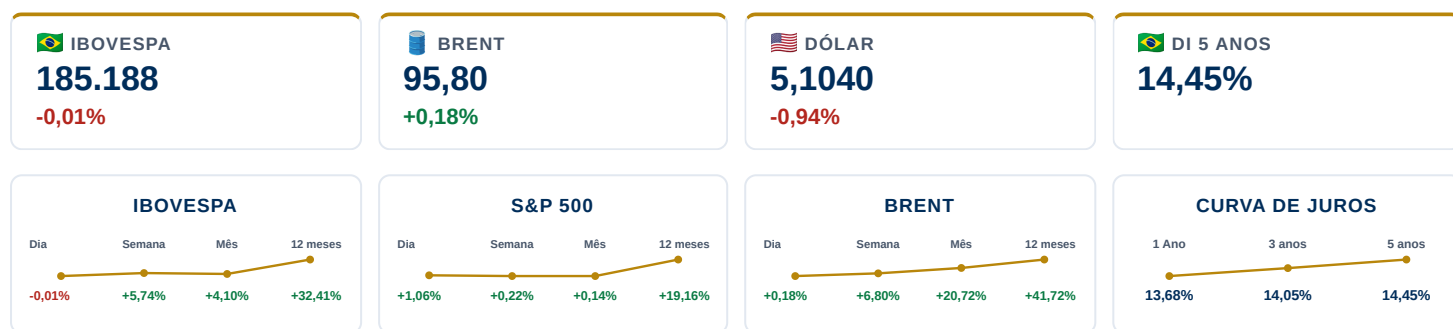


ANÁLISE DO DIA

Ibovespa de lado, small caps disparam e disputa pela Rumo aquece o corporativo

Índice fecha estável em 185 mil pontos, mas small caps sobem 3,3% e real não acompanha alívio externo do dólar

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



PANORAMA

O Ibovespa encerrou a quinta-feira praticamente estável, em 185.188 pontos, mas o movimento por trás do índice foi mais rico: as small caps saltaram 3,31%, acumulando alta expressiva na semana. Lá fora, Wall Street teve sua melhor sessão em semanas, com S&P 500 subindo 1,06% e Nasdaq 100, 1,16%, embalados por dados que reduziram a probabilidade de alta de juros nos Estados Unidos em setembro.

CÂMBIO & JUROS

O dólar fechou perto da estabilidade, a R\$ 5,1047, mesmo com o índice DXY recuando 0,62% no exterior, um descolamento que agentes atribuem à incerteza eleitoral, que teria travado um movimento mais forte de valorização do real. Pesquisa do Banco Central mostrou que instituições financeiras elevaram a preocupação com risco fiscal (34% das citações, ante 27% em maio) e com inadimplência e atividade (26%, maior alta entre os fatores).

FISCAL & CORPORATIVO

A Cosan negocia com um consórcio formado por COFCO e Bunge a venda de 15% da Rumo, em condição descrita como bem acima do preço de mercado, mas com a governança da empresa como ponto de atrito entre os controladores. O Grupo México abandonou a disputa por não obter as concessões que buscava. À parte, CSN disparou 12% após mudança na presidência, e a Viridis avança no financiamento de US\$ 314 milhões para seu projeto de terras raras em Poços de Caldas (MG).

REGULAÇÃO

A CVM ampliou seu acordo de cooperação com a Anbima para reforçar a fiscalização de fundos de investimento, incluindo FIPs e FIFs e a troca de informações sobre carteiras com ativos no exterior. No âmbito da reforma tributária, o Comitê Gestor do IBS aprovou orçamento de R\$ 2,7 bilhões para 2027 sob protestos de prefeituras, que viam no valor um desconto indevido sobre o repasse a estados e municípios.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- Viridis avança em financiamento para projeto de terras raras e...
(InfoMoney)
- CVM e Anbima ampliam parceria para fiscalização de fundos de i...
(Valor Investe)
- Dólar à vista encerra perto da estabilidade e real não se bene...
(Valor Finanças)

- Rumo: COFCO e Bunge negociam governança
(Brazil Journal)
- Maior preocupação de instituições financeiras é fiscal e inad...
(Poder360)
- Governo anuncia que INSS passou a analisar mais pedidos de ben...
(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

 Ibovespa 185.188 pts D S M 12M -0,01% +5,74% +4,10% +32,41%	 Dólar (USD/BRL) 5,1040 R\$ D S M 12M -0,94% -0,84% +0,02% -6,64%	 Euro (EUR/BRL) 5,9356 R\$ D S M 12M -0,52% -0,99% +1,14% -6,57%	 Small Caps 111,27 pts D S M 12M +3,31% +5,80% +2,88% +4,08%
--	--	---	---

GLOBAL

 S&P 500 7.747,71 pts D S M 12M +1,06% +0,22% +0,14% +19,16%	 Nasdaq 100 29.482,32 pts D S M 12M +1,16% -0,54% -0,84% +24,75%	 Dow Jones 53.686,11 pts D S M 12M +1,18% +0,22% -0,74% +17,68%	 Treasury 10y 4,79 % D S M 12M +0,00% +2,79% +1,91% +11,92%
--	---	--	--

COMMODITIES

 Petróleo Brent 95,80 US\$ D S M 12M +0,18% +6,80% +20,72% +41,72%	 Petróleo WTI 91,76 US\$ D S M 12M +0,82% +9,85% +21,10% +43,44%	 Ouro 4.518,50 US\$ D S M 12M +3,49% -1,98% +10,33% +25,75%	 Minério de ferro 97,72 US\$ D S M 12M -1,62% +2,24% +4,33% -5,35%
 Café (ICE) 294,90 US\$/lb D S M 12M -10,20% -13,75% -9,01% -23,45%	 Soja (CBOT) 1.314,50 US\$/bu D S M 12M +0,98% +4,62% +13,81% +29,38%	 Milho (CBOT) 539,25 US\$/bu D S M 12M +3,95% +5,68% +21,93% +35,58%	

CRIPTO

 Bitcoin 81.547 US\$ D S M 12M +5,49% +1,61% +27,31% -27,01%	 Ethereum 2.511 US\$ D S M 12M +5,00% +0,03% +34,40% -43,58%
--	---

DESTAQUES DO PREGÃO

 maiores altas e baixas dos índices

 Ibovespa -0,01%	 Small Caps +3,31%	 S&P 500 +1,06%	 Nasdaq +1,16%
 IFIX +1,29%	  Dólar -0,94% R\$ 5,1040	  Euro -0,52% R\$ 5,9356	  Bitcoin +5,49%
  Ether +5,00%	 Petróleo +0,18%	 Ouro +3,49%	 Café +0,00%
 Soja +0,00%	 Milho +0,00%	 Boi +0,00%	

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 64.326 pts D S M 12M -2,85% -2,92% +0,90% +53,38%	 Hang Seng 25.311 pts D S M 12M -0,07% -1,33% -2,68% -0,13%	 Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Kospi 6.563 pts D S M 12M -3,99% -3,61% +4,88% +106,09%
---	--	--	---

EUROPA

 Stoxx 600 649,10 pts D S M 12M +0,49% -0,42% -1,18% +18,71%	 FTSE 100 10.832 pts D S M 12M +0,70% +0,36% -0,44% +18,02%	 DAX 26.003 pts D S M 12M +0,63% -1,38% -0,76% +10,21%
--	--	---

FUTUROS EUA

S&P fut.

7.750,75 pts

D	S	M	12M
+0,97%	+0,11%	-0,19%	+20,03%

Nasdaq fut.

29.512,75 pts

D	S	M	12M
+1,12%	-0,62%	-1,17%	+25,86%

Dow fut.

53.732 pts

D	S	M	12M
+1,15%	+0,21%	-0,99%	+18,59%

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY)

98,98

D	S	M	12M
-0,58%	-0,18%	-0,91%	+0,86%

Treasury 2y

4,39 %

D	S	M	12M
+0,00%	+4,77%	+3,29%	+19,95%

Treasury 10y

4,79 %

D	S	M	12M
+0,00%	+2,79%	+1,91%	+11,92%

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\$ 5,0962

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
+0,00%	+1,43%	-0,14%	n/d

Soja

160,99 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
+0,00%	+4,15%	+11,77%	n/d

Milho

70,94 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
+0,00%	+3,13%	+8,74%	n/d

Café arábica

1.696,62 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
+0,00%	-5,78%	-0,91%	n/d

EMPRESAS

- ▶ Rumo: Cosan negocia venda de 15% da companhia a consórcio formado por COFCO e Bunge; Grupo México desistiu da disputa
- ▶ CSN: ações sobem 12% após mudança na presidência da companhia
- ▶ Viridis Mining: avança financiamento de US\$ 314 milhões para o projeto de terras raras Colossus, em Poços de Caldas (MG)

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.