

ANÁLISE DO DIA

Petróleo dispara, juros sobem e eleição aquece a véspera do Fed

Escalada do Brent, aversão a risco global e ruído político-fiscal pressionam Ibovespa e real na abertura da semana decisiva para o Federal Reserve.

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

IBOVESPA

185.577

-0,87%

BRENT

107,36

+2,63%

DÓLAR

5,1519

+0,96%

DI 5 ANOS

14,29%

IBOVESPA



S&P 500



BRENT



CURVA DE JUROS



PANORAMA

O pregão desta segunda-feira abre sob forte aversão a risco, com o Ibovespa recuando 0,87% e o dólar subindo a R\$ 5,15 (+0,96%), enquanto as bolsas americanas também cedem, pressionadas pela disparada do petróleo e por um inédito debate sobre desaceleração da inteligência artificial. O apetite por risco global esfria e os juros longos americanos voltam a subir, movimento que já contamina a curva doméstica e as taxas do Tesouro Direto.

PETRÓLEO & GEOPOLÍTICA

O Brent avança 2,63% no dia e acumula 11,51% na semana, aproximando-se de US\$ 110, depois que a Arábia Saudita fechou um oleoduto alternativo ao Estreito de Hormuz, elevando o prêmio de risco geopolítico. Paralelamente, Trump afirmou que Rússia e Ucrânia concordaram em suspender ataques a alvos energéticos mútuos, na tentativa de conter a escassez de diesel que já afeta o mercado global. O WTI acompanha o movimento, subindo 2,78%, e reforça a pressão inflacionária que ecoa nos treasuries.

CÂMBIO & JUROS

O real se deprecia em linha com o desconforto externo, e o Treasury de 10 anos sobe a 4,95%, refletindo a expectativa de reunião do Federal Reserve nesta semana, com nova alta de juros dada como certa pelo mercado. No Brasil, as taxas do Tesouro Direto avançam, pressionadas pela cautela externa e pelos desdobramentos do caso Master, enquanto o Focus mostra a expectativa de inflação para 2027 subindo pela quinta semana seguida. O fluxo estrangeiro na B3 foi positivo no dia (R\$ 1,23 bilhão), mas segue negativo em 60 dias (R\$ -9,44 bilhões).

FISCAL & POLÍTICA

O noticiário político segue movimentando o humor dos investidores: a Quaest mostra Lula liderando fora da margem de erro apenas contra Zema, enquanto Flávio Bolsonaro aparece numericamente à frente do presidente num eventual segundo turno, com rejeição empatada em 55% para ambos. No campo fiscal, a coordenadora econômica da campanha de Flávio defendeu um ajuste rápido nas contas públicas, enquanto o ministro Dario Durigan reiterou o compromisso do governo com superávits primários. Em paralelo, o caso Master ganha novos capítulos, com depoimento de fiscal afastado do Banco Central à Polícia Federal e decisão do STF sobre sigilo de pagamentos ligados a Daniel Vercaro.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- Lula usa Alvorada em live de eleição; TSE proibiu Bolsonaro de...
(InfoMoney)
- Queima de estoque: Casas Bahia realiza leilões relâmpagos nest...
(Valor Investe)
- Servidor afastado do BC teria impedido ação mais dura contra o...
(Valor Finanças)

- OPINIÃO. Carece de seriedade
(Brazil Journal)
- Túlio Gadêlha rebate "provocações" após Fátima gravar com Bonn...
(Poder360)
- AirBaltic pede recuperação judicial nos EUA em meio à guerra c...
(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 185.577 pts D S M 12M -0,87% +0,23% +11,17% +29,28%	 Dólar (USD/BRL) 5,1519 R\$ D S M 12M +0,96% +0,50% -0,92% -3,72%	 Euro (EUR/BRL) 5,9486 R\$ D S M 12M +0,47% -0,00% -0,72% -5,12%	 Small Caps 109,82 pts D S M 12M -0,91% -1,05% +9,69% -0,77%
---	--	---	---

GLOBAL

 S&P 500 7.630,75 pts D S M 12M -0,34% -1,14% -1,99% +15,35%	 Nasdaq 100 29.154,16 pts D S M 12M -0,73% -1,32% -2,97% +20,01%	 Dow Jones 52.490,63 pts D S M 12M -0,16% -1,73% -2,31% +14,40%	 Treasury 10y 4,95 % D S M 12M +2,48% +3,77% +5,32% +22,52%
--	---	--	--

COMMODITIES

 Petróleo Brent 107,36 US\$ D S M 12M +2,63% +11,51% +21,28% +59,19%	 Petróleo WTI 102,83 US\$ D S M 12M +2,78% +12,41% +24,79% +62,45%	 Ouro 4.329,40 US\$ D S M 12M -0,84% -2,27% -1,16% +17,58%	 Minério de ferro 98,02 US\$ D S M 12M -0,67% -1,56% +3,08% -6,92%
 Café (ICE) 291,65 US\$/lb D S M 12M -7,01% -10,05% -13,74% -32,54%	 Soja (CBOT) 1.307,50 US\$/bu D S M 12M +2,13% +1,06% +11,40% +25,39%	 Milho (CBOT) 531,50 US\$/bu D S M 12M +4,16% +3,81% +15,80% +25,58%	

CRIPTO

 Bitcoin 78.553 US\$ D S M 12M +2,23% -0,71% +24,64% -31,93%	 Ethereum 2.508 US\$ D S M 12M +1,23% +0,66% +33,31% -45,60%
--	---

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 64.011 pts D S M 12M -1,93% -1,55% -5,20% +42,56%	 Hang Seng 24.806 pts D S M 12M -0,60% -3,30% -2,49% -6,20%	 Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Kospi nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%
---	--	--	---

EUROPA

 Stoxx 600 635,99 pts D S M 12M -0,49% -2,14% -3,32% +14,15%	 FTSE 100 10.698 pts D S M 12M +0,44% -1,15% -0,49% +15,31%	 DAX 25.441 pts D S M 12M -0,50% -2,18% -3,78% +7,12%
--	--	--

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.698,75 pts D S M 12M +0,51% -0,30% -1,36% +16,27%	 Nasdaq fut. 29.470,00 pts D S M 12M +0,28% -0,32% -2,23% +21,23%	 Dow fut. 52.933 pts D S M 12M +0,66% -0,95% -1,62% +15,27%
---	--	--

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY)

99,52

D	S	M	12M
+0,40%	+0,36%	-0,15%	+2,28%

 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

4,90%

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

- ▶ Casas Bahia (em recuperação judicial): realiza novos leilões online de liquidação de estoque nesta semana
- ▶ airBaltic: pediu proteção via Chapter 11 nos EUA e obteve compromisso de financiamento de 350 milhões de euros
- ▶ Johnson & Johnson: negocia venda da divisão DePuy Synthes (ortopedia) à Apollo Global por cerca de US\$ 20 bilhões
- ▶ Petz Cobasi (AUAU3): CEO afirma que a fusão em curso é a melhor operação do varejo do setor

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.