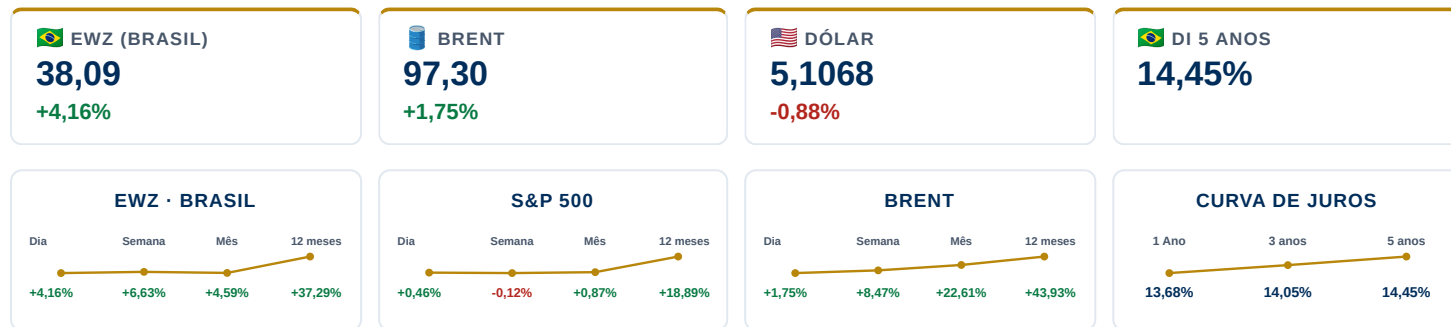


ANÁLISE DO DIA

Rali eleitoral movimenta ativos brasileiros em meio à tensão no petróleo

Pesquisas mais acirradas sustentam o apetite por ativos brasileiros, enquanto o Brent sobe com o conflito EUA-Irã e o mercado corporativo local movimenta CSN, Rumo e Viveo.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 3 de setembro de 2026



ELEIÇÕES & MERCADO

O apetite por ativos brasileiros segue elevado nesta quinta-feira, com o EWZ avançando 4,16% no pregão e acumulando alta de 6,63% na semana, movimento que acompanha o dólar operando perto de R\$ 5,11, patamar sustentado pelo estreitamento da disputa presidencial. O Datafolha divulga hoje nova pesquisa de intenção de voto, enquanto o PoderData/Aya já mostra empate técnico na rejeição entre Lula (48%) e Flávio Bolsonaro (46%). Fontes ouvidas pelo mercado avaliam que um cenário de disputa acirrada ainda não está plenamente precificado nas ações.

PETRÓLEO

O Brent opera perto de US\$ 97,30 o barril, com alta de 1,75% no dia e salto de 8,47% na semana, pressionado pela escalada militar entre Estados Unidos e Irã e por uma queda de 4,5 milhões de barris nos estoques americanos, a primeira retração desde julho. O WTI acompanha o movimento, cotado a US\$ 92,84. Apesar dos riscos ao fornecimento, relatos indicam que militares americanos escoltaram embarcações com 18 milhões de barris pelo Estreito de Ormuz, sinal de que o fluxo físico segue, por ora, preservado.

FISCAL & CORPORATIVO

A CSN promove mudança de comando: Benjamin Steinbruch deixa a presidência executiva e assume o Conselho de Administração, com Fabio Schvartsman, ex-Vale e ex-Klablin, no comando operacional. Na Rumo, a Cosan negocia com um consórcio formado por COFCO e Bunge a venda de 15% da companhia, avaliada em R\$ 27 bilhões, com a governança como principal ponto de atrito após a saída do Grupo México da disputa. A Viveo captou R\$ 630,3 milhões em aumento de capital, enquanto a PRIO reportou queda de 5,2% na produção mensal.

CÂMBIO & JUROS

No exterior, os mercados da Ásia fecharam sem direção única: o Nikkei recuou 0,17% e o iene se fortaleceu, com especulação de que o Banco do Japão possa elevar juros em 0,25 ponto ainda este mês. Nos Estados Unidos, discursos de dirigentes do Federal Reserve são aguardados e podem reforçar apostas em ajuste de juros, com a Treasury de 10 anos em 4,79%. O S&P 500 fechou a véspera com alta de 0,46% e o Nasdaq 100, de 0,23%, mantendo tom construtivo em Wall Street.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- PRIO, CSN, Méliuz, IRB, Viveo, Axia e mais ações para acompanh...
(InfoMoney)
- Pesquisa nova do Datafolha e discursos de dirigentes do Fed es...
(Valor Investe)
- Petróleo sobe em pregão volátil com tensão entre EUA e Irã e q...
(Valor Finanças)

- Rumo: COFCO e Bunge negociam governança
(Brazil Journal)
- Corinthians é denunciado no STJD após hostilização de criança
(Poder360)
- Apple enfrenta processo de R\$ 15 bilhões no Reino Unido por su...
(G1 Economia)

NA AGENDA

próximos eventos de mercado

- amanhã 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) 38,09 US\$ D S M 12M +4,16% +6,63% +4,59% +37,29%	Dólar (USD/BRL) 5,1068 R\$ D S M 12M -0,88% -0,79% +0,08% -6,59%	Euro (EUR/BRL) 5,9270 R\$ D S M 12M -0,66% -1,14% +1,00% -6,71%
---	---	--

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 97,30 US\$ D S M 12M +1,75% +8,47% +22,61% +43,93%	Petróleo WTI 92,84 US\$ D S M 12M +2,01% +11,15% +22,53% +45,13%	Ouro 4.473,00 US\$ D S M 12M +2,44% -2,97% +9,22% +24,49%	Minério de ferro 97,72 US\$ D S M 12M -1,62% +2,24% +4,33% -5,35%
Café (ICE) 293,15 US\$/lb D S M 12M -10,73% -14,26% -9,55% -23,91%	Soja (CBOT) 1.298,25 US\$/bu D S M 12M -0,27% +3,32% +12,40% +27,78%	Milho (CBOT) 530,50 US\$/bu D S M 12M +2,27% +3,97% +19,95% +33,38%	

CRIPTO

Bitcoin 77.772 US\$ D S M 12M +0,61% -3,10% +21,41% -30,39%	Ethereum 2.399 US\$ D S M 12M +0,32% -4,43% +28,40% -46,09%
--	--

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

Nikkei 225 64.214 pts D S M 12M -0,17% -2,90% +0,40% +53,11%	Hang Seng 25.213 pts D S M 12M -0,39% -1,38% -2,47% -0,51%	Shanghai 3.942 pts D S M 12M +0,02% -0,37% +3,13% +3,37%	Kospi 6.579 pts D S M 12M +0,26% -4,82% +3,47% +106,61%
---	---	---	--

EUROPA

Stoxx 600 646,94 pts D S M 12M +0,16% -0,75% -1,51% +18,32%	FTSE 100 10.784 pts D S M 12M +0,25% -0,08% -0,88% +17,49%	DAX 25.827 pts D S M 12M -0,05% -2,05% -1,43% +9,46%
--	---	---

FUTUROS EUA

S&P fut. 7.674,00 pts D S M 12M -0,03% -0,88% -1,18% +18,84%	Nasdaq fut. 29.130,50 pts D S M 12M -0,19% -1,90% -2,45% +24,23%	Dow fut. 53.152 pts D S M 12M +0,06% -0,87% -2,06% +17,31%
---	---	---

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY) 99,21 D S M 12M -0,35% +0,05% -0,68% +1,09%	Treasury 2y 4,39 % D S M 12M +1,15% +5,28% +2,57% +22,28%	Treasury 10y 4,79 % D S M 12M +0,84% +3,23% +0,84% +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 13,68% nominal	DI 5 ANOS 14,45% 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	+0,8 bi	-17,3 bi	-15,4 bi	+24,9 bi
Institucional	-0,0 bi	+11,4 bi	+6,6 bi	-45,1 bi
Pessoa física	-0,6 bi	+1,5 bi	+2,6 bi	+6,8 bi
Inst. Financeira	-0,1 bi	+0,6 bi	+3,3 bi	-0,0 bi
Outros	-0,1 bi	+3,8 bi	+2,9 bi	+13,5 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 347,40 BRL/® D S M 12M +0,40% +1,43% -0,14% n/d	Soja 160,99 BRL/sc60kg D S M 12M -0,09% +4,15% +11,77% n/d	Milho 70,94 BRL/sc60kg D S M 12M -0,03% +3,13% +8,74% n/d	Café arábica 1.696,62 BRL/sc60kg D S M 12M -1,96% -5,78% -0,91% n/d
---	--	---	---

EMPRESAS

- CSN: Benjamin Steinbruch deixa a presidência executiva e assume o Conselho de Administração; Fabio Schvartsman assume o comando operacional
- Rumo: Cosan negocia venda de 15% da companhia para consórcio COFCO/Bunge, com governança como principal entrave
- Viveo: captação de R\$ 630,3 milhões via aumento de capital com emissão de 700,4 milhões de ações
- PRIO: produção recua 5,2% em agosto, para 186,1 mil boepd

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.