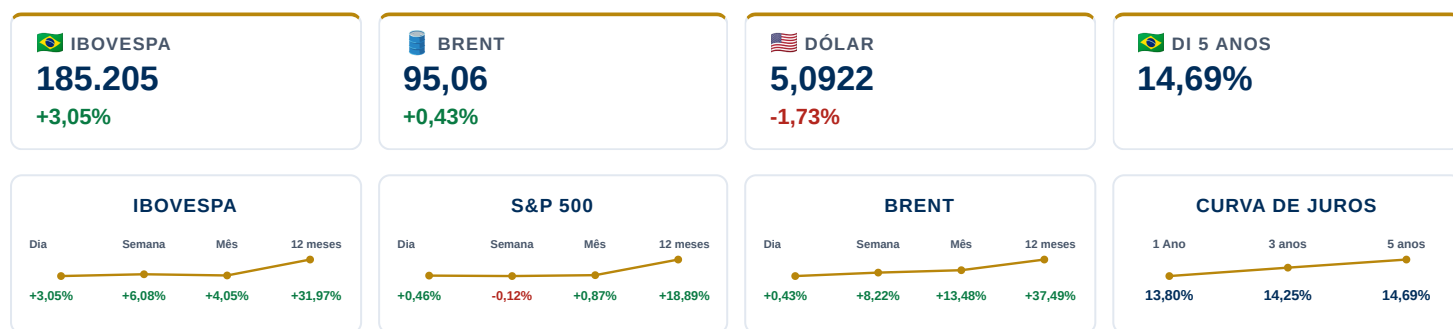


ANÁLISE DO DIA

Ibovespa bate 185 mil pontos em meio a eleição acirrada e dólar em queda

Pesquisa Quaest reacende disputa presidencial, juros cedem em toda a curva e Bolsa emenda 11ª alta seguida.

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



ELEIÇÕES & IBOVESPA

O Ibovespa encadeou a 11ª alta consecutiva, subindo 3,05% e fechando aos 185.205,09 pontos, o maior nível desde 6 de maio. O movimento acompanhou a pesquisa Quaest, que confirmou uma disputa presidencial mais acirrada do que se antecipava entre Lula e Flávio Bolsonaro, alimentando a leitura de que uma alternância de governo poderia trazer mudança de rumo econômico a partir de 2027. A produção industrial voltou a crescer, mas abaixo do esperado, lembrando que o custo do arrocho monetário ainda pesa sobre a atividade.

CÂMBIO & JUROS

O dólar recuou pela terceira sessão seguida, cedendo 1,73% no dia e fechando em R\$ 5,09, também influenciado pela leitura eleitoral. Na ponta de juros, os DIs cederam em toda a curva: o contrato de janeiro de 2027 passou de 13,585% para 13,57%, enquanto o de janeiro de 2031 recuou de 14,405% para 14,235%, reflexo da reprecificação de prêmios de risco diante da corrida presidencial mais equilibrada.

FISCAL & CORPORATIVO

No campo corporativo, Cosan e Rumo foram as únicas ações do Ibovespa em queda, recuando 3,5% e 4,1%, pressionadas pelo custo da dívida sob Selic a 14% e pela expectativa sobre a venda de fatias da Rumo, peça central da desalavancagem do grupo. A Energisa fechou a compra de cinco usinas solares de geração distribuída da Matrix Energia, movimento que reflete a consolidação de um setor pressionado por excesso de oferta. No Congresso, a CCJ do Senado aprovou o texto-base da PEC do fim da escala 6x1 e avançou o projeto que restringe publicidade de bets.

COMMODITIES

O petróleo manteve viés de alta, com o Brent em US\$ 95,06 e acumulando 13,48% no mês, reflexo das tensões no Oriente Médio e do conflito entre Rússia e Ucrânia, que levou Kiev a anunciar uma rede subterrânea de armazenamento de combustível diante dos ataques a postos de abastecimento. O minério de ferro subiu 3,41% no dia, e o ouro avançou 1,92%, sustentando o apetite por proteção em um cenário externo ainda incerto.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Ibovespa consegue 11ª vitória e vai ao maior patamar desde mai...
(InfoMoney)
- Quais são as duas únicas ações que caem no pregão de hoje na B...
(Valor Investe)
- Energisa compra usinas de GD solar da Matrix
(Brazil Journal)

- Juíza dos EUA rejeita tentativa de separar negócio de publicid...
(G1 Economia)
- Veto a propaganda de bets avança no Senado e mira TV, futebol ...
(Folha Mercado)
- Em meio a ataques, Ucrânia anuncia rede subterrânea para combu...
(CNN Brasil)

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 185.205 pts D S M 12M +3,05% +6,08% +4,05% +31,97%	Dólar (USD/BRL) 5,0922 R\$ D S M 12M -1,73% -1,05% +0,38% -6,37%	Euro (EUR/BRL) 5,8988 R\$ D S M 12M -1,90% -1,73% +0,81% -7,33%	Small Caps 110,90 pts D S M 12M +4,49% +5,82% +2,33% +3,92%
--	---	--	--

GLOBAL

S&P 500 7.666,60 pts D S M 12M +0,46% -0,12% +0,87% +18,89%	Nasdaq 100 29.143,33 pts D S M 12M +0,23% -0,28% +1,27% +24,47%	Dow Jones 53.061,95 pts D S M 12M +0,56% -0,75% -0,22% +17,21%	Treasury 10y 4,79 % D S M 12M +0,84% +3,23% +0,84% +13,24%
--	--	---	---

COMMODITIES

Petróleo Brent 95,06 US\$ D S M 12M +0,43% +8,22% +13,48% +37,49%	Petróleo WTI 90,50 US\$ D S M 12M +0,31% +10,06% +12,65% +37,98%	Ouro 4.431,30 US\$ D S M 12M +1,92% -3,63% +9,86% +24,85%	Minério de ferro 99,33 US\$ D S M 12M +3,41% +4,12% +1,36% -3,12%
Café (ICE) 297,35 US\$/lb D S M 12M -13,12% -16,85% -6,93% -22,20%	Soja (CBOT) 1.308,75 US\$/bu D S M 12M +0,15% +4,35% +11,98% +27,59%	Milho (CBOT) 542,50 US\$/bu D S M 12M +4,03% +5,54% +20,76% +34,62%	

CRIPTO

Bitcoin 77.341 US\$ D S M 12M -0,08% -2,13% +21,87% -30,45%	Ethereum 2.391 US\$ D S M 12M -1,11% -4,60% +28,66% -44,72%
--	--

DESTAQUES DO PREGÃO

maiores altas e baixas dos índices

Ibovespa +3,05%	Small Caps +4,49%	S&P 500 +0,46%	Nasdaq +0,23%
IFIX -0,22%	Dólar -1,73% R\$ 5,0922	Euro -1,90% R\$ 5,8988	Bitcoin -0,08%
Ether -1,11%	Petróleo +0,43%	Ouro +1,92%	Café -1,02%
Soja +1,07%	Milho +1,04%	Boi +0,46%	

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

Nikkei 225 66.215 pts D S M 12M -0,15% +0,54% +2,88% +56,50%	Hang Seng 25.330 pts D S M 12M -0,93% -0,71% -2,14% -0,65%	Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	Kospi 6.836 pts D S M 12M +0,23% +1,38% +3,64% +115,48%
---	---	---	--

EUROPA

Stoxx 600 645,91 pts D S M 12M -0,24% -1,60% -0,95% +18,91%	FTSE 100 10.756 pts D S M 12M -0,30% -1,12% -0,93% +17,99%	DAX 25.839 pts D S M 12M -0,50% -1,70% -0,62% +10,01%
--	---	--

FUTUROS EUA

S&P fut. 7.669,75 pts D +0,35% S -0,26% M +0,54% 12M +19,36%	Nasdaq fut. 29.152,50 pts D +0,09% S -0,47% M +0,90% 12M +25,25%	Dow fut. 53.156 pts D +0,62% S -0,68% M -0,33% 12M +17,21%
--	--	--

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY) 99,55 D -0,12% S +0,38% M -0,41% 12M +1,17%	Treasury 2y 4,39 % D +1,15% S +5,28% M +2,57% 12M +22,28%	Treasury 10y 4,79 % D +0,84% S +3,23% M +0,84% 12M +13,24%
---	---	--

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\$ 5,1273 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/@ D +0,46% S +0,77% M -0,16% 12M n/d	Soja 161,14 BRL/sc60kg D +1,07% S +4,84% M +11,20% 12M n/d	Milho 70,96 BRL/sc60kg D +1,04% S +3,70% M +8,75% 12M n/d	Café arábica 1.730,56 BRL/sc60kg D -1,02% S -4,98% M -0,78% 12M n/d
---	--	---	---

EMPRESAS

- ▶ Cosan/Rumo: ações caem 3,5% e 4,1%, pressionadas por endividamento e negociações de venda de fatia na Rumo
- ▶ Energisa: adquire cinco usinas solares de geração distribuída da Matrix Energia, totalizando 26 MWp
- ▶ Azzas 2154: ações sobem com plano de separação entre Arezzo e Soma
- ▶ Magazine Luiza: ação salta 20% após parceria com Mercado Livre

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.