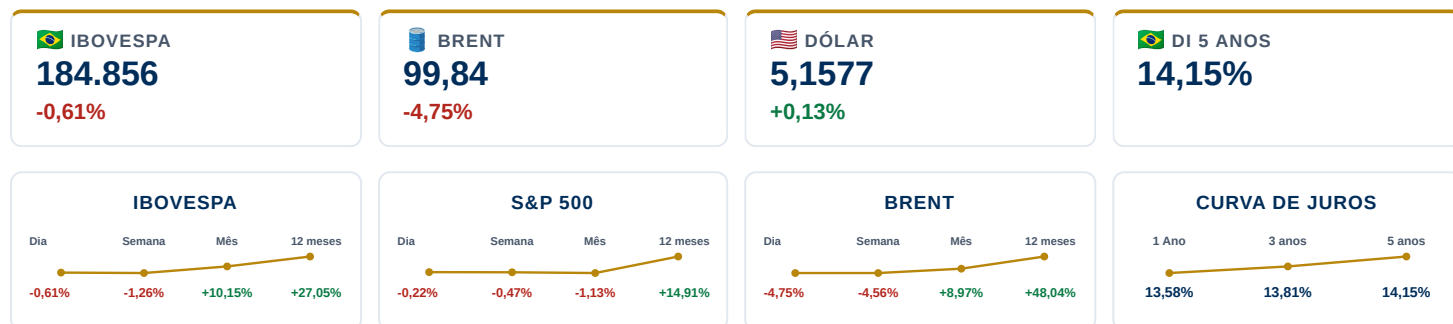


ANÁLISE DO DIA

Petróleo cede, Ibovespa recua e eleições ganham peso no radar

A queda de quase 5% do Brent aliviou juros longos, mas o noticiário eleitoral e fiscal manteve a bolsa local em tom defensivo.

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



PANORAMA

O Ibovespa recuou 0,61%, a 184.856 pontos, e as small caps cederam 1,27%, em sessão dominada pela correção do petróleo e pela pauta eleitoral. O dólar subiu 0,13%, a R\$ 5,16, com saída líquida de R\$ 964 milhões de estrangeiros na B3. Ainda assim, a bolsa acumula alta de 10,15% no mês e 27,05% em 12 meses.

PETRÓLEO

O Brent caiu 4,75%, a US\$ 99,84, e o WTI recuou 4,85%, a US\$ 96,97, movimento que corrige parte da valorização de quase 9% e 13%, respectivamente, no mês. Em 12 meses, porém, as altas seguem acima de 48% e 52%. Em paralelo, a Petrobras é apontada como pressionando o Governo contra a agenda da ANP de maior concorrência no gás, o que expõe tensão de governança no setor.

JUROS & CÂMBIO

O alívio do petróleo favoreceu as taxas do Tesouro Direto, e o Bradesco passou a prever mais cortes de juros. A curva DI segue elevada: 13,58% em um ano e 14,15% em cinco, com Selic em 13,75%. O IPCA em 12 meses está em 4,22%, abaixo dos 4,9% projetados pelo Focus. O Treasury de 10 anos, a 5,01%, mantém pressão sobre ativos emergentes.

ELEIÇÕES & FISCAL

A campanha eleitoral entrou no preço dos ativos. O anúncio de reajuste de R\$ 91 no Bolsa Família divide investidores locais e estrangeiros, e Ronaldo Caiado defende teto de gastos atrelado a até 50% do crescimento do PIB. A campanha de Lula, por sua vez, endureceu o discurso sobre o julgamento envolvendo Alexandre de Moraes no STF, ampliando o ruído institucional.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- Ações da Nestlé caem após governo da Rússia assumir controle d...
(InfoMoney)
- Veja quais foram as ações, os ETFs e os BDRs mais negociados n...
(Valor Investe)
- Além do Digimais: Veja as 10 instituições financeiras com maio...
(Valor Finanças)

- Petrobras vai ao Governo contra ANP para manter poder no merca...
(Brazil Journal)
- Clearlake Capital compra ações e assume controle do Chelsea
(Poder360)
- Usuário do TikTok tem câmera e fotos acessadas em ataque com a...
(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 184.856 pts D S M 12M -0,61% -1,26% +10,15% +27,05%	 Dólar (USD/BRL) 5,1577 R\$ D S M 12M +0,13% +1,08% -1,09% -2,87%	 Euro (EUR/BRL) 5,9174 R\$ D S M 12M +0,24% -0,06% -1,89% -5,68%	 Small Caps 108,90 pts D S M 12M -1,27% -1,74% +8,97% -3,08%
---	--	---	---

GLOBAL

 S&P 500 7.620,61 pts D S M 12M -0,22% -0,47% -1,13% +14,91%	 Nasdaq 100 29.423,58 pts D S M 12M -0,08% +0,19% -0,01% +20,32%	 Dow Jones 51.547,25 pts D S M 12M -0,45% -1,95% -3,58% +11,71%	 Treasury 10y 5,01 % D S M 12M +0,20% +3,73% +6,14% +24,01%
--	---	--	--

COMMODITIES

 Petróleo Brent 99,84 US\$ D S M 12M -4,75% -4,56% +8,97% +48,04%	 Petróleo WTI 96,97 US\$ D S M 12M -4,85% -3,08% +12,98% +52,54%	 Ouro 4.395,50 US\$ D S M 12M -0,10% -0,30% -3,30% +19,50%	 Minério de ferro 97,42 US\$ D S M 12M +0,01% -1,28% +2,25% -7,43%
 Café (ICE) 278,30 US\$/lb D S M 12M -4,22% -11,27% -22,59% -27,87%	 Soja (CBOT) 1.300,75 US\$/bu D S M 12M -1,44% +1,60% +6,42% +25,37%	 Milho (CBOT) 526,75 US\$/bu D S M 12M -0,71% +3,23% +11,36% +24,31%	

CRIPTO

 Bitcoin 80.738 US\$ D S M 12M +5,67% +4,62% +16,56% -31,07%	 Ethereum 2.583 US\$ D S M 12M +5,56% +2,72% +14,74% -43,72%
--	---

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 64.136 pts D S M 12M +0,33% -1,74% -4,93% +41,57%	 Hang Seng 24.604 pts D S M 12M -0,44% -1,40% -3,40% -7,31%	 Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Kospi nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%
---	--	--	---

EUROPA

 Stoxx 600 635,45 pts D S M 12M -1,11% -0,57% -2,41% +14,49%	 FTSE 100 10.659 pts D S M 12M -1,45% +0,08% -0,78% +15,51%	 DAX 25.304 pts D S M 12M -1,60% -1,03% -3,02% +6,88%
--	--	--

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.687,25 pts D S M 12M +0,62% +0,36% -0,54% +15,86%	 Nasdaq fut. 29.721,00 pts D S M 12M +0,93% +1,14% +0,71% +21,51%	 Dow fut. 51.949 pts D S M 12M +0,27% -1,21% -2,95% +12,52%
---	--	--

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY) 100,38 D S M 12M +0,16% +1,27% +1,57% +3,11%	Treasury 2y 4,74 % D S M 12M +1,50% +7,00% +13,13% +35,04%	Treasury 10y 5,01 % D S M 12M +0,20% +3,73% +6,14% +24,01%
---	---	---

CENÁRIO MACRO · BRASIL

SELIC META 13,75% a.a.	CDI 0,0508% 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 S M 12M +0,07% +0,87% +2,25% n/d	Soja 162,02 BRL/sc60kg D S M 12M +0,09% +0,18% +7,04% n/d	Milho 69,25 BRL/sc60kg D S M 12M +0,07% -1,34% +3,05% n/d	Café arábica 1.541,97 BRL/sc60kg D S M 12M -1,56% -4,75% -15,06% n/d
--	--	--	---

EMPRESAS

- ▶ Nestlé: governo russo transfere o controle da subsidiária local a administradores externos; ações recuam 2,63%
- ▶ Clearlake Capital: assume o controle total do Chelsea ao comprar as fatias de Todd Boehly e Mark Walter
- ▶ Meritage Hospitality: maior franqueada do Wendy's nos EUA pede recuperação judicial (Chapter 11)
- ▶ Digimais: prejuízo de R\$ 581,4 milhões no 1º semestre, o maior do setor financeiro brasileiro

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.