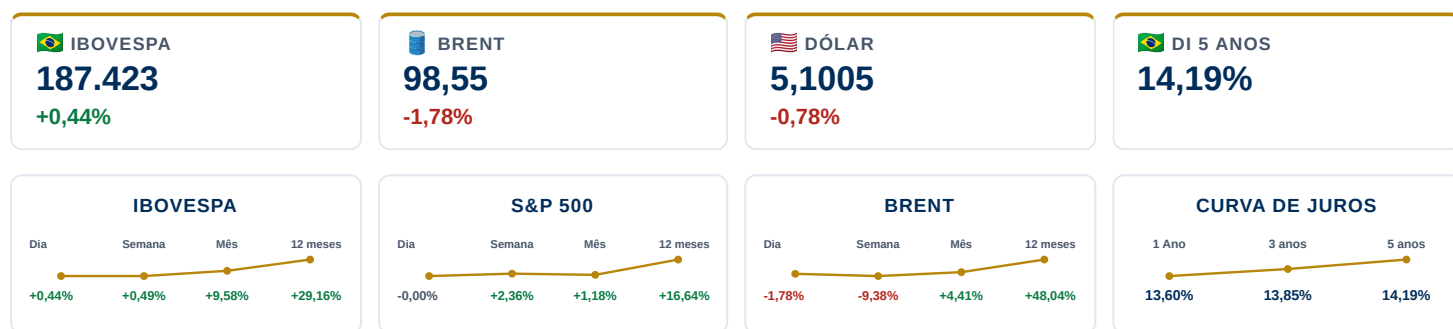


ANÁLISE DO DIA

Bolsa avança, dólar cede e Fazenda revê Brent para US\$87,70 em 2026

Alvío geopolítico embala ativos locais, mas Fazenda passa a tratar a alta do petróleo como choque persistente sobre PIB e inflação.

Por **André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital** · 22 de setembro de 2026



PANORAMA DO DIA

O Ibovespa fechou a terça-feira em alta de 0,44%, aos 187.422 pontos, com as small caps subindo 2,32% e liderando o apetite por risco. O dólar recuou 0,78%, a R\$5,10, acumulando queda de 7,01% no ano, enquanto os juros futuros cederam: o DI para janeiro de 2028 caiu a 13,475% e o de 2035, a 13,95%. O pano de fundo foi a expectativa de avanço nas negociações entre Estados Unidos e Irã, que pressionou o petróleo Brent para baixo pela quinta sessão seguida.

PETRÓLEO & FISCAL

A Secretaria de Política Econômica do Ministério da Fazenda mudou o diagnóstico sobre a alta do petróleo: deixou de tratá-la como choque pontual e passou a considerá-la um choque persistente, elevando a projeção média do Brent para 2026 de US\$79,20 para US\$87,70 por barril. A revisão contaminou o cenário doméstico, com o PIB projetado caindo de 2,3% para 2,0% e o IPCA recuando de 5,1% para 4,9%. Serviços e indústria perderam fôlego, enquanto a agropecuária foi revisada para cima, apoiada pela safra e pelo abate mais forte na pecuária.

JUROS & ELEIÇÕES

A ata do Copom reafirmou o caráter restritivo da Selic, hoje em 13,75%, diante de uma demanda ainda pressionada, mas parte do mercado leu no texto um ganho de convicção na desaceleração da atividade e algum espaço para flexibilização adiante. No radar eleitoral, a pesquisa Quaeest mostrou empate técnico no segundo turno entre Flávio Bolsonaro (42%) e Lula (41%), com a margem menor sobre o presidente sendo recebida com cautela por investidores que associam a reeleição a maior risco fiscal.

CÂMBIO & FLUXO

O real seguiu entre os destaques do dia, sustentado por fluxo estrangeiro positivo de R\$3,63 bilhões na B3 na sessão e R\$13,1 bilhões em 30 dias, revertendo parte da saída líquida observada em 60 dias. A leitura predominante combina alívio geopolítico no Oriente Médio com a percepção de que o diferencial de juros no Brasil segue sustentando o apetite por ativos em reais frente a um dólar mais fraco no exterior.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- Dólar fecha em leve queda, a R\$ 5,10, em meio à expectativa de...
([InfoMoney](#))
- Brasil já tem mais de R\$ 10 bilhões em ativos tokenizados; ond...
([Valor Investe](#))
- Ibovespa fecha em alta e dólar e juros futuros caem com petról...
([Valor Finanças](#))

- O medo real dos donos da AI: Liability
([Brazil Journal](#))
- Fazenda vê choque persistente no petróleo e revisa PIB
([Poder360](#))
- INSS amplia prazo de auxílio-doença sem perícia; veja o que mu...
([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 187.423 pts D S M 12M +0,44% +0,49% +9,58% +29,16%	Dólar (USD/BRL) 5,1005 R\$ D S M 12M -0,78% -0,73% -1,78% -4,13%	Euro (EUR/BRL) 5,8396 R\$ D S M 12M -0,96% -1,49% -3,70% -6,39%	Small Caps 112,23 pts D S M 12M +2,32% +2,03% +9,76% +1,93%
--	---	--	--

GLOBAL

S&P 500 7.764,64 pts D S M 12M -0,00% +2,36% +1,18% +16,64%	Nasdaq 100 30.732,40 pts D S M 12M +0,82% +6,20% +4,86% +25,03%	Dow Jones 51.863,69 pts D S M 12M -0,36% -0,44% -2,65% +12,03%	Treasury 10y 4,96 % D S M 12M -1,00% -0,20% +4,64% +19,81%
--	--	---	---

COMMODITIES

Petróleo Brent 98,55 US\$ D S M 12M -1,78% -9,38% +4,41% +48,04%	Petróleo WTI 89,83 US\$ D S M 12M -6,21% -15,12% +3,18% +43,41%	Ouro 4.397,10 US\$ D S M 12M +0,30% +1,48% -6,06% +16,48%	Minério de ferro 97,51 US\$ D S M 12M -0,06% -0,04% +2,42% -7,56%
Café (ICE) 271,75 US\$/lb D S M 12M -1,68% -9,31% -24,25% -26,02%	Soja (CBOT) 1.325,00 US\$/bu D S M 12M -0,23% +0,47% +8,16% +31,06%	Milho (CBOT) 536,25 US\$/bu D S M 12M -1,24% +0,09% +10,85% +27,15%	

CRIPTO

Bitcoin 86.357 US\$ D S M 12M -0,28% +14,21% +11,06% -23,41%	Ethereum 2.758 US\$ D S M 12M -0,67% +14,95% +11,93% -34,38%
---	---

DESTAQUES DO PREGÃO

maiores altas e baixas dos índices

Ibovespa +0,44%	Small Caps +2,32%	S&P 500 -0,00%	Nasdaq +0,82%
IFIX -0,38%	Dólar -0,78% R\$ 5,1005	Euro -0,96% R\$ 5,8396	Bitcoin -0,28%
Ether -0,67%	Petróleo -1,78%	Ouro +0,30%	Café -0,80%
Soja -0,23%	Milho +0,48%	Boi +0,50%	

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 25.043 pts D S M 12M +1,18% +0,50% -3,72% -4,94%	Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	Kospi 7.008 pts D S M 12M +1,65% +4,84% +1,37% +102,03%
---	---	---	--

EUROPA

Stoxx 600 642,78 pts D S M 12M +0,13% +1,36% -1,74% +16,15%	FTSE 100 10.708 pts D S M 12M -0,29% +0,47% -1,00% +16,06%	DAX 25.579 pts D S M 12M +0,02% +0,70% -2,13% +8,72%
--	---	---

FUTUROS EUA

S&P fut.

7.831,25 pts

D	S	M	12M
-0,03%	+3,19%	+1,82%	+15,98%

Nasdaq fut.

31.015,75 pts

D	S	M	12M
+0,75%	+7,12%	+5,54%	+24,05%

Dow fut.

52.273 pts

D	S	M	12M
-0,38%	+0,30%	-2,02%	+11,88%

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY)

100,54

D	S	M	12M
+0,11%	+0,89%	+1,76%	+3,30%

Treasury 2y

4,76 %

D	S	M	12M
+0,00%	+2,37%	+12,26%	+33,33%

Treasury 10y

4,96 %

D	S	M	12M
-1,00%	-0,20%	+4,64%	+19,81%

CENÁRIO MACRO · BRASIL

SELIC META

13,75%

a.a.

CDI

0,0508%

diário

IPCA 12M

4,22%

acumulado

FOCUS IPCA

4,92%

2026

DÓLAR PTAX

R\$ 5,1161

BCB

DI 1 ANO

13,60%

nominal

DI 5 ANOS

14,19%

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	+3,6 bi	+13,1 bi	-10,5 bi	+27,9 bi
Institucional	-2,7 bi	-9,2 bi	+6,3 bi	-43,7 bi
Pessoa física	-0,2 bi	-2,3 bi	-0,1 bi	+6,3 bi
Inst. Financeira	-0,8 bi	-1,8 bi	+1,9 bi	+1,6 bi
Outros	+0,0 bi	+0,1 bi	+2,4 bi	+7,9 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

354,65 BRL/@

D	S	M	12M
+0,50%	+1,47%	+3,34%	n/d

Soja

161,52 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
-0,23%	+0,67%	+5,10%	n/d

Milho

69,62 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
+0,48%	+0,16%	+2,53%	n/d

Café arábica

1.534,23 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
-0,80%	-3,80%	-14,94%	n/d

EMPRESAS

- ▶ Royal Caribbean negocia aporte de US\$3 bilhões por 50% da Sandals, avaliando a rede em US\$6 bilhões
- ▶ Volkswagen Caminhões lança o Constellation 33.540 6x4 extrapesado, com capacidade combinada de até 91 toneladas
- ▶ Petrobras deve iniciar em janeiro a perfuração de novos poços na Foz do Amazonas

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.