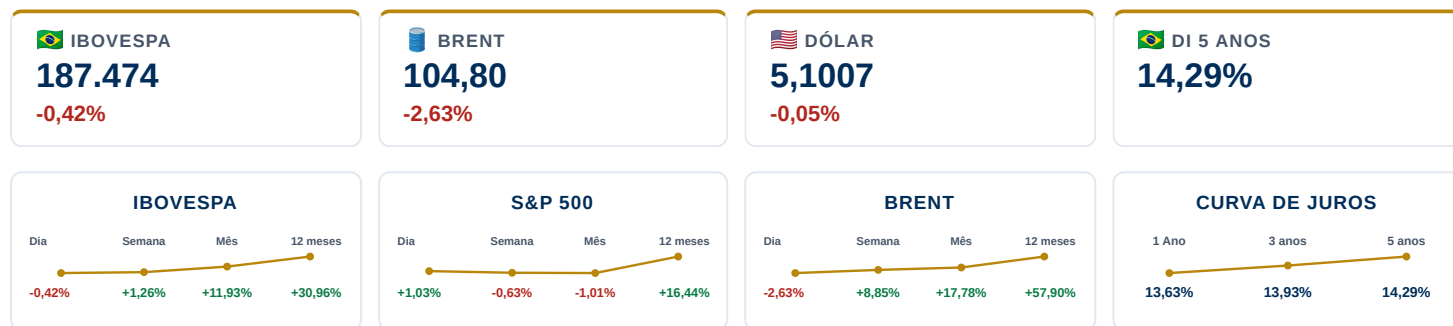


ANÁLISE DO DIA

IPCA negativo confirma corte de juros; Justiça aperta cerco ao caso Master

Deflação de agosto reforça expectativa de corte da Selic, enquanto avançam as investigações sobre o Banco Master no STF e na Polícia Federal.

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



PANORAMA

O Ibovespa fechou a sessão em leve baixa, recuo de 0,42% aos 187.473 pontos, enquanto o dólar seguiu estável perto de R\$ 5,10, refletindo o alívio trazido por dados de inflação alinhados às expectativas no Brasil e nos Estados Unidos. Lá fora, os índices americanos avançaram mais de 1%, favorecidos pelo recuo de 2,63% do petróleo no dia, mesmo após alta acumulada de quase 9% na semana. O ouro seguiu em alta, acima de US\$ 4.400 a onça.

INFLAÇÃO & JUROS

O IPCA de agosto registrou deflação de 0,32%, mais intensa que o esperado pelo mercado, levando o acumulado em 12 meses a 4,22%, dentro da margem da meta de inflação. O resultado reforçou a leitura de que o Banco Central deve reduzir a Selic na próxima reunião, com as taxas do Tesouro Direto recuando: o IPCA+ 2032 perdeu 0,15 ponto percentual, para 7,57% de juro real. O mercado volta a debater se compensa alongar prazos, capturando a valorização do fechamento da curva, ou permanecer em CDI, preservando flexibilidade.

CASO MASTER

A investigação do Banco Master ganhou novos capítulos nesta semana. Laudo da Polícia Federal, com sigilo retirado por decisão do STF, aponta fortes indícios de irregularidade na transferência de R\$ 7,15 bilhões em créditos da Tirreno ao Master, posteriormente repassados ao BRB, banco público hoje em processo de aumento de capital de até R\$ 8,8 bilhões para cobrir o rombo identificado. O Supremo também autorizou a interceptação de WhatsApp de policiais ligados a Daniel Vorcaro, ampliando o alcance das apurações.

AGRO & FERTILIZANTES

No campo, a aprovação do Profert pelo Senado foi recebida como avanço pela indústria de fertilizantes, embora a ANDA avalie que o texto isoladamente não seja suficiente para reduzir a dependência de importações, hoje acima de 85% do consumo nacional. A entidade defende também crédito fiscal de até 20% para novos projetos de produção, previsto em substitutivo em tramitação na Câmara. Nas commodities agrícolas, o café recuou 8,74% no dia, enquanto milho e soja seguiram em alta acumulada no mês.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- Deflação de agosto derruba juros e reabre a dúvida: alongar pr...
(InfoMoney)
- Tesouro Direto: taxas caem após IPCA selar corte na Selic
(Valor Investe)
- Ibovespa e juros futuros caem e dólar ronda estabilidade após ...
(Valor Finanças)

- OPINIÃO. Tributação de robôs, AI e dados: existe um caminho?
(Brazil Journal)
- STF autorizou interceptação de WhatsApp de policiais ligados a...
(Poder360)
- PF vê indícios de irregularidades em R\$ 7 bilhões em créditos ...
(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 187.474 pts D S M 12M -0,42% +1,26% +11,93% +30,96%	 Dólar (USD/BRL) 5,1007 R\$ D S M 12M -0,05% -0,01% -1,41% -5,58%	 Euro (EUR/BRL) 5,9181 R\$ D S M 12M -0,22% -0,16% -0,81% -6,32%	 Small Caps 111,39 pts D S M 12M +1,08% +0,36% +10,54% +1,03%
---	--	---	--

GLOBAL

 S&P 500 7.670,26 pts D S M 12M +1,03% -0,63% -1,01% +16,44%	 Nasdaq 100 29.430,31 pts D S M 12M +1,12% -0,39% -1,05% +22,66%	 Dow Jones 52.587,76 pts D S M 12M +1,01% -1,55% -2,20% +14,05%	 Treasury 10y 4,83 % D S M 12M +0,63% +0,84% +2,33% +18,38%
--	---	--	--

COMMODITIES

 Petróleo Brent 104,80 US\$ D S M 12M -2,63% +8,85% +17,78% +57,90%	 Petróleo WTI 99,36 US\$ D S M 12M -3,04% +8,61% +19,32% +59,31%	 Ouro 4.415,00 US\$ D S M 12M +1,16% -0,33% +0,14% +21,39%	 Minério de ferro 98,68 US\$ D S M 12M -0,69% -0,74% +3,79% -6,18%
 Café (ICE) 287,75 US\$/lb D S M 12M -8,74% -11,26% -15,39% -28,07%	 Soja (CBOT) 1.306,75 US\$/bu D S M 12M -0,70% +1,00% +12,19% +28,71%	 Milho (CBOT) 526,50 US\$/bu D S M 12M +2,43% +2,83% +15,21% +31,95%	

CRIPTO

 Bitcoin 77.703 US\$ D S M 12M +1,48% -2,47% +22,56% -32,73%	 Ethereum 2.559 US\$ D S M 12M +4,99% +4,18% +36,24% -42,64%
--	---

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. 7.677,50 pts D S M 12M +1,04% -0,58% -1,20% +16,46%	 Nasdaq fut. 29.472,75 pts D S M 12M +1,16% -0,31% -1,27% +22,71%	 Dow fut. 52.633 pts D S M 12M +1,03% -1,51% -2,30% +14,07%
---	--	--

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 99,08 D -0,01% S -0,08% M -0,93% 12M +1,58%	 Treasury 2y 4,43 % D +0,91% S +0,91% M +4,24% 12M +25,14%	 Treasury 10y 4,83 % D +0,63% S +0,84% M +2,33% 12M +18,38%
---	--	---

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\$ 5,1149 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 +0,00% S +0,55% M +0,60% 12M n/d	 Soja 161,73 BRL/sc60kg D +1,01% S +0,99% M +11,62% 12M n/d	 Milho 70,19 BRL/sc60kg D -0,47% S -1,22% M +6,92% 12M n/d	 Café arábica 1.618,91 BRL/sc60kg D -1,72% S -3,19% M -8,14% 12M n/d
---	---	--	--

EMPRESAS

- ▶ BRB: aprovado aumento de capital de até R\$ 8,8 bilhões para cobrir rombo ligado ao Banco Master
- ▶ BTG Pactual: BTG Pay será aceito somente nas maquininhas próprias do banco
- ▶ Banco Master: PF aponta indícios de irregularidade em R\$ 7,15 bi em créditos repassados via Tirreno

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.