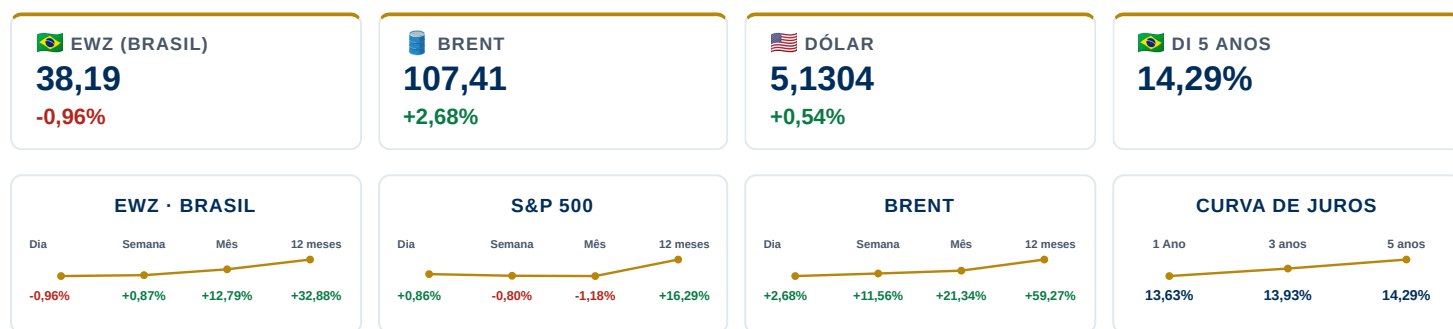


ANÁLISE DO DIA

# Petróleo dispara, IA trava e STF pressiona a semana decisiva do Fed e do BC

*Brent sobe com a tensão no Oriente Médio, a IA recua em meio a pedidos de desaceleração, e o Brasil aguarda Selic e Focus às vésperas da crise no STF.*

Por **André Pereira de Melo, CFP** | MWM Capital · 14 de setembro de 2026



## PETRÓLEO & GEOPOLÍTICA

O mercado abre a semana sob forte tensão no Oriente Médio: o Brent avança 2,68% no dia, acumulando alta de 11,56% na semana e mais de 21% no mês, após novos ataques a instalações na Arábia Saudita e a navios no Golfo Pérsico, incluindo o fechamento de um oleoduto saudita que contorna o Estreito de Ormuz. A reunião entre Irã e países árabes do Golfo em Omã, que trataria da abertura do estreito, foi adiada, e cresce o temor de que os preços permaneçam elevados por período prolongado, pressionando a inflação global.

## CENÁRIO EXTERNO

Wall Street fechou a sexta-feira em alta (S&P 500 +0,86%, Nasdaq +0,91%), mas os futuros recuam nesta segunda depois que lideranças da OpenAI e da Anthropic defenderam desaceleração no desenvolvimento de inteligência artificial por razões de segurança, derrubando papéis do setor na Ásia: SoftBank caiu 10,7% no Japão, SK Hynix 6,35% e Samsung 4,05% na Coreia do Sul. Paralelamente, o mercado precifica alta probabilidade de aumento de juros pelo Federal Reserve, após dado de inflação ao consumidor americano vir acima do esperado.

## CÂMBIO & JUROS

No Brasil, o dólar sobe 0,54% no dia, a R\$ 5,13, ainda com queda de 1,33% no mês e de mais de 4% em doze meses. O Boletim Focus da semana trouxe leve alívio: a mediana de inflação para 2026 recuou de 5,01% para 5,00%, enquanto a Selic segue projetada em 13,75% ao ano. A decisão do Banco Central, esperada para quarta-feira, deve manter a taxa em 14%, na mesma semana em que o Fed também decide seus juros.

## STF & POLÍTICA

A crise entre os ministros Alexandre de Moraes e André Mendonça em torno do caso Banco Master segue no centro das atenções, com julgamento marcado para terça-feira sobre a petição relativa às mensagens trocadas entre Moraes e o banqueiro Daniel Vercaro. O Financial Times avalia que o episódio pode ter peso decisivo na eleição de outubro. No campo eleitoral, a pesquisa Nexus/BTG mostra avaliação negativa do governo Lula em 44% ante 37% de positiva, com desaprovação de 49% e aprovação de 47%, quadro de empate técnico no segundo turno.

### MATÉRIAS CONSULTADAS · 7 FONTES

- Cemig (CMIG3; CMIG4) elege Marco Aurélio Martins Vasconcelos ...  
([InfoMoney](#))
- Com apoio do BNDES, Galapagos lança ETF de energia limpa  
([Valor Investe](#))
- Bolsas da Ásia fecham em baixa com IA, petróleo e perspectiva ...  
([Valor Finanças](#))

- OPINIÃO. Carece de seriedade  
([Brazil Journal](#))
- Crise no STF pode ter impacto decisivo na eleição brasileira, ...  
([G1 Economia](#))
- Empresas não financeiras e bancos projetam inflação de formas ...  
([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)  
38,19 US\$

D  
-0,96%

S  
+0,87%

M  
+12,79%

12M  
+32,88%

 Dólar (USD/BRL)  
5,1304 R\$

D  
+0,54%

S  
+0,08%

M  
-1,33%

12M  
-4,12%

 Euro (EUR/BRL)  
5,9235 R\$

D  
+0,05%

S  
-0,43%

M  
-1,14%

12M  
-5,52%

GLOBAL

 S&P 500  
7.656,98 pts

D  
+0,86%

S  
-0,80%

M  
-1,18%

12M  
+16,29%

 Nasdaq 100  
29.368,44 pts

D  
+0,91%

S  
-0,59%

M  
-1,26%

12M  
+21,90%

 Dow Jones  
52.573,29 pts

D  
+0,98%

S  
-1,57%

M  
-2,23%

12M  
+14,70%

 Treasury 10y  
4,95 %

D  
+2,48%

S  
+3,77%

M  
+5,32%

12M  
+22,52%

COMMODITIES

 Petróleo Brent  
107,41 US\$

D  
+2,68%

S  
+11,56%

M  
+21,34%

12M  
+59,27%

 Petróleo WTI  
102,44 US\$

D  
+2,39%

S  
+11,98%

M  
+24,32%

12M  
+61,83%

 Ouro  
4.334,50 US\$

D  
-0,73%

S  
-2,15%

M  
-1,05%

12M  
+17,71%

 Minério de ferro  
98,02 US\$

D  
-0,67%

S  
-1,56%

M  
+3,08%

12M  
-6,92%

 Café (ICE)  
286,80 US\$/lb

D  
-8,56%

S  
-11,55%

M  
-15,17%

12M  
-33,66%

 Soja (CBOT)  
1.295,00 US\$/bu

D  
+1,15%

S  
+0,10%

M  
+10,33%

12M  
+24,19%

 Milho (CBOT)  
528,75 US\$/bu

D  
+3,63%

S  
+3,27%

M  
+15,20%

12M  
+24,93%

CRIPTO

 Bitcoin  
77.759 US\$

D  
+1,20%

S  
-1,72%

M  
+23,38%

12M  
-32,62%

 Ethereum  
2.510 US\$

D  
+1,34%

S  
+0,77%

M  
+33,45%

12M  
-45,55%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225  
63.493 pts

D  
-0,81%

S  
-4,38%

M  
-7,60%

12M  
+41,40%

 Hang Seng  
24.918 pts

D  
+0,45%

S  
-1,95%

M  
-0,79%

12M  
-5,78%

 Shanghai  
3.885 pts

D  
-0,07%

S  
-1,20%

M  
-1,07%

12M  
+0,64%

 Kospi  
6.684 pts

D  
-3,26%

S  
-4,45%

M  
-4,21%

12M  
+96,18%

EUROPA

 Stoxx 600  
638,21 pts

D  
-0,14%

S  
-1,80%

M  
-2,99%

12M  
+14,55%

 FTSE 100  
10.727 pts

D  
+0,72%

S  
-0,88%

M  
-0,22%

12M  
+15,63%

 DAX  
25.488 pts

D  
-0,31%

S  
-1,99%

M  
-3,60%

12M  
+7,32%

FUTUROS EUA

 S&P fut.  
7.608,25 pts

D  
-0,67%

S  
-1,47%

M  
-2,52%

12M  
+14,90%

 Nasdaq fut.  
28.923,50 pts

D  
-1,58%

S  
-2,17%

M  
-4,04%

12M  
+18,98%

 Dow fut.  
52.909 pts

D  
+0,62%

S  
-0,99%

M  
-1,67%

12M  
+15,22%

## CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY)

99,56

|        |        |        |        |
|--------|--------|--------|--------|
| D      | S      | M      | 12M    |
| +0,44% | +0,40% | -0,11% | +2,32% |

 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      | +1,2 bi | +1,2 bi | -9,4 bi | +29,8 bi |
| Institucional    | -0,6 bi | +0,5 bi | +4,0 bi | -43,0 bi |
| Pessoa física    | -0,6 bi | -1,8 bi | +0,5 bi | +4,8 bi  |
| Inst. Financeira | -0,0 bi | -0,4 bi | +2,8 bi | +0,7 bi  |
| Outros           | -0,0 bi | +0,4 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% | +0,52% | +0,87% | n/d |

 Soja

160,55 BRL/sc60kg

|        |        |        |     |
|--------|--------|--------|-----|
| D      | S      | M      | 12M |
| -0,73% | -0,20% | +9,71% | n/d |

 Milho

69,77 BRL/sc60kg

|        |        |        |     |
|--------|--------|--------|-----|
| D      | S      | M      | 12M |
| -0,60% | -1,64% | +5,47% | n/d |

 Café arábica

1.596,87 BRL/sc60kg

|        |        |        |     |
|--------|--------|--------|-----|
| D      | S      | M      | 12M |
| -1,36% | -3,80% | -9,84% | n/d |

## EMPRESAS

- ▶ Cemig: eleito Marco Aurélio Vasconcelos para a presidência e Alexandre Peixoto para o Conselho
- ▶ Petrobras: recebeu R\$ 2,6 bi em subsídios ao diesel, total de R\$ 9,5 bi no período
- ▶ SLC Agrícola: aprovou emissão de CPR no valor de R\$ 515,5 milhões, com prazo de 7 anos
- ▶ Galapagos Capital: lançou o ETF GLMP11 de energia limpa com apoio do BNDES

### 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.