

ANÁLISE DO DIA

Copom corta Selic pela quinta vez seguida em meio a Fed mais duro e petróleo em queda

Divergência entre política monetária brasileira e americana marca a abertura, com alívio no petróleo e debate sobre onde está o desconto da Bolsa

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 17 de setembro de 2026

 EWZ (BRASIL)

37,48

-0,79%

 BRENT

99,31

-6,16%

 DÓLAR

5,1474

+0,09%

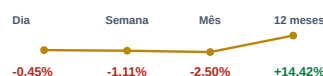
 DI 5 ANOS

14,30%

EWZ · BRASIL



S&P 500



BRENT



CURVA DE JUROS



JUROS

O Copom reduziu a Selic em 0,25 ponto percentual, para 13,75% ao ano, o quinto corte seguido dessa magnitude, mantendo a comunicação praticamente inalterada em relação a agosto e deixando em aberto o ritmo futuro. O movimento ocorre em direção oposta à do Federal Reserve, que elevou juros pela primeira vez em três anos, citando inflação ainda alta e atividade sólida nos EUA. A maioria dos dirigentes americanos projeta mais uma alta até o fim de 2026, o que deve manter o diferencial de juros e o câmbio sob atenção nas próximas semanas.

PETRÓLEO

O Brent caiu 6,16% no dia, a US\$ 99,31, e o WTI recuou 1,71%, a US\$ 100,68, no menor patamar da semana, refletindo arrefecimento dos confrontos entre houthis e forças sauditas no Estreito de Bab el-Mandeb e novas declarações de Donald Trump sobre um possível fim do conflito com o Irã. Teerã não confirmou a informação e mantém condições para negociar, sinal de que a trégua ainda é frágil e pode reverter rapidamente o alívio recente nos preços da commodity.

CÂMBIO & FLUXO

O dólar subiu 0,09% ante o real, a R\$ 5,15, com a curva de DI aberta (13,62% em um ano, 13,89% em três, 14,3% em cinco), refletindo cautela quanto ao ritmo de novos cortes da Selic e às incertezas fiscais que tendem a se acentuar com a proximidade da eleição e da definição da política fiscal a partir de 2027. O fluxo estrangeiro na B3 segue positivo no dia (R\$ 249,5 milhões) e em 30 dias, ainda negativo em 60 dias, quadro de apetite seletivo por ativos brasileiros.

BOLSA BRASILEIRA

Relatório da Kinea argumenta que o desconto do mercado local, negociado a cerca de 8 vezes o lucro projetado, não está nas ações, mas nos juros: o prêmio de risco da Bolsa sobre a renda fixa está em torno de 4%, abaixo da média histórica de 5% e um dos mais baixos do mundo fora produtoras de commodities. A gestora lembra ainda que o lucro das companhias abertas, em dólar, segue 36% abaixo do nível de 2010, com avanço quase nulo nos últimos cinco anos, reforçando a leitura do Brasil como ativo de timing, não de crescimento composto.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 7 FONTES

- WEG (WEGE3) anuncia troca de vice-presidente de Transmissão e ...
([InfoMoney](#))
- Investidor calibra apostas para juros e monitora BoE, campanha...
([Valor Investe](#))
- Bolsas asiáticas encerram sem rumo comum após alta de juros do...
([Valor Finanças](#))

- OPINIÃO. Advogados na era da AI: obsoletos ou mais poderosos?
([Brazil Journal](#))
- Fim do home office já muda mercado de imóveis e morar no inter...
([G1 Economia](#))
- Petróleo cai mais de 2% com redução de ataques no Oriente Médio
([Folha Mercado](#))

NA AGENDA

próximos eventos de mercado

02/10 Payroll (emprego EUA) US

28/10 Decisão do FOMC (Fed) US

04/11 Decisão do Copom (Selic) BR

06/11 Payroll (emprego EUA) US

MERCADOS

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

BRASIL

 EWZ (Brasil)
37,48 US\$

D	S	M	12M
-0,79%	-1,55%	+10,33%	+26,58%

 Dólar (USD/BRL)
5,1474 R\$

D	S	M	12M
+0,09%	+0,86%	-1,06%	-2,80%

 Euro (EUR/BRL)
5,9068 R\$

D	S	M	12M
-0,35%	-0,41%	-1,89%	-5,96%

GLOBAL

 S&P 500
7.551,81 pts

D	S	M	12M
-0,45%	-1,11%	-2,50%	+14,42%

 Nasdaq 100
28.945,06 pts

D	S	M	12M
+0,02%	-1,62%	-3,50%	+19,49%

 Dow Jones
51.461,90 pts

D	S	M	12M
-1,21%	-1,75%	-3,74%	+11,83%

 Treasury 10y
5,00 %

D	S	M	12M
+0,60%	+4,17%	+6,84%	+23,46%

COMMODITIES

 Petróleo Brent
99,31 US\$

D	S	M	12M
-6,16%	-7,73%	+9,11%	+46,15%

 Petróleo WTI
100,68 US\$

D	S	M	12M
-1,71%	-1,76%	+18,53%	+57,19%

 Ouro
4.364,20 US\$

D	S	M	12M
-0,53%	-0,98%	-1,28%	+17,39%

 Minério de ferro
97,41 US\$

D	S	M	12M
+0,00%	-1,97%	+2,59%	-7,49%

 Café (ICE)
277,45 US\$/lb

D	S	M	12M
-6,22%	-12,00%	-23,65%	-28,59%

 Soja (CBOT)
1.327,25 US\$/bu

D	S	M	12M
+0,51%	+0,85%	+10,54%	+27,16%

 Milho (CBOT)
534,75 US\$/bu

D	S	M	12M
+0,09%	+4,04%	+15,43%	+25,31%

CRIPTO

 Bitcoin
76.297 US\$

D	S	M	12M
+0,19%	-0,35%	+17,96%	-34,49%

 Ethereum
2.433 US\$

D	S	M	12M
+0,71%	-0,15%	+26,97%	-47,02%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225
64.136 pts

D	S	M	12M
+0,33%	-1,74%	-4,93%	+43,19%

 Hang Seng
24.604 pts

D	S	M	12M
-0,44%	-1,40%	-3,40%	-8,56%

 Shanghai
3.876 pts

D	S	M	12M
-0,41%	-1,49%	-2,87%	-0,02%

 Kospi
6.715 pts

D	S	M	12M
-0,04%	-4,53%	-2,25%	+96,74%

EUROPA

 Stoxx 600
639,73 pts

D	S	M	12M
+0,41%	+0,59%	-1,87%	+16,18%

 FTSE 100
10.710 pts

D	S	M	12M
+0,20%	+0,95%	-0,17%	+16,30%

 DAX
25.650 pts

D	S	M	12M
+0,44%	+1,14%	-1,83%	+9,81%

FUTUROS EUA

 S&P fut.
7.688,75 pts

D	S	M	12M
+1,75%	+1,19%	-0,33%	+16,47%

 Nasdaq fut.
29.589,75 pts

D	S	M	12M
+2,16%	+1,56%	+0,01%	+22,16%

 Dow fut.
52.315 pts

D	S	M	12M
+1,57%	+0,42%	-2,04%	+13,68%

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 100,15 D -0,16% S +1,07% M +0,50% 12M +3,39%	 Treasury 2y 4,67 % D +0,43% S +6,38% M +11,99% 12M +31,92%	 Treasury 10y 5,00 % D +0,60% S +4,17% M +6,84% 12M +23,46%
--	---	---

CENÁRIO MACRO · BRASIL

SELIC META 13,75% a.a.	CDI 0,0517% diário	IPCA 12M 4,22% acumulado	FOCUS IPCA 4,90% 2026
DÓLAR PTAX R\$ 5,1527 BCB	DI 1 ANO 13,62% nominal	DI 5 ANOS 14,30% 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	+7,3 bi	-13,0 bi	+27,9 bi
Institucional	-0,1 bi	-4,8 bi	+8,5 bi	-42,7 bi
Pessoa física	-0,1 bi	-1,9 bi	-0,1 bi	+6,4 bi
Inst. Financeira	+0,0 bi	-0,8 bi	+2,4 bi	+0,6 bi
Outros	-0,0 bi	+0,2 bi	+2,2 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 352,30 BRL/@@ D +0,37% S +0,80% M +2,10% 12M n/d	 Soja 161,88 BRL/sc60kg D +0,80% S +1,10% M +7,82% 12M n/d	 Milho 69,20 BRL/sc60kg D -0,27% S -1,87% M +3,73% 12M n/d	 Café arábica 1.566,48 BRL/sc60kg D -1,38% S -4,91% M -12,23% 12M n/d
--	--	--	---

EMPRESAS

- ▶ WEG (WEGE3): Conselho aprova sucessão na vice-presidência de Transmissão e Distribuição, efetiva em 2027
- ▶ Grupo InBetta: anuncia investimento de mais de R\$ 1 bilhão até 2028 em automação e novo negócio de beleza
- ▶ Intelbras (INTB3) e Eternit (ETER3): anunciam pagamento de proventos
- ▶ Bradsaúde e Rede D'Or (RDOR3): ampliam parceria com novo projeto em Jundiaí

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.