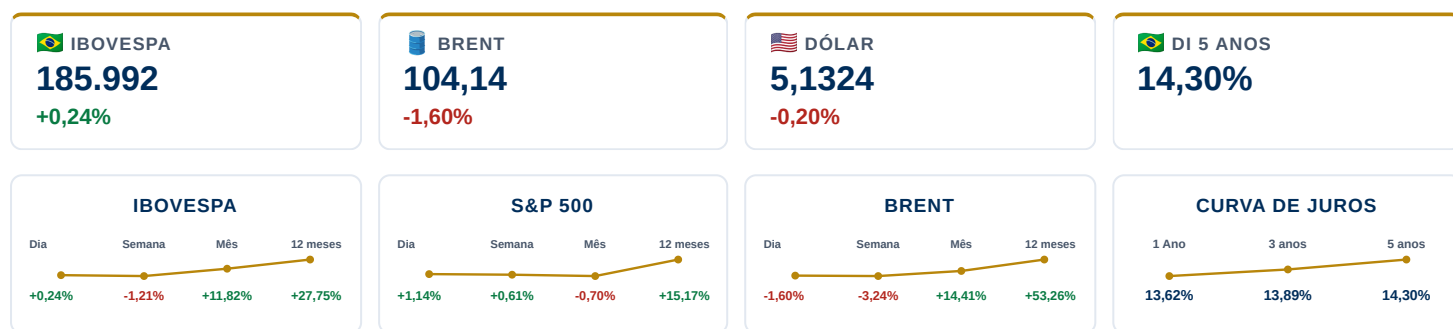


ANÁLISE DO DIA

O equilíbrio sutil entre a recuperação externa e as pressões fiscais locais

Bolsa avança e dólar recua em dia marcado por otimismo tecnológico no exterior e novos alertas sobre o orçamento doméstico.

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



PANORAMA DOS MERCADOS

O mercado global de capitais viveu um dia de recuperação, digerindo as decisões recentes de política monetária nos Estados Unidos com otimismo. O índice S&P 500 avançou 1,14% e a Nasdaq subiu 1,73%, impulsionados por ações de tecnologia e pelo setor de semicondutores. No ambiente doméstico, o Ibovespa operou em terreno positivo, registrando leve alta de 0,24% aos 185.992 pontos. O dólar à vista acompanhou a melhora externa e recuou 0,20%, cotado a R\$ 5,13, após oscilar no início do pregão em reação a anúncios no front fiscal que trouxeram volatilidade temporária aos ativos.

CRÉDITO PRIVADO

No mercado de capitais brasileiro, especialistas e gestores reunidos em fórum setorial emitiram alertas sobre o excesso de alocação de pessoas físicas em crédito privado. Com o fraco desempenho de ações e multimercados nos últimos anos, houve uma migração expressiva para debêntures e outros papéis corporativos. No entanto, o alerta recai sobre prazos excessivamente longos e a baixa liquidez desses ativos em momentos de estresse. A recomendação implícita dos especialistas é recalibrar os portfólios com maior diversificação, exigindo rigor no monitoramento de riscos.

TENSÃO FISCAL

O cenário fiscal doméstico voltou ao centro das atenções com o anúncio de um reajuste de 15% nos benefícios do Bolsa Família, elevando o piso do programa para R\$ 691. A medida terá um impacto estimado de R\$ 5,8 bilhões em 2026 e de R\$ 22 bilhões em 2027. Economistas questionaram o momento da decisão, tomada às vésperas de períodos eleitorais, o que acirrou as discussões sobre o cumprimento de metas e o equilíbrio das contas públicas. Além disso, a proposta orçamentária de 2027 prevê um salário mínimo de R\$ 1.741, gerando acréscimo projetado de R\$ 49,6 bilhões em despesas.

ENERGIA & DERIVATIVOS

O mercado de energia elétrica passa por transformações estruturais após episódios recentes de recuperação judicial no setor de comercialização. A busca por mitigação de riscos gerou um salto de 300% no estoque de contratos derivativos de energia na BBCE em doze meses, atingindo o recorde de R\$ 10 bilhões em agosto. Para aumentar a segurança das operações, a plataforma desenvolve, em parceria com o Bradesco, um mecanismo de negociação garantido por colateral diário, previsto para estreitar no início de 2027. O modelo busca trazer ao setor elétrico proteções típicas do mercado financeiro.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- Lula defende reajuste do salário mínimo para aposentados e cri...
([InfoMoney](#))
- Brasileiro investiu mais em crédito privado do que deveria, al...
([Valor Investe](#))
- Banco Digimais, de Edir Macedo, tem prejuízo de R\$ 581,4 milhõ...
([Valor Finanças](#))

- No mercado de energia, risco maior movimenta derivativos, cola...
([Brazil Journal](#))
- Entenda as operações contra infiltração do PCC nos ônibus de SP
([Poder360](#))
- Bolsa Família maior antes da eleição: economistas questionam '...
([G1 Economia](#))

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

 Ibovespa 185.992 pts D S M 12M +0,24% -1,21% +11,82% +27,75%	 Dólar (USD/BRL) 5,1324 R\$ D S M 12M -0,20% +0,57% -1,35% -3,09%	 Euro (EUR/BRL) 5,8890 R\$ D S M 12M -0,65% -0,71% -2,18% -6,25%	 Small Caps 109,79 pts D S M 12M -0,19% -2,24% +10,90% -2,84%
---	---	--	---

GLOBAL

 S&P 500 7.637,76 pts D S M 12M +1,14% +0,61% -0,70% +15,17%	 Nasdaq 100 29.446,98 pts D S M 12M +1,73% +1,18% -0,15% +20,41%	 Dow Jones 51.778,04 pts D S M 12M +0,61% -0,55% -2,93% +12,21%	 Treasury 10y 5,01 % D S M 12M +0,20% +3,73% +6,14% +24,01%
--	--	---	---

COMMODITIES

 Petróleo Brent 104,14 US\$ D S M 12M -1,60% -3,24% +14,41% +53,26%	 Petróleo WTI 101,26 US\$ D S M 12M -1,14% -1,19% +19,21% +58,10%	 Ouro 4.382,20 US\$ D S M 12M -0,12% -0,57% -0,87% +17,87%	 Minério de ferro 97,41 US\$ D S M 12M +0,00% -1,97% +2,59% -7,49%
 Café (ICE) 276,75 US\$/lb D S M 12M -6,46% -12,23% -23,84% -28,77%	 Soja (CBOT) 1.319,50 US\$/bu D S M 12M -0,08% +0,27% +9,89% +26,42%	 Milho (CBOT) 531,00 US\$/bu D S M 12M -0,61% +3,31% +14,62% +24,43%	

CRIPTO

 Bitcoin 76.639 US\$ D S M 12M +0,64% +0,09% +18,49% -34,20%	 Ethereum 2.456 US\$ D S M 12M +1,64% +0,76% +28,14% -46,53%
--	--

DESTAQUES DO PREGÃO

 maiores altas e baixas dos índices

 Ibovespa +0,24%	 Small Caps -0,19%	 S&P 500 +1,14%	 Nasdaq +1,73%
 IFIX -0,08%	 Dólar -0,20% R\$ 5,1324	 Euro -0,65% R\$ 5,8890	 Bitcoin +0,64%
 Ether +1,64%	 Petróleo -1,60%	 Ouro -0,12%	 Café -1,38%
 Soja +0,80%	 Milho -0,27%	 Boi +0,37%	

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 63.923 pts D S M 12M +0,69% -1,87% -7,65% +42,72%	 Hang Seng 24.714 pts D S M 12M +0,19% -2,22% -2,91% -8,16%	 Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Kospi 6.718 pts D S M 12M +1,37% -4,73% -3,73% +96,81%
---	---	---	---

EUROPA

 Stoxx 600 642,60 pts D S M 12M +0,86% +1,04% -1,43% +16,70%	 FTSE 100 10.816 pts D S M 12M +1,19% +1,95% +0,82% +17,46%	 DAX 25.717 pts D S M 12M +0,70% +1,40% -1,58% +10,09%
--	---	--

FUTUROS EUA

 S&P fut.

7.702,00 pts

D

+1,93%

S

+1,36%

M

-0,16%

12M

+16,67%

 Nasdaq fut.

29.716,75 pts

D

+2,60%

S

+2,00%

M

+0,44%

12M

+22,68%

 Dow fut.

52.203 pts

D

+1,35%

S

+0,21%

M

-2,25%

12M

+13,43%

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY)

100,24

D

-0,07%

S

+1,16%

M

+0,59%

12M

+3,48%

 Treasury 2y

4,74 %

D

+1,50%

S

+7,00%

M

+13,13%

12M

+35,04%

 Treasury 10y

5,01 %

D

+0,20%

S

+3,73%

M

+6,14%

12M

+24,01%

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\$ 5,1521 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/@				 Soja 161,88 BRL/sc60kg				 Milho 69,20 BRL/sc60kg				 Café arábica 1.566,48 BRL/sc60kg			
D	S	M	12M	D	S	M	12M	D	S	M	12M	D	S	M	12M
+0,37%	+0,80%	+2,10%	n/d	+0,80%	+1,10%	+7,82%	n/d	-0,27%	-1,87%	+3,73%	n/d	-1,38%	-4,91%	-12,23%	n/d

EMPRESAS

- ▶ Banco Digimais: registrou prejuízo líquido de R\$ 581,4 milhões no primeiro semestre e mantém índice de Basileia em patamar negativo de 4,62%.
- ▶ BBCE: desenvolve em parceria com o Bradesco sistema de colateral diário para mitigar riscos nas operações de comercialização de energia.

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.