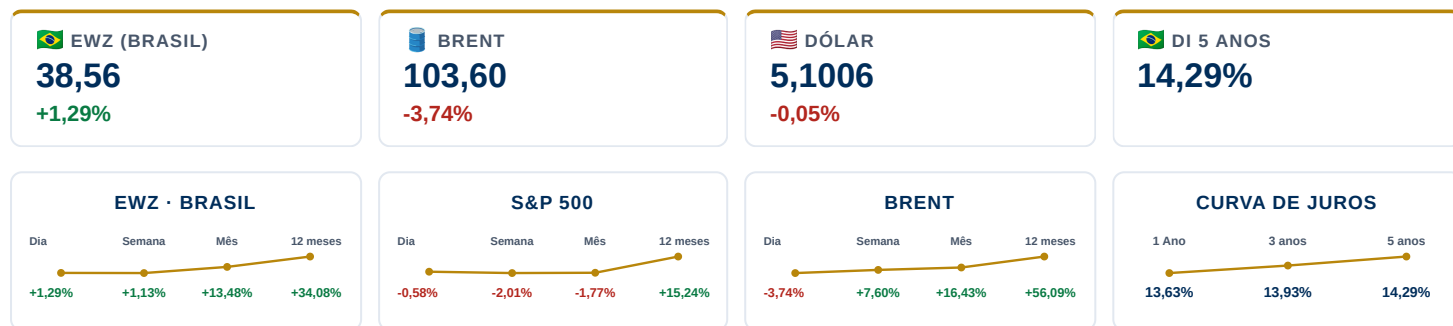


ANÁLISE DO DIA

Brasil resiste à cautela global enquanto mercado mira IPCA, CPI e caso Master

Wall Street cede, petróleo dispara na margem e ativos brasileiros seguem descolados às vésperas do IPCA e do CPI americano

Por **André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital** · 11 de setembro de 2026



PANORAMA

Wall Street fechou a véspera em queda generalizada, com o S&P 500 recuando 0,58% no dia e acumulando perda de 2,01% na semana, movimento que se estendeu às bolsas asiáticas nesta madrugada. O apetite por risco global segue pressionado pela escalada do petróleo, mas o Brasil tem destoado: o EWZ, termômetro da bolsa brasileira em Nova York, avança 1,29% e acumula alta de 13,48% no mês, sustentando a leitura de que os ativos locais seguem descolados da cautela externa nesta abertura de sexta-feira.

INFLAÇÃO & JUROS

O dia é decisivo para o termômetro inflacionário dos dois lados do hemisfério: o IBGE divulga o IPCA de agosto, com mediana de mercado apontando queda de 0,28% no mês e desaceleração do acumulado em 12 meses para 4,26%, abaixo do teto da meta. Nos Estados Unidos, o CPI de agosto, às 9h30, deve calibrar as apostas para a decisão do Federal Reserve na próxima semana. A Selic segue em 14%, com o Focus projetando recuo a 13,75%, e a curva de DI aponta juros mais baixos ao longo do tempo.

PETRÓLEO & CÂMBIO

O Brent recuou 3,74% no pregão após tocar a máxima desde maio, mas ainda acumula alta de 7,60% na semana e 16,43% no mês, reflexo das tensões geopolíticas que também pressionaram o WTI. Do lado cambial, o real segue resiliente, com o dólar cedendo 1,41% no mês, movimento que convive com a expectativa de mercado sobre a pesquisa Datafolha desta sexta e com a leitura de que uma eventual guinada eleitoral favoreceria os ativos brasileiros.

CASO MASTER

O noticiário institucional segue dominado pelo desdobramento do caso Banco Master: a Polícia Federal afirma ter indícios de que Daniel Vercaro soube antecipadamente da operação que resultou em sua prisão e articulou a tentativa de deixar o país horas antes. Documentos com sigilo levantado pelo STF também descrevem que um grupo ligado ao ex-banqueiro teria acessado informações sigilosas de processos do Ministério Público Federal por meio de logins funcionais, episódio que amplia o escrutínio sobre governança e compliance no sistema financeiro.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Inflação no Brasil e nos EUA e nova pesquisa Datafolha chamam ...
(Valor Investe)
- Agenda do dia: IPCA no Brasil e preços ao consumidor nos EUA s...
(Valor Finanças)
- OPINIÃO. Tributação de robôs, AI e dados: existe um caminho?
(Brazil Journal)

- PF diz que Vercaro soube de operação antes de prisão
(Poder360)
- 'Criei do nada um império da moda que me deixou multimilionári...
(G1 Economia)
- Grupo de Vercaro acessou dados do MPF sobre Master e BRB: 'Que...
(Folha Mercado)

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)
38,56 US\$

D	S	M	12M
+1,29%	+1,13%	+13,48%	+34,08%

Dólar (USD/BRL)
5,1006 R\$

D	S	M	12M
-0,05%	-0,01%	-1,41%	-5,58%

Euro (EUR/BRL)
5,9120 R\$

D	S	M	12M
-0,32%	-0,26%	-0,91%	-6,41%

GLOBAL

S&P 500
7.591,70 pts

D	S	M	12M
-0,58%	-2,01%	-1,77%	+15,24%

Nasdaq 100
29.103,51 pts

D	S	M	12M
-1,08%	-1,28%	-1,43%	+21,30%

Dow Jones
52.064,10 pts

D	S	M	12M
-0,60%	-3,02%	-3,21%	+12,92%

Treasury 10y
4,83 %

D	S	M	12M
+0,63%	+0,84%	+2,33%	+18,38%

COMMODITIES

Petróleo Brent
103,60 US\$

D	S	M	12M
-3,74%	+7,60%	+16,43%	+56,09%

Petróleo WTI
98,85 US\$

D	S	M	12M
-3,54%	+8,06%	+18,71%	+58,49%

Ouro
4.379,40 US\$

D	S	M	12M
+0,34%	-1,14%	-0,67%	+20,42%

Minério de ferro
98,68 US\$

D	S	M	12M
-0,69%	-0,74%	+3,79%	-6,18%

Café (ICE)
284,75 US\$/lb

D	S	M	12M
-9,69%	-12,18%	-16,27%	-28,82%

Soja (CBOT)
1.317,25 US\$/bu

D	S	M	12M
+0,09%	+1,82%	+13,09%	+29,75%

Milho (CBOT)
527,75 US\$/bu

D	S	M	12M
+2,68%	+3,08%	+15,48%	+32,27%

CRIPTO

Bitcoin
76.754 US\$

D	S	M	12M
+0,24%	-3,66%	+21,06%	-33,55%

Ethereum
2.452 US\$

D	S	M	12M
+0,61%	-0,16%	+30,56%	-45,04%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

Nikkei 225
64.011 pts

D	S	M	12M
-1,93%	-1,55%	-5,20%	+44,26%

Hang Seng
24.806 pts

D	S	M	12M
-0,60%	-3,30%	-2,49%	-4,91%

Shanghai
3.888 pts

D	S	M	12M
-1,18%	-1,07%	-1,48%	+0,33%

Kospi
6.910 pts

D	S	M	12M
-1,76%	+3,33%	+5,03%	+106,62%

EUROPA

Stoxx 600
639,72 pts

D	S	M	12M
+0,59%	-1,56%	-3,00%	+15,20%

FTSE 100
10.672 pts

D	S	M	12M
+0,60%	-1,47%	-1,48%	+14,79%

DAX
25.540 pts

D	S	M	12M
+0,70%	-1,94%	-3,01%	+7,75%

FUTUROS EUA

S&P fut.
7.638,75 pts

D	S	M	12M
+0,53%	-1,08%	-1,70%	+15,87%

Nasdaq fut.
29.310,00 pts

D	S	M	12M
+0,60%	-0,86%	-1,82%	+22,03%

Dow fut.
52.384 pts

D	S	M	12M
+0,55%	-1,98%	-2,76%	+13,53%

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY) 99,17 D S M 12M +0,08% +0,01% -0,84% +1,67%	Treasury 2y 4,43 % D S M 12M +0,91% +0,91% +4,24% +25,14%	Treasury 10y 4,83 % D S M 12M +0,63% +0,84% +2,33% +18,38%
---	---	--

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\$ 5,1149 BCB	DI 1 ANO 13,63% nominal	DI 5 ANOS 14,29% 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	+0,2 bi	-4,7 bi	-10,7 bi	+28,6 bi
Institucional	-0,7 bi	+4,8 bi	+4,6 bi	-42,3 bi
Pessoa física	+0,3 bi	-0,7 bi	+1,1 bi	+5,4 bi
Inst. Financeira	+0,1 bi	+0,0 bi	+2,8 bi	+0,5 bi
Outros	+0,1 bi	+0,6 bi	+2,2 bi	+7,7 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 349,50 BRL/® D S M 12M +0,00% +0,55% +0,60% n/d	Soja 161,73 BRL/sc60kg D S M 12M +1,01% +0,99% +11,62% n/d	Milho 70,19 BRL/sc60kg D S M 12M -0,47% -1,22% +6,92% n/d	Café arábica 1.618,91 BRL/sc60kg D S M 12M -1,72% -3,19% -8,14% n/d
---	--	---	---

EMPRESAS

- ▶ GPA (PCAR3): Helene Bitton renuncia ao conselho; Yann Fourmy é eleito para o cargo
- ▶ Copasa (CSMG3): aprovados R\$ 96,9 milhões em proventos aos acionistas
- ▶ Alpargatas (ALPA4): aprovada emissão de debêntures de R\$ 300 milhões
- ▶ Itaú Unibanco (ITUB4): emissão de R\$ 5 bilhões em letras financeiras

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.