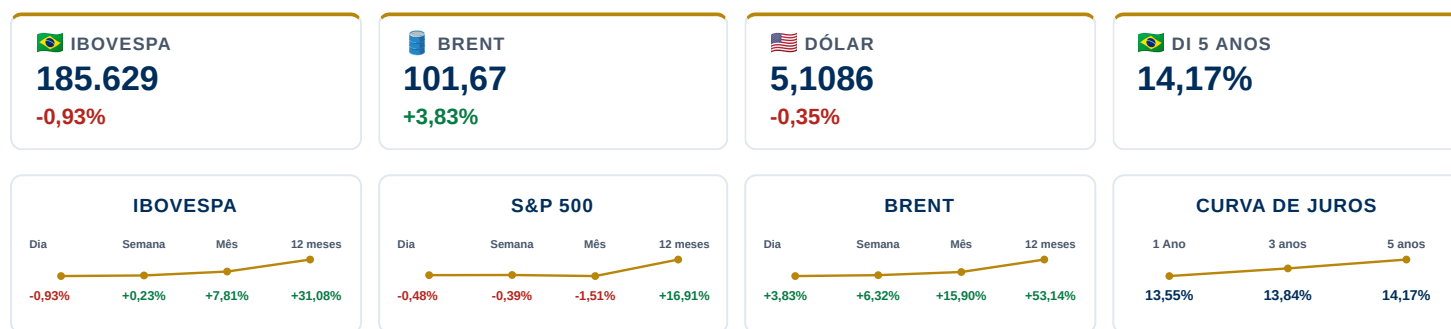


ANÁLISE DO DIA

Petróleo acima de US\$ 100 pressiona mercados e Brasil reage com subsídios

Escalada entre EUA e Irã leva o Brent à máxima desde julho, dólar e juros reagem, e a crise institucional em Brasília se aprofunda.

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



PETRÓLEO & GEOPOLÍTICA

A escalada dos ataques entre Estados Unidos e Irã dominou o pregão e levou o Brent a romper a marca de US\$ 100 pela primeira vez desde julho, fechando em US\$ 101,67, alta de 3,83% no dia e quase 16% no mês. O WTI acompanhou o movimento, com salto de 4,08%. Trump afirmou que o conflito deve terminar 'imediatamente após' as eleições americanas de novembro e que os preços da commodity tendem a recuar, mas o mercado reagiu ao risco imediato: bolsas globais perderam fôlego e papéis de energia nos Estados Unidos, como Chevron e Exxon, subiram mais de 1,9%.

CÂMBIO & JUROS

No Brasil, o Ibovespa fechou em queda de 0,93%, aos 185.629 pontos, ainda perto das máximas do ano (alta de 31% em 12 meses). O dólar encerrou em R\$ 5,11, com viés de baixa no dia (-0,35%), movimento que operadores associam a um ajuste após a recente valorização cambial ligada ao cenário eleitoral. A curva de juros no exterior reagiu à disparada do petróleo, com o Treasury de 10 anos avançando a 4,80% ao ano, pressão que tende a se refletir também na curva doméstica.

CRISE INSTITUCIONAL

A disputa em torno do comando da Polícia Federal ganhou novo capítulo: Mendonça afastou o diretor-geral Andrei Rodrigues, Dino determinou sua reintegração horas depois, e o presidente do STF, Edson Fachin, suspendeu as duas decisões, citando risco à ordem pública gerado por conflitos internos da Corte. O pano de fundo permanece nas investigações sobre o Banco Master, que já envolvem acusações cruzadas, incluindo apontamento de que o BTG teria sido o primeiro a identificar as fraudes. Lula e o PT passaram a falar em uso eleitoral do caso.

FISCAL & CORPORATIVO

Diante do salto do petróleo, o governo reduziu em R\$ 0,63 por litro os tributos sobre a gasolina, zerou os tributos sobre o etanol hidratado e criou, via MP, um subsídio de R\$ 1 por litro ao diesel importado, item que responde por mais de um quarto do consumo nacional. No mercado de capitais, a B3 anunciou que passará a incluir, a partir de 2027, BDRs de empresas brasileiras no Ibovespa, limitados a 10% do índice, reconhecendo a migração de companhias como a JBS para bolsas internacionais. Entre as ações locais, Tenda recuou com a alta dos juros futuros.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Bolsas de NY fecham em queda com ataques no Oriente Médio e Br...
(InfoMoney)
- Trump diz que guerra contra Irã terminará após eleições nos EU...
(Valor Investe)
- Ibovespa fecha em forte queda e dólar e juros avançam em meio ...
(Valor Finanças)

- AI "could kill us all". Quem aperta o botão do pânico?
(Brazil Journal)
- Lula e PT veem uso eleitoral das investigações do Master
(Poder360)
- Lula assina decreto que reduz tributos sobre gasolina e MP que...
(G1 Economia)

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

Ibovespa 185.629 pts D S M 12M -0,93% +0,23% +7,81% +31,08%	Dólar (USD/BRL) 5,1086 R\$ D S M 12M -0,35% -0,85% +0,51% -5,75%	Euro (EUR/BRL) 5,9402 R\$ D S M 12M -0,26% -0,44% +1,22% -6,80%	Small Caps 110,20 pts D S M 12M -0,71% -0,63% +6,45% +1,22%
--	---	--	--

GLOBAL

S&P 500 7.636,36 pts D S M 12M -0,48% -0,39% -1,51% +16,91%	Nasdaq 100 29.421,55 pts D S M 12M -0,29% +0,95% -0,68% +23,36%	Dow Jones 52.380,66 pts D S M 12M -0,77% -1,28% -2,96% +15,15%	Treasury 10y 4,80 % D S M 12M +0,42% +0,21% +3,23% +18,52%
--	--	---	---

COMMODITIES

Petróleo Brent 101,67 US\$ D S M 12M +3,83% +6,32% +15,90% +53,14%	Petróleo WTI 96,83 US\$ D S M 12M +4,08% +6,39% +17,90% +54,61%	Ouro 4.439,30 US\$ D S M 12M +1,03% +1,67% +1,78% +21,85%	Minério de ferro 100,02 US\$ D S M 12M +0,45% +0,69% +5,90% -5,71%
Café (ICE) 291,15 US\$/lb D S M 12M -8,57% -11,34% -12,38% -25,92%	Soja (CBOT) 1.308,75 US\$/bu D S M 12M +0,48% +0,54% +13,04% +29,39%	Milho (CBOT) 528,25 US\$/bu D S M 12M +3,38% +1,83% +20,54% +31,65%	

CRIPTO

Bitcoin 78.102 US\$ D S M 12M -0,43% +1,04% +22,21% -29,97%	Ethereum 2.460 US\$ D S M 12M -1,00% +2,87% +31,47% -42,91%
--	--

DESTAQUES DO PREGÃO

maiores altas e baixas dos índices

Ibovespa -0,93%	Small Caps -0,71%	S&P 500 -0,48%	Nasdaq -0,29%
IFIX -0,30%	Dólar -0,35% R\$ 5,1086	Euro -0,26% R\$ 5,9402	Bitcoin -0,43%
Ether -1,00%	Petróleo +3,83%	Ouro +1,03%	Café -1,47%
Soja -0,25%	Milho -0,04%	Boi +0,19%	

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

Nikkei 225 65.269 pts D S M 12M -1,70% -1,43% -0,51% +50,18%	Hang Seng 25.317 pts D S M 12M -0,38% -0,05% -1,37% -2,39%	Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	Kospi 6.955 pts D S M 12M -0,58% +1,74% +11,12% +113,33%
---	---	---	---

EUROPA

Stoxx 600 640,41 pts D S M 12M -1,41% -0,85% -3,03% +15,93%	FTSE 100 10.670 pts D S M 12M -1,31% -0,80% -1,77% +15,45%	DAX 25.576 pts D S M 12M -1,66% -1,02% -2,84% +7,83%
--	---	---

FUTUROS EUA

S&P fut.

7.645,50 pts

D	S	M	12M
-0,46%	-0,40%	-1,69%	+17,23%

Nasdaq fut.

29.451,50 pts

D	S	M	12M
-0,30%	+0,91%	-0,96%	+23,36%

Dow fut.

52.458 pts

D	S	M	12M
-0,71%	-1,25%	-2,97%	+14,64%

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY)

98,84

D	S	M	12M
-0,00%	-0,73%	-0,98%	+1,07%

Treasury 2y

4,39 %

D	S	M	12M
+0,46%	+0,00%	+4,77%	+25,79%

Treasury 10y

4,80 %

D	S	M	12M
+0,42%	+0,21%	+3,23%	+18,52%

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\$ 5,0979

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

- ▶ B3 anuncia inclusão de BDRs de empresas brasileiras no Ibovespa a partir de 2027, limitada a 10% do índice
- ▶ Tenda (TEND3) recua na bolsa com a alta dos juros futuros
- ▶ Meta sobe mais de 6% em Nova York após anunciar agente pessoal de IA (Muse)
- ▶ Amazon cai 1,78% após notícia de planejada emissão de dívida de 4 bilhões de libras esterlinas

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.