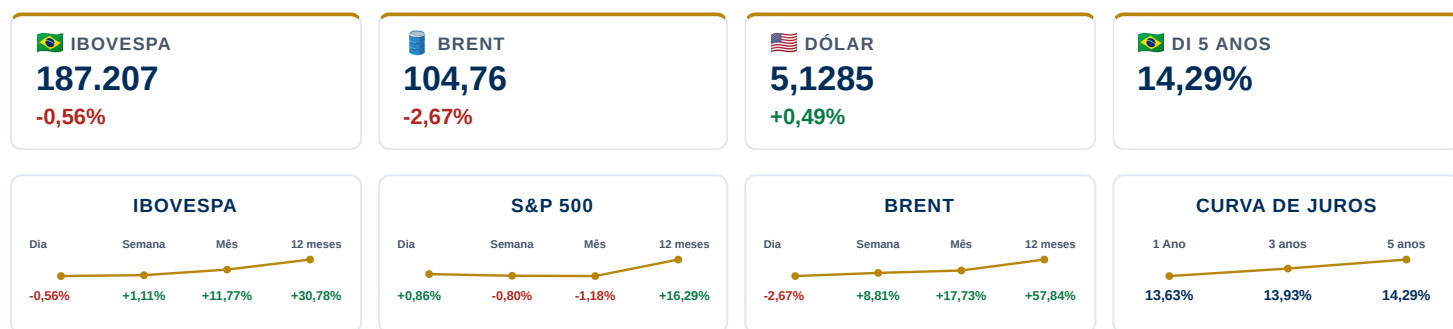


ANÁLISE DO DIA

IPCA benigno anima juros, mas caso Master pressiona dólar e Ibovespa

Deflação de agosto abre caminho para corte da Selic, enquanto o mercado local navega entre eleições e o desenrolar do caso Master.

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



PANORAMA DO DIA

O Ibovespa fechou a sexta-feira em queda de 0,56%, aos 187.206 pontos, pressionado pelo ruído em torno do caso Master e pela reversão do petróleo, mas ainda assim encerrou a quarta semana consecutiva de alta, com ganho de 1,11%. O dólar subiu 0,49%, a R\$ 5,13, com o mercado ajustando posições antes do fim de semana e monitorando os desdobramentos da decisão do ministro Fachin de retirar o sigilo do caso, que trouxe cautela quanto ao cenário político e a eventuais reflexos sobre a trajetória recente de pesquisas eleitorais.

JUROS & RENDA FIXA

A deflação de 0,32% do IPCA em agosto, mais intensa que o esperado pelo mercado, reforça a leitura de que o Banco Central deve iniciar o ciclo de corte da Selic, hoje em 14%, movimento também sinalizado pelo Focus, que projeta a taxa em 13,75%. Com o índice em 12 meses recuando a 4,22%, as taxas do Tesouro Direto cederam novamente, com o IPCA+ 2032 no menor patamar desde maio, ainda que economistas apontem resistência na inflação de serviços, que já roda perto de 4,85%.

COMMODITIES

O petróleo recuou na sessão (Brent a US\$ 104,76, WTI a US\$ 100,36), mas acumula alta acima de 17% no mês, mantendo pressão sobre o câmbio e o cenário externo. No campo agrícola, o café despencou quase 10% no dia e mais de 16% no mês, enquanto o milho avançou 3,5%, movimentos que também se refletiram nos preços domésticos. O minério de ferro cedeu 0,69%, a US\$ 98,68.

CASO MASTER & B3

Relatório do Coaf enviado à Polícia Federal aponta movimentação atípica de R\$ 57,1 milhões em conta da Igreja Batista da Lagoinha administrada por Fabiano Zettel, cunhado do ex-banqueiro Daniel Vercaro, valor muito superior ao faturamento anual presumido da instituição. Em paralelo, o Fundo Garantidor de Créditos fechou junho com R\$ 116 bilhões em caixa após reforço de R\$ 32 bilhões motivado pelo episódio, enquanto a greve no Banco do Brasil foi encerrada na maior parte do país após aprovação do acordo coletivo em bases como Brasília, Rio e Belo Horizonte.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Datafolha: Cleitinho lidera 1º turno em MG com 37%; Patrus Ana...
([InfoMoney](#))
- Encaixotado durante meses, Bitcoin bate nos US\$ 80 mil e volta...
([Valor Investe](#))
- OPINIÃO. Tributação de robôs, AI e dados: existe um caminho?
([Brasil Journal](#))

- Ao vivo: Lula discute fundo para infraestrutura climática no RS
([Poder360](#))
- Greve do Banco do Brasil termina na maior parte do país após a...
([G1 Economia](#))
- Igreja da Lagoinha gerida por cunhado de Vercaro teve moviment...
([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

 Ibovespa 187.207 pts D S M 12M -0,56% +1,11% +11,77% +30,78%	 Dólar (USD/BRL) 5,1285 R\$ D S M 12M +0,49% +0,54% -0,87% -5,06%	 Euro (EUR/BRL) 5,9389 R\$ D S M 12M +0,13% +0,19% -0,46% -5,99%	 Small Caps 110,97 pts D S M 12M +0,70% -0,02% +10,12% +0,65%
--	---	--	---

GLOBAL

 S&P 500 7.656,98 pts D S M 12M +0,86% -0,80% -1,18% +16,29%	 Nasdaq 100 29.368,44 pts D S M 12M +0,91% -0,59% -1,26% +21,90%	 Dow Jones 52.573,29 pts D S M 12M +0,98% -1,57% -2,23% +14,70%	 Treasury 10y 4,95 % D S M 12M +2,48% +3,77% +5,32% +22,52%
---	--	---	---

COMMODITIES

 Petróleo Brent 104,76 US\$ D S M 12M -2,67% +8,81% +17,73% +57,84%	 Petróleo WTI 100,36 US\$ D S M 12M -2,07% +9,71% +20,52% +60,91%	 Ouro 4.391,60 US\$ D S M 12M +0,62% -0,86% -0,39% +20,75%	 Minério de ferro 98,68 US\$ D S M 12M -0,69% -0,74% +3,79% -6,18%
 Café (ICE) 284,25 US\$/lb D S M 12M -9,85% -12,34% -16,42% -28,95%	 Soja (CBOT) 1.299,00 US\$/bu D S M 12M -1,29% +0,41% +11,53% +27,95%	 Milho (CBOT) 532,00 US\$/bu D S M 12M +3,50% +3,91% +16,41% +33,33%	

CRIPTO

 Bitcoin 77.373 US\$ D S M 12M +1,05% -2,89% +22,03% -33,01%	 Ethereum 2.536 US\$ D S M 12M +4,06% +3,26% +35,03% -43,15%
---	--

DESTAQUES DO PREGÃO

 maiores altas e baixas dos índices

 Ibovespa -0,56%	 Small Caps +0,70%	 S&P 500 +0,86%	 Nasdaq +0,91%
 IFIX +0,15%	 Dólar +0,49% R\$ 5,1285	 Euro +0,13% R\$ 5,9389	  Bitcoin +1,05%
  Ether +4,06%	  Petróleo -2,67%	  Ouro +0,62%	  Café -1,72%
 Soja +1,01%	 Milho -0,47%	 Boi +0,00%	

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 65.271 pts D S M 12M +0,20% +1,65% -2,54% +47,10%	 Hang Seng 24.954 pts D S M 12M -1,27% -1,03% -2,72% -4,34%	 Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Kospi nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%
--	---	---	--

EUROPA

 Stoxx 600 639,10 pts D S M 12M +0,49% -1,66% -3,09% +15,08%	 FTSE 100 10.650 pts D S M 12M +0,39% -1,67% -1,69% +14,55%	 DAX 25.569 pts D S M 12M +0,82% -1,83% -2,90% +7,87%
---	---	---

FUTUROS EUA

S&P fut.

7.660,25 pts

D	S	M	12M
+0,81%	-0,80%	-1,42%	+16,20%

Nasdaq fut.

29.379,50 pts

D	S	M	12M
+0,84%	-0,63%	-1,59%	+22,32%

Dow fut.

52.588 pts

D	S	M	12M
+0,95%	-1,59%	-2,38%	+13,97%

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY)

99,12

D	S	M	12M
+0,03%	-0,04%	-0,89%	+1,62%

Treasury 2y

4,56 %

D	S	M	12M
+2,93%	+5,07%	+8,06%	+28,81%

Treasury 10y

4,95 %

D	S	M	12M
+2,48%	+3,77%	+5,32%	+22,52%

CENÁRIO MACRO · BRASIL

SELIC META

14,00%

a.a.

CDI

0,0517%

diário

IPCA 12M

4,22%

acumulado

FOCUS IPCA

5,00%

2026

DÓLAR PTAX

R\$ 5,0918

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

- ▶ Banco do Brasil: greve dos funcionários encerrada na maior parte do país após aprovação de acordo coletivo
- ▶ FGC: fundo fecha junho com R\$ 116 bilhões em caixa, após reforço de R\$ 32 bilhões pós-caso Master
- ▶ Igreja Batista da Lagoinha (gerida por cunhado de Daniel Vorcaro): Coaf identifica movimentação atípica de R\$ 57,1 milhões

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.