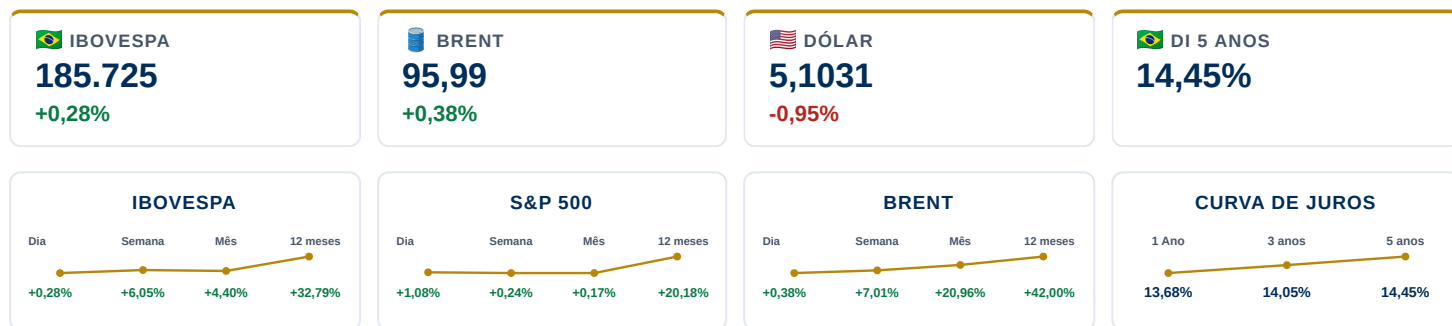


ANÁLISE DO DIA

Bolsa sustenta rali, commodities avançam e sistema financeiro se reorganiza

Ibovespa acumula a décima segunda sessão de alta, dólar recua e o mercado acompanha rearranjos corporativos e o desdobramento do caso Master.

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



BOLSA & CÂMBIO

O Ibovespa emenda a décima segunda sessão consecutiva de alta, aos 185.724 pontos, alta 0,28% no dia mas 6,05% na semana, com destaque para as small caps, que sobem 3,49% e acumulam 5,98% em cinco pregões. O dólar recua a R\$5,10, movimento que dialoga com um fluxo estrangeiro positivo no dia (R\$811 milhões) após dois meses de saídas líquidas. O mercado segue de olho no calendário eleitoral, cada vez mais acirrado, o que já pressiona para baixo as taxas do Tesouro Direto.

COMMODITIES

O petróleo segue em trajetória firme, com Brent a US\$95,99 e WTI a US\$91,70, avanços de cerca de 7% e 9,8% na semana e superiores a 20% no mês, movimento que tende a repercutir nos preços de combustíveis e na inflação global. O ouro dispara 3,88% no dia, para US\$4.535,90, renovando força como reserva de valor em meio a tensões geopolíticas. No campo agrícola, milho e soja sobem, enquanto o café recua com força, queda de 10,16% no dia e quase 24% em doze meses.

CORPORATIVO

A Cosan negocia a venda de 15% da Rumo a um consórcio formado por COFCO e Bunge, em proposta acima do preço de mercado, mas o entrave é a governança: nem Rubens Ometto nem André Esteves aceitam ceder poder político desproporcional à fatia negociada, e o Grupo México já desistiu do processo por não obter as concessões que buscava. No corporativo, CSN disparou 12% após mudança na presidência, e a CVM rejeitou acordo com ex-diretores da Ambipar por irregularidades na recompra de ações, aprovando em paralelo termo de R\$180 mil com Carlos Jereissati.

SISTEMA FINANCEIRO

O Banco Central decretou neste ano a liquidação extrajudicial de 17 instituições financeiras, número recorde, das quais 11 têm relação com o Banco Master, de Daniel Vercaro, alvo da Operação Compliance Zero. O episódio segue reconfigurando o mercado: a Coinext anunciou o encerramento de sua operação de varejo cripto no Brasil, citando as exigências da nova regulação do BC que entra em vigor em breve, mantendo apenas a unidade de gestão de ativos para clientes institucionais.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 7 FONTES

- IA: conheça prompts para aprender qualquer assunto em 30 dias ([InfoMoney](#))
- CVM rejeita acordo com ex-diretores da Ambipar e aprova termo ... ([Valor Investe](#))
- Escândalo do Master detona onda inédita de liquidações pelo BC... ([Valor Finanças](#))

- Rumo: COFCO e Bunge negociam governança ([Brazil Journal](#))
- Durigan diz que não há retração e sim mudança no varejo ([Poder360](#))
- Banco Central holandês retira 78 toneladas de ouro de Nova York ([Folha Mercado](#))

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 185.725 pts D S M 12M +0,28% +6,05% +4,40% +32,79%	 Dólar (USD/BRL) 5,1031 R\$ D S M 12M -0,95% -0,86% +0,00% -6,66%	 Euro (EUR/BRL) 5,9326 R\$ D S M 12M -0,57% -1,04% +1,09% -6,62%	 Small Caps 111,46 pts D S M 12M +3,49% +5,98% +3,06% +4,26%
--	--	---	---

GLOBAL

 S&P 500 7.749,68 pts D S M 12M +1,08% +0,24% +0,17% +20,18%	 Nasdaq 100 29.487,89 pts D S M 12M +1,18% -0,52% -0,82% +25,94%	 Dow Jones 53.711,37 pts D S M 12M +1,22% +0,26% -0,69% +18,64%	 Treasury 10y 4,79 % D S M 12M +0,84% +3,23% +0,84% +13,24%
--	---	--	--

COMMODITIES

 Petróleo Brent 95,99 US\$ D S M 12M +0,38% +7,01% +20,96% +42,00%	 Petróleo WTI 91,70 US\$ D S M 12M +0,76% +9,78% +21,02% +43,35%	 Ouro 4.535,90 US\$ D S M 12M +3,88% -1,60% +10,76% +26,24%	 Minério de ferro 97,72 US\$ D S M 12M -1,62% +2,24% +4,33% -5,35%
 Café (ICE) 295,05 US\$/lb D S M 12M -10,16% -13,70% -8,96% -23,41%	 Soja (CBOT) 1.312,75 US\$/bu D S M 12M +0,85% +4,48% +13,66% +29,21%	 Milho (CBOT) 536,50 US\$/bu D S M 12M +3,42% +5,14% +21,31% +34,88%	

CRIPTO

 Bitcoin 81.358 US\$ D S M 12M +5,25% +1,37% +27,01% -27,18%	 Ethereum 2.517 US\$ D S M 12M +5,25% +0,26% +34,71% -43,44%
--	---

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 nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%
---	--	--	---

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. 7.755,50 pts D S M 12M +1,03% +0,17% -0,13% +20,11%	 Nasdaq fut. 29.513,00 pts D S M 12M +1,12% -0,62% -1,17% +25,86%	 Dow fut. 53.798 pts D S M 12M +1,27% +0,33% -0,87% +18,74%
---	--	--

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY)

99,00

D	S	M	12M
-0,56%	-0,16%	-0,89%	+0,88%

 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

- ▶ Rumo/Cosan: negociação avançada com consórcio COFCO e Bunge pela venda de 15% da companhia, com governança como principal entrave
- ▶ CSN (CSNA3): ações disparam 12% após mudança na presidência
- ▶ Ambipar: CVM rejeita acordo com ex-diretores por irregularidades no programa de recompra de ações
- ▶ Coinext: encerra operação de varejo cripto no Brasil, mantendo apenas a unidade de gestão de ativos institucionais

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.