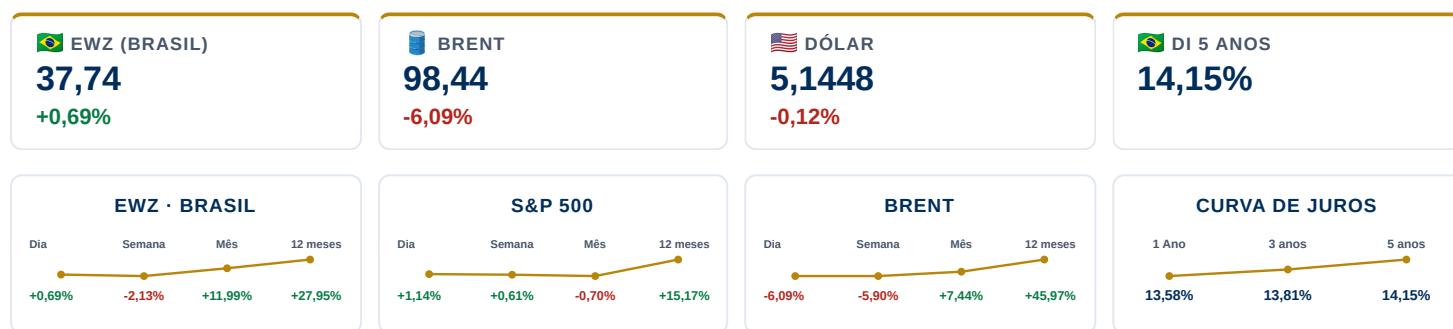


ANÁLISE DO DIA

Petróleo cede, Japão aperta juros e China antecipa trégua com os EUA

Alívio no barril e otimismo comercial sino-americano abrem espaço para bolsas, enquanto Tóquio eleva juros à máxima em três décadas

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 18 de setembro de 2026



ABERTURA

A leitura overnight favorece uma abertura mais construtiva no Brasil: os índices americanos fecharam em alta na véspera (S&P 500 +1,14%, Nasdaq +1,73%), e o EWZ, termômetro da bolsa brasileira em Nova York, subiu 0,69%, ainda que acumule queda de 2,13% na semana. O dólar recua a R\$5,14, e o fluxo estrangeiro na B3 registrou saída de R\$964 milhões no último pregão, mas mantém saldo positivo de R\$6,8 bilhões em 30 dias, embora negativo em R\$14 bilhões nos últimos 60.

PETRÓLEO & JUROS GLOBAIS

O petróleo recua com força: Brent caiu 6,09% e WTI 6,20% no dia, revertendo parte da alta acumulada no mês, sinal de menor prêmio de risco geopolítico. Em contraponto, o Banco do Japão elevou os juros a 1,25%, maior nível em 31 anos, e sinalizou novas altas para conter a inflação, mas o iene ainda cedeu ante o dólar. Nos EUA, o Treasury de 10 anos subiu a 5,01%, acumulando alta de 6,14% no mês, reforçando o viés de aperto nos juros globais.

CHINA & COMÉRCIO

As bolsas chinesas tiveram o melhor pregão em um mês, com o CSI300 subindo 1,1% e o Hang Seng 0,6%, na expectativa de que a reunião da próxima semana entre Trump e Xi Jinping traga sinais de alívio comercial, incluindo possíveis anúncios sobre agricultura. Imóveis, chips e inteligência artificial lideraram os ganhos em Xangai, movimento que também tende a favorecer o apetite por ativos emergentes, incluindo o Brasil.

CONSUMO & FISCAL DOMÉSTICO

No radar local, o reajuste de 15% do Bolsa Família (piso de R\$600 para R\$691 a partir de outubro, beneficiando 20 milhões de famílias) reabre o debate sobre o impacto do consumo de baixa renda em supermercados, atacarejos e farmácias, ao mesmo tempo em que reforça a cautela fiscal embutida na curva de juros. A Selic em 13,75% e o Focus projetando IPCA em 4,9% seguem como referência para o carry local.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Fundador de startup chinesa diz que cérebros robóticos devem t...
(InfoMoney)
- Confira as ações que podem ganhar (ou perder) com o reajuste d...
(Valor Investe)
- Lagarde mantém em aberto chance de deixar o BCE antes do fim d...
(Valor Finanças)

- O grande cálculo de Scott Wu na Cognition
(Brazil Journal)
- Anatel bloqueia empresas que fizeram mais de 4 milhões de cham...
(G1 Economia)
- Japão eleva juros ao maior nível em 31 anos e iene cai ao meno...
(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)
37,74 US\$

D	S	M	12M
+0,69%	-2,13%	+11,99%	+27,95%

 Dólar (USD/BRL)
5,1448 R\$

D	S	M	12M
-0,12%	+0,82%	-1,33%	-3,11%

 Euro (EUR/BRL)
5,9041 R\$

D	S	M	12M
+0,02%	-0,28%	-2,11%	-5,89%

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
98,44 US\$

D	S	M	12M
-6,09%	-5,90%	+7,44%	+45,97%

 Petróleo WTI
95,59 US\$

D	S	M	12M
-6,20%	-4,46%	+11,37%	+50,37%

 Ouro
4.421,20 US\$

D	S	M	12M
+0,49%	+0,28%	-2,73%	+20,20%

 Minério de ferro
97,42 US\$

D	S	M	12M
+0,01%	-1,28%	+2,25%	-7,43%

 Café (ICE)
278,25 US\$/lb

D	S	M	12M
-4,23%	-11,29%	-22,60%	-27,89%

 Soja (CBOT)
1.309,00 US\$/bu

D	S	M	12M
-0,81%	+2,25%	+7,10%	+26,17%

 Milho (CBOT)
531,00 US\$/bu

D	S	M	12M
+0,09%	+4,07%	+12,26%	+25,31%

CRIPTO

 Bitcoin
78.127 US\$

D	S	M	12M
+2,26%	+1,23%	+12,79%	-33,30%

 Ethereum
2.504 US\$

D	S	M	12M
+2,31%	-0,44%	+11,20%	-45,45%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225
65.019 pts

D	S	M	12M
+1,38%	+1,57%	-0,47%	+43,52%

 Hang Seng
24.751 pts

D	S	M	12M
+0,60%	-0,22%	-2,92%	-6,76%

 Shanghai
3.912 pts

D	S	M	12M
+0,94%	+0,61%	+0,45%	+2,09%

 Kospi
6.894 pts

D	S	M	12M
+2,66%	-0,23%	+6,54%	+99,18%

EUROPA

 Stoxx 600
639,30 pts

D	S	M	12M
-0,51%	+0,03%	-1,82%	+15,19%

 FTSE 100
10.739 pts

D	S	M	12M
-0,71%	+0,83%	-0,04%	+16,37%

 DAX
25.521 pts

D	S	M	12M
-0,76%	-0,18%	-2,18%	+7,80%

FUTUROS EUA

 S&P fut.
7.719,75 pts

D	S	M	12M
+1,04%	+0,79%	-0,12%	+16,35%

 Nasdaq fut.
29.876,75 pts

D	S	M	12M
+1,46%	+1,67%	+1,23%	+22,14%

 Dow fut.
52.244 pts

D	S	M	12M
+0,84%	-0,65%	-2,40%	+13,16%

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 100,41 D +0,19% S +1,30% M +1,60% 12M +3,14%	 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 13,58% nominal	DI 5 ANOS 14,15% 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	-1,0 bi	+6,8 bi	-14,0 bi	+26,9 bi
Institucional	+0,6 bi	-4,3 bi	+9,1 bi	-42,1 bi
Pessoa física	+0,2 bi	-1,8 bi	+0,1 bi	+6,6 bi
Inst. Financeira	+0,1 bi	-0,8 bi	+2,5 bi	+0,7 bi
Outros	+0,0 bi	+0,1 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 352,55 BRL/@ D +0,07% S +0,87% M +2,25% 12M n/d	 Soja 162,02 BRL/sc60kg D +0,09% S +0,18% M +7,04% 12M n/d	 Milho 69,25 BRL/sc60kg D +0,07% S -1,34% M +3,05% 12M n/d	 Café arábica 1.541,97 BRL/sc60kg D -1,56% S -4,75% M -15,06% 12M n/d
---	--	--	---

EMPRESAS

- Assaí (ASAI3) compra 18 postos de combustível, mirando rede com mais de 100 unidades
- Berkshire Hathaway: Warren Buffett deixará o cargo de presidente do Conselho
- Cognition eleva valuation de US\$26 bilhões (maio) para US\$48 bilhões, com receita anualizada saltando de US\$492 milhões para US\$900 milhões

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.