda o ADP de agosto nesta quarta e, principalmente, o payroll de sexta-feira, que deve calibrar as apostas sobre juros americanos.

CÂMBIO & COMMODITIES

No câmbio, o real segue firme: o dólar recua 0,63% no dia, cotado a R\$ 5,15, favorecido pelo fluxo estrangeiro positivo de R\$ 458 milhões na sessão, ainda que o saldo de 30 dias permaneça negativo em R\$ 18,1 bilhões. Entre as commodities agrícolas, o milho sobe 3,26% no dia e acumula quase 20% no mês, enquanto o minério de ferro avança 3,41%. Na contramão, o café recua 11,50% na sessão, interrompendo a sequência de fortes altas das últimas semanas.

FISCAL & CORPORATIVO

No noticiário corporativo, o Magalu fechou parceria com o Mercado Livre para vender cerca de 28 mil itens de estoque próprio, incluindo linhas da Época Cosméticos e da KaBuM, com entregas via Magalog. Fred Trajano descreveu o acordo como parte da estratégia de retomar crescimento online com rentabilidade, diante do custo crescente de aquisição de clientes na plataforma própria. Na agenda doméstica, o IBGE divulga a produção industrial de julho após recuo de 1,8% em junho, e o Banco Central publica o fluxo cambial semanal; a Vale distribui hoje mais de R\$ 8 bilhões em dividendos e JCP.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- Pesquisa Quaest, notícias de Moraes e Vorcaro e dados no Brasi...
(Valor Investe)
- Agenda do dia: Produção industrial no Brasil e relatório da AD...
(Valor Finanças)
- Magalu faz parceria com o Mercado Livre para vender seus produ...
(Brazil Journal)

- Magalu fecha parceria para vender 27.000 itens no Mercado Livre
(Poder360)
- 'Bomba atômica' e 'terremoto político': o que imprensa interna...
(G1 Economia)
- Bolsonaroistas admitem desgaste e deixam embate sobre 6x1 com s...
(Folha Mercado)

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) 36,57 US\$	 Dólar (USD/BRL) 5,1493 R\$	 Euro (EUR/BRL) 5,9581 R\$
D S M 12M +1,50% +1,92% -0,22% +31,76%	D S M 12M -0,63% +0,06% +1,51% -5,32%	D S M 12M -0,92% -0,74% +1,82% -6,40%

GLOBAL

 S&P 500 7.631,47 pts	 Nasdaq 100 29.077,22 pts	 Dow Jones 52.766,88 pts	 Treasury 10y 4,75 %
D S M 12M -0,71% -0,60% +1,89% +18,95%	D S M 12M -1,29% -0,45% +2,84% +25,17%	D S M 12M -0,79% -1,51% +0,54% +16,49%	D S M 12M +0,42% +1,06% +0,00% +12,29%

COMMODITIES

 Petróleo Brent 95,04 US\$	 Petróleo WTI 90,25 US\$	 Ouro 4.356,60 US\$	 Minério de ferro 99,33 US\$
D S M 12M +0,41% +8,20% +13,45% +37,46%	D S M 12M +0,03% +9,75% +12,34% +37,60%	D S M 12M +0,20% -5,25% +8,01% +22,74%	D S M 12M +3,41% +4,12% +1,36% -3,12%
 Café (ICE) 302,90 US\$/lb	 Soja (CBOT) 1.304,25 US\$/bu	 Milho (CBOT) 538,50 US\$/bu	
D S M 12M -11,50% -15,30% -5,20% -20,75%	D S M 12M -0,19% +3,99% +11,59% +27,15%	D S M 12M +3,26% +4,77% +19,87% +33,62%	

CRIPTO

 Bitcoin 76.644 US\$	 Ethereum 2.374 US\$
D S M 12M -0,98% -3,02% +20,77% -31,08%	D S M 12M -1,80% -5,27% +27,77% -45,11%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 64.326 pts	 Hang Seng 25.311 pts	 Shanghai 3.941 pts	 Kospi 6.563 pts
D S M 12M -2,85% -2,92% +0,90% +52,03%	D S M 12M -0,07% -1,33% -2,68% -0,73%	D S M 12M -0,97% +0,74% +3,46% +2,16%	D S M 12M -3,99% -3,61% +4,88% +106,87%

EUROPA

 Stoxx 600 643,05 pts	 FTSE 100 10.723 pts	 DAX 25.746 pts
D S M 12M -0,68% -2,04% -1,39% +18,39%	D S M 12M -0,61% -1,42% -1,24% +17,62%	D S M 12M -0,86% -2,05% -0,98% +9,62%

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.625,25 pts	 Nasdaq fut. 28.975,00 pts	 Dow fut. 52.765 pts
D S M 12M -0,23% -0,84% -0,04% +18,67%	D S M 12M -0,52% -1,07% +0,29% +24,49%	D S M 12M -0,12% -1,41% -1,07% +16,35%

CÂMBIO/JUROS

 **Dólar (DXY)**
99,82

D	S	M	12M
+0,15%	+0,66%	-0,14%	+1,44%

 **Treasury 2y**
4,34 %

D	S	M	12M
+0,00%	+2,36%	+1,40%	+20,89%

 **Treasury 10y**
4,75 %

D	S	M	12M
+0,42%	+1,06%	+0,00%	+12,29%

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\$ 5,1570 BCB	DI 1 ANO 13,80% nominal	DI 5 ANOS 14,69% 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	+0,5 bi	-18,1 bi	-15,5 bi	+24,0 bi
Institucional	-0,2 bi	+11,4 bi	+5,9 bi	-45,1 bi
Pessoa física	-0,2 bi	+2,1 bi	+3,0 bi	+7,3 bi
Inst. Financeira	+0,0 bi	+0,7 bi	+3,6 bi	+0,1 bi
Outros	-0,1 bi	+3,9 bi	+3,0 bi	+13,6 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 346,00 BRL/@ <table><tr><td>D</td><td>S</td><td>M</td><td>12M</td></tr><tr><td>+0,46%</td><td>+0,77%</td><td>-0,16%</td><td>n/d</td></tr></table>	D	S	M	12M	+0,46%	+0,77%	-0,16%	n/d	 Soja 161,14 BRL/sc60kg <table><tr><td>D</td><td>S</td><td>M</td><td>12M</td></tr><tr><td>+1,07%</td><td>+4,84%</td><td>+11,20%</td><td>n/d</td></tr></table>	D	S	M	12M	+1,07%	+4,84%	+11,20%	n/d	 Milho 70,96 BRL/sc60kg <table><tr><td>D</td><td>S</td><td>M</td><td>12M</td></tr><tr><td>+1,04%</td><td>+3,70%</td><td>+8,75%</td><td>n/d</td></tr></table>	D	S	M	12M	+1,04%	+3,70%	+8,75%	n/d	 Café arábica 1.730,56 BRL/sc60kg <table><tr><td>D</td><td>S</td><td>M</td><td>12M</td></tr><tr><td>-1,02%</td><td>-4,98%</td><td>-0,78%</td><td>n/d</td></tr></table>	D	S	M	12M	-1,02%	-4,98%	-0,78%	n/d
D	S	M	12M																																
+0,46%	+0,77%	-0,16%	n/d																																
D	S	M	12M																																
+1,07%	+4,84%	+11,20%	n/d																																
D	S	M	12M																																
+1,04%	+3,70%	+8,75%	n/d																																
D	S	M	12M																																
-1,02%	-4,98%	-0,78%	n/d																																

EMPRESAS

- ▶ Magalu fecha parceria com Mercado Livre para vender 28 mil itens de estoque próprio
- ▶ Vale distribui mais de R\$ 8 bilhões em dividendos e JCP nesta quarta
- ▶ Banco do Brasil atualiza valor do JCP complementar por ação
- ▶ Gafisa planeja grupamento de ações até fevereiro de 2027 para reenquadramento na B3

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.