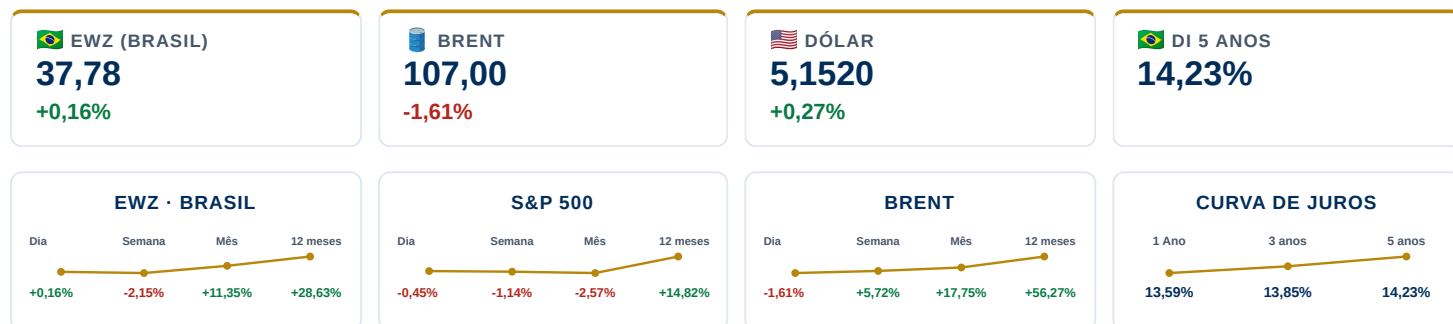


ANÁLISE DO DIA

Superquarta expõe rotas opostas de juros entre EUA e Brasil

Fed deve subir juros pela primeira vez desde 2023 enquanto o Copom caminha para novo corte da Selic, em meio à crise institucional no STF.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 16 de setembro de 2026



SUPERQUARTA

Nesta quarta-feira o mercado global tem os olhos voltados para a chamada superquarta: Federal Reserve e Banco Central do Brasil anunciam decisões de juros no mesmo dia, com trajetórias opostas. Nos EUA, o Fed deve elevar a taxa básica em 0,25 ponto, para a faixa de 3,75% a 4,00%, primeira alta desde 2023, diante da inflação persistente. No Brasil, o Copom deve cortar a Selic em 0,25 ponto, para 13,75% ao ano, quinta redução seguida e última decisão antes da eleição de outubro, tida como protocolar.

CENÁRIO EXTERNO

A decisão americana ganha camada política: o presidente do Fed, Kevin Warsh, indicado por Trump na expectativa de cortes, deve conduzir uma alta que contraria a Casa Branca, que já ameaçou tarifas caso os juros não caíssem. Analistas destacam que o tom da comunicação, sobretudo sinais de novas altas em 2026 e 2027, pode pesar mais que o movimento em si. O mercado já reagiu com cautela: S&P 500 caiu 0,45% e Nasdaq 0,65% na véspera, enquanto a Treasury de 10 anos avança para 4,97%.

STF & FISCAL

No Brasil, a crise no Supremo segue no radar. O STF suspendeu, sem decisão, a sessão que julgaria abertura de inquérito contra o ministro Alexandre de Moraes, após documento da Polícia Federal expor supostas mensagens trocadas com o ex-banqueiro Daniel Vercaro, do extinto Banco Master. Pedido de vista do ministro Flávio Dino pode adiar o desfecho em até 90 dias, projetando o imbróglio para depois da eleição e mantendo o episódio como fonte relevante de ruído institucional.

CÂMBIO & COMMODITIES

No câmbio, o dólar opera perto de R\$ 5,15, com leve alta no dia mas ainda em queda superior a 1% no mês, enquanto o EWZ, termômetro de ações brasileiras em Nova York, sobe 11,35% no mês e 28,63% em 12 meses, sustentando a leitura de Brasil com desconto frente a emergentes. Entre as commodities, o petróleo Brent recua 1,61% no dia mas acumula alta de 17,75% no mês, o ouro avança 1,33% e o café ICE cede 5,62%, ampliando a queda mensal para 18%.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Ibovespa Hoje Ao Vivo: Confira o que movimentou Bolsa, Dólar e ...
(InfoMoney)
- Bancos centrais do Brasil e dos EUA decidem juros nesta superq...
(Valor Investe)
- Agenda do dia: Decisões de juros no Brasil e nos EUA são desta...
(Valor Finanças)

- EDITORIAL. Só a urna salva
(Brazil Journal)
- Mercado de trabalho em biofarmacêuticas na China se recupera
(Poder360)
- iFood anuncia investimento de R\$ 24 bilhões no Brasil; empresa...
(G1 Economia)

NA AGENDA

próximos eventos de mercado

- hoje Decisão do Copom (Selic) BR
- hoje Decisão do FOMC (Fed) US
- 02/10 Payroll (emprego EUA) US
- 28/10 Decisão do FOMC (Fed) US
- 04/11 Decisão do Copom (Selic) BR

MERCADOS

variação: D dia · S semana · M mês · 12M doze meses

BRASIL

EWZ (Brasil) 37,78 US\$ D S M 12M +0,16% -2,15% +11,35% +28,63%	Dólar (USD/BRL) 5,1520 R\$ D S M 12M +0,27% +1,32% -1,33% -3,07%	Euro (EUR/BRL) 5,9438 R\$ D S M 12M +0,27% +0,63% -1,57% -4,84%
---	--	---

GLOBAL

S&P 500 7.585,73 pts D S M 12M -0,45% -1,14% -2,57% +14,82%	Nasdaq 100 28.937,84 pts D S M 12M -0,65% -1,93% -3,69% +19,21%	Dow Jones 52.093,11 pts D S M 12M -0,63% -1,31% -3,05% +13,85%	Treasury 10y 4,97 % D S M 12M +0,20% +3,97% +6,20% +22,41%
---	---	--	--

COMMODITIES

Petróleo Brent 107,00 US\$ D S M 12M -1,61% +5,72% +17,75% +56,27%	Petróleo WTI 102,93 US\$ D S M 12M -2,74% +7,16% +21,81% +59,53%	Ouro 4.390,60 US\$ D S M 12M +1,33% -1,57% -1,86% +17,87%	Minério de ferro 97,41 US\$ D S M 12M -0,14% -2,61% +2,35% -7,60%
Café (ICE) 282,80 US\$/lb D S M 12M -5,62% -11,40% -18,05% -33,03%	Soja (CBOT) 1.328,25 US\$/bu D S M 12M +0,72% +2,55% +10,60% +26,53%	Milho (CBOT) 536,25 US\$/bu D S M 12M +0,09% +5,61% +15,32% +24,85%	

CRIPTO

Bitcoin 75.868 US\$ D S M 12M +0,34% -3,06% +17,61% -35,07%	Ethereum 2.404 US\$ D S M 12M +0,20% -2,55% +25,71% -46,62%
---	---

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

Nikkei 225 63.923 pts D S M 12M +0,69% -1,87% -7,65% +42,36%	Hang Seng 24.714 pts D S M 12M +0,19% -2,22% -2,91% -6,52%	Shanghai 3.892 pts D S M 12M +0,71% -1,52% -2,29% +0,77%	Kospi 6.718 pts D S M 12M +1,37% -4,73% -3,73% +94,75%
--	--	--	--

EUROPA

Stoxx 600 637,44 pts D S M 12M +0,51% -0,46% -2,89% +15,73%	FTSE 100 10.720 pts D S M 12M +0,58% +0,47% -0,00% +16,58%	DAX 25.466 pts D S M 12M +0,25% -0,43% -3,31% +9,16%
---	--	--

FUTUROS EUA

S&P fut. 7.677,25 pts D S M 12M +1,16% +0,44% -1,18% +16,13%	Nasdaq fut. 29.403,50 pts D S M 12M +1,55% -0,15% -2,30% +21,08%	Dow fut. 52.649 pts D S M 12M +1,02% +0,43% -1,67% +14,99%
--	--	--

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY) 99,67 D +0,02% S +0,91% M +0,03% 12M +3,15%	Treasury 2y 4,65 % D +0,43% S +6,41% M +11,51% 12M +30,62%	Treasury 10y 4,97 % D +0,20% S +3,97% M +6,20% 12M +22,41%
--	---	---

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\$ 5,1490 BCB	DI 1 ANO 13,59% nominal	DI 5 ANOS 14,23% 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	-0,3 bi	+7,0 bi	-10,9 bi	+27,6 bi
Institucional	-0,1 bi	-4,7 bi	+5,3 bi	-42,5 bi
Pessoa física	+0,4 bi	-1,8 bi	+0,2 bi	+6,5 bi
Inst. Financeira	+0,1 bi	-0,8 bi	+3,5 bi	+0,6 bi
Outros	+0,0 bi	+0,2 bi	+2,0 bi	+7,8 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 351,00 BRL/@ D +0,43% S +0,76% M +1,23% 12M n/d	Soja 160,59 BRL/sc60kg D +0,09% S +0,08% M +7,81% 12M n/d	Milho 69,39 BRL/sc60kg D -0,17% S -2,13% M +4,58% 12M n/d	Café arábica 1.588,43 BRL/sc60kg D -0,40% S -2,88% M -11,47% 12M n/d
--	--	--	---

EMPRESAS

- ▶ iFood: investimento de R\$ 24 bilhões no Brasil até março de 2027, 41% acima do ciclo anterior
- ▶ JBS (JBSS32) e Viva Holding unem operações de couros em nova empresa
- ▶ Axia Energia (AXIA3): conclui conversão e resgate de PNCs

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.