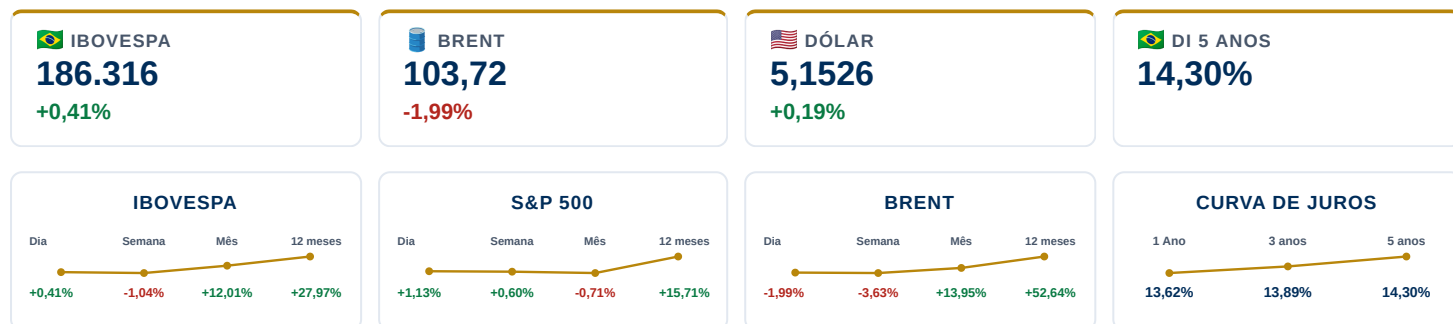


ANÁLISE DO DIA

Bolsa Família reacende o risco fiscal às vésperas da eleição

Reajuste de 15% no benefício provoca solavanco em bolsa, câmbio e juros, num dia marcado também pelo contraste entre corte do Copom e alta do Fed.

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



PANORAMA

O Ibovespa fechou em alta de 0,41%, a 186.316 pontos, mas a sessão foi marcada por reversão abrupta logo após o anúncio do reajuste do Bolsa Família. No intradia, o índice chegou a cair mais de 1%, cotado a 185.086 pontos, com dólar e juros futuros subindo em bloco. O real fechou perto de R\$5,15, num movimento que gestores descrevem como ordenado, mas que testa a resiliência dos ativos brasileiros a 17 dias do primeiro turno.

FISCAL & ELEIÇÕES

O governo elevou o piso do Bolsa Família em 15%, de R\$600 para R\$691, com pagamento a partir de 19 de outubro, entre os dois turnos. A medida atinge 49,7 milhões de pessoas e tem custo estimado de R\$5,8 bilhões em 2026 e R\$22 bilhões em 2027, via remanejamento de despesas previdenciárias. Para participantes de mercado, a surpresa reforça o temor de deterioração fiscal e ampliou apostas via opções em cenário de alternância de poder em 2027.

JUROS & CÂMBIO

A Super Quarta trouxe sinais opostos: o Banco Central cortou a Selic em 0,25 ponto, para 13,75% ao ano, enquanto o Fed elevou os juros americanos para a faixa de 3,75% a 4,00%, pela primeira vez desde 2023, sinalizando novas altas. O estreitamento do diferencial de juros, somado ao dólar mais forte no exterior, limita o espaço de novos cortes por aqui e deixa o real mais vulnerável, segundo gestores. Ainda assim, o fluxo estrangeiro para a bolsa seguiu positivo em setembro: R\$249,5 milhões no dia e R\$7,3 bilhões em 30 dias.

COMPLIANCE & CORPORATIVO

A Polícia Federal prendeu o sócio da PixBet na segunda fase da Operação Arena, que apura evasão de divisas e lavagem de dinheiro no setor de apostas esportivas, com mandados na Paraíba e sequestro de bens que pode chegar a R\$1,1 bilhão. O episódio reforça o escrutínio regulatório sobre o segmento de bets, tema que ganha peso crescente na pauta de risco do mercado financeiro doméstico.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Redesenho de distritos muda mapas da Câmara para 34,8 milhões ...
([InfoMoney](#))
- Reajuste do Bolsa Família: quando começa a valer e quem terá d...
([Valor Investe](#))
- OPINIÃO. Advogados na era da AI: obsoletos ou mais poderosos?
([Brazil Journal](#))

- PF prende sócio da PixBet em operação que mira lavagem de dinh...
([Poder360](#))
- O que mudaria na União Europeia com a nova lei sobre crianças ...
([G1 Economia](#))
- Carolina da Costa estreia coluna sobre economia em transição e...
([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

 Ibovespa 186.316 pts D S M 12M +0,41% -1,04% +12,01% +27,97%	 Dólar (USD/BRL) 5,1526 R\$ D S M 12M +0,19% +0,96% -0,96% -2,70%	 Euro (EUR/BRL) 5,9140 R\$ D S M 12M -0,23% -0,29% -1,77% -5,85%	 Small Caps 109,99 pts D S M 12M -0,01% -2,06% +11,10% -2,66%
---	--	---	--

GLOBAL

 S&P 500 7.636,97 pts D S M 12M +1,13% +0,60% -0,71% +15,71%	 Nasdaq 100 29.438,35 pts D S M 12M +1,70% +1,15% -0,18% +21,53%	 Dow Jones 51.825,53 pts D S M 12M +0,71% -0,46% -2,85% +12,62%	 Treasury 10y 5,00 % D S M 12M +0,60% +4,17% +6,84% +23,46%
--	---	--	--

COMMODITIES

 Petróleo Brent 103,72 US\$ D S M 12M -1,99% -3,63% +13,95% +52,64%	 Petróleo WTI 101,12 US\$ D S M 12M -1,28% -1,33% +19,05% +57,88%	 Ouro 4.406,60 US\$ D S M 12M +0,44% -0,02% -0,32% +18,53%	 Minério de ferro 97,41 US\$ D S M 12M +0,00% -1,97% +2,59% -7,49%
 Café (ICE) 275,20 US\$/lb D S M 12M -6,98% -12,72% -24,27% -29,17%	 Soja (CBOT) 1.315,75 US\$/bu D S M 12M -0,36% -0,02% +9,58% +26,06%	 Milho (CBOT) 528,25 US\$/bu D S M 12M -1,12% +2,77% +14,03% +23,78%	

CRIPTO

 Bitcoin 76.704 US\$ D S M 12M +0,73% +0,18% +18,59% -34,14%	 Ethereum 2.468 US\$ D S M 12M +2,15% +1,27% +28,79% -46,26%
--	---

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 nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%
---	--	--	---

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. 7.705,00 pts D S M 12M +1,97% +1,40% -0,12% +16,72%	 Nasdaq fut. 29.743,25 pts D S M 12M +2,69% +2,09% +0,53% +22,79%	 Dow fut. 52.219 pts D S M 12M +1,38% +0,24% -2,22% +13,47%
---	--	--

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY) 100,23 D S M 12M -0,08% +1,15% +0,58% +3,47%	Treasury 2y 4,67 % D S M 12M +0,43% +6,38% +11,99% +31,92%	Treasury 10y 5,00 % D S M 12M +0,60% +4,17% +6,84% +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 S M 12M +0,37% +0,80% +2,10% n/d	Soja 161,88 BRL/sc60kg D S M 12M +0,80% +1,10% +7,82% n/d	Milho 69,20 BRL/sc60kg D S M 12M -0,27% -1,87% +3,73% n/d	Café arábica 1.566,48 BRL/sc60kg D S M 12M -1,38% -4,91% -12,23% n/d
---	---	---	--

EMPRESAS

- PixBet: sócio da empresa de apostas é preso pela PF na Operação Arena, sob suspeita de lavagem de dinheiro e evasão de divisas, com sequestro de bens de até R\$1,1 bilhão

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.