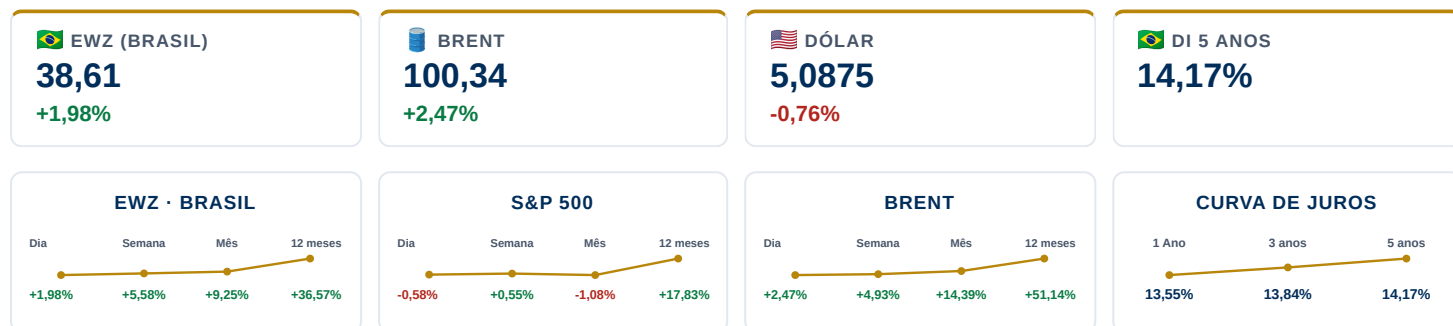


ANÁLISE DO DIA

Petróleo acima de US\$ 100 e tensões políticas moldam o apetite por risco

Enquanto a escalada militar no Oriente Médio impulsiona as commodities, o cenário político doméstico lida com polarização precoce e manifestos pela reforma tributária.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 9 de setembro de 2026



CENÁRIO EXTERNO

A escalada das tensões geopolíticas voltou a ditar o ritmo dos mercados globais, empurrando o petróleo Brent para além da marca de US\$ 100 o barril pela primeira vez desde julho. A retaliação militar dos Estados Unidos contra forças iranianas acendeu o sinal de alerta sobre possíveis interrupções no fornecimento de energia no Oriente Médio, elevando projeções do Goldman Sachs para até US\$ 120. Esse avanço das commodities adiciona pressão sobre as leituras de inflação globais, monitoradas de perto pelos investidores antes da próxima reunião de política monetária do Federal Reserve.

CONJUNTURA NACIONAL

No ambiente doméstico, a disputa eleitoral para 2026 começa a se desenhar em um quadro de polarização e fricção institucional. A pesquisa Gerp aponta o presidente Lula com 49% de rejeição, enquanto o senador Flávio Bolsonaro registra 40%, refletindo um cenário altamente dividido. Essa volatilidade política é amplificada pelas tensões no Judiciário, com desdobramentos envolvendo o Supremo Tribunal Federal que mantêm o prêmio de risco elevado e pautam as discussões no ambiente de negócios, sobrepondo-se temporariamente a uma agenda econômica local esvaziada.

DEBATE FISCAL

Diante do clima de incerteza política, um grupo expressivo de 98 empresários, economistas e ex-ministros enviou uma carta-manifesto aos pré-candidatos à Presidência defendendo de forma enfática a continuidade da reforma tributária sobre o consumo. Os signatários alertam que qualquer interrupção no processo gerará uma grave insegurança jurídica para as empresas e entes federativos que já investem na adaptação ao novo modelo. O manifesto ressalta que eventuais divergências pontuais devem ser resolvidas no debate democrático, sem comprometer os ganhos estruturais de longo prazo.

POLÍTICA MONETÁRIA

O comportamento da atividade econômica brasileira, que demonstra desaceleração mais lenta do que o projetado, levanta discussões sobre os limites da política monetária. Para a Riza Asset, a taxa Selic em 14% não carece de potência, mas enfrenta uma limitação de alcance na sociedade. Essa estreiteza do canal de transmissão do crédito faz com que uma parcela menor dos agentes econômicos seja diretamente afetada pelas decisões do Banco Central, exigindo a manutenção de taxas de juros reais elevadas por um período mais prolongado para assegurar a convergência da inflação à meta.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 6 FONTES

- Petróleo acima de US\$ 100 pela primeira vez desde julho, eleij...
(Valor Investe)
- Agenda do dia: Leilão de T-notes de 10 anos nos EUA é destaque
(Valor Finanças)
- Com “desglobalização”, Wellington vê mais valor na Europa que ...
(Brazil Journal)

- Indústrias e grandes empresas vão investir R\$ 1,1 bi em expans...
(G1 Economia)
- Com temor de retrocessos, grupo envia carta aos presidentiáveis...
(Folha Mercado)
- Gerp: Lula é rejeitado por 49% dos eleitores; Flávio, por 40%
(CNN Brasil)

NA AGENDA

próximos eventos de mercado

- 16/09 Decisão do Copom (Selic) BR
- 16/09 Decisão do FOMC (Fed) US
- 02/10 Payroll (emprego EUA) US
- 28/10 Decisão do FOMC (Fed) US

MERCADOS

variação: D dia · S semana · M mês · 12M doze meses

BRASIL

EWZ (Brasil) 38,61 US\$ D S M 12M +1,98% +5,58% +9,25% +36,57%	Dólar (USD/BRL) 5,0875 R\$ D S M 12M -0,76% -1,26% +0,10% -6,14%	Euro (EUR/BRL) 5,9196 R\$ D S M 12M -0,61% -0,79% +0,87% -7,12%
---	---	--

GLOBAL

S&P 500 7.673,52 pts D S M 12M -0,58% +0,55% -1,08% +17,83%	Nasdaq 100 29.507,70 pts D S M 12M -0,12% +1,48% -0,72% +23,77%	Dow Jones 52.786,07 pts D S M 12M -1,18% +0,04% -2,31% +15,48%	Treasury 10y 4,78 % D S M 12M +0,21% +1,06% +3,24% +14,63%
--	--	---	---

COMMODITIES

Petróleo Brent 100,34 US\$ D S M 12M +2,47% +4,93% +14,39% +51,14%	Petróleo WTI 94,92 US\$ D S M 12M +2,03% +4,30% +15,57% +51,56%	Ouro 4.443,20 US\$ D S M 12M +1,12% +1,76% +1,87% +21,96%	Minério de ferro 100,02 US\$ D S M 12M +0,45% +0,69% +5,90% -5,71%
Café (ICE) 291,65 US\$/lb D S M 12M -8,42% -11,19% -12,23% -25,79%	Soja (CBOT) 1.318,50 US\$/bu D S M 12M +1,23% +1,29% +13,88% +30,35%	Milho (CBOT) 534,00 US\$/bu D S M 12M +4,50% +2,94% +21,85% +33,08%	

CRIPTO

Bitcoin 78.838 US\$ D S M 12M +0,51% +1,99% +23,36% -29,31%	Ethereum 2.486 US\$ D S M 12M +0,06% +3,97% +32,88% -42,30%
--	--

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

Nikkei 225 65.143 pts D S M 12M -0,19% +1,27% -2,73% +49,89%	Hang Seng 25.275 pts D S M 12M -0,17% -0,14% -2,55% -2,56%	Shanghai 3.952 pts D S M 12M +0,28% +0,26% -0,38% +3,79%	Kospi 7.052 pts D S M 12M +1,40% +7,45% +11,94% +116,30%
---	---	---	---

EUROPA

Stoxx 600 640,24 pts D S M 12M -1,44% -0,88% -3,06% +15,90%	FTSE 100 10.714 pts D S M 12M -0,90% -0,39% -1,36% +15,92%	DAX 25.609 pts D S M 12M -1,53% -0,89% -2,72% +7,97%
--	---	---

FUTUROS EUA

S&P fut. 7.649,75 pts D S M 12M -0,40% -0,35% -1,63% +17,30%	Nasdaq fut. 29.387,00 pts D S M 12M -0,51% +0,69% -1,18% +23,09%	Dow fut. 52.492 pts D S M 12M -0,64% -1,18% -2,91% +14,72%
---	---	---

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 98,79 D S M 12M -0,05% -0,77% -1,02% +1,03%	 Treasury 2y 4,37 % D S M 12M +0,69% +0,69% +4,55% +21,73%	 Treasury 10y 4,78 % D S M 12M +0,21% +1,06% +3,24% +14,63%
--	---	--

CENÁRIO MACRO · BRASIL

SELIC META 14,00% a.a.	CDI 0,0517% diário	IPCA 12M 4,44% acumulado	FOCUS IPCA 5,00% 2026
DÓLAR PTAX R\$ 5,0856 BCB	DI 1 ANO 13,55% nominal	DI 5 ANOS 14,17% 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	+1,4 bi	-11,9 bi	-10,4 bi	+29,4 bi
Institucional	-1,2 bi	+10,5 bi	+4,1 bi	-48,0 bi
Pessoa física	-0,2 bi	+0,4 bi	+0,5 bi	+4,9 bi
Inst. Financeira	+0,0 bi	+0,3 bi	+3,2 bi	+0,5 bi
Outros	+0,0 bi	+0,9 bi	+2,6 bi	+13,1 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 348,35 BRL/® D S M 12M +0,19% +0,68% +0,24% n/d	 Soja 160,46 BRL/sc60kg D S M 12M -0,25% -0,42% +10,55% n/d	 Milho 70,90 BRL/sc60kg D S M 12M -0,04% -0,08% +9,04% n/d	 Café arábica 1.635,57 BRL/sc60kg D S M 12M -1,47% -5,49% -5,57% n/d
--	--	---	---

EMPRESAS

- ▶ Cosan: Protocola processo para deslistagem de suas ações na Bolsa de Nova York (NYSE)
- ▶ Enjoei: Aprova proposta de grupamento de suas ações ordinárias na proporção de 10 para 1
- ▶ Banco do Brasil: Realiza atualização dos valores de proventos por ação ordinária a serem distribuídos aos seus acionistas

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.