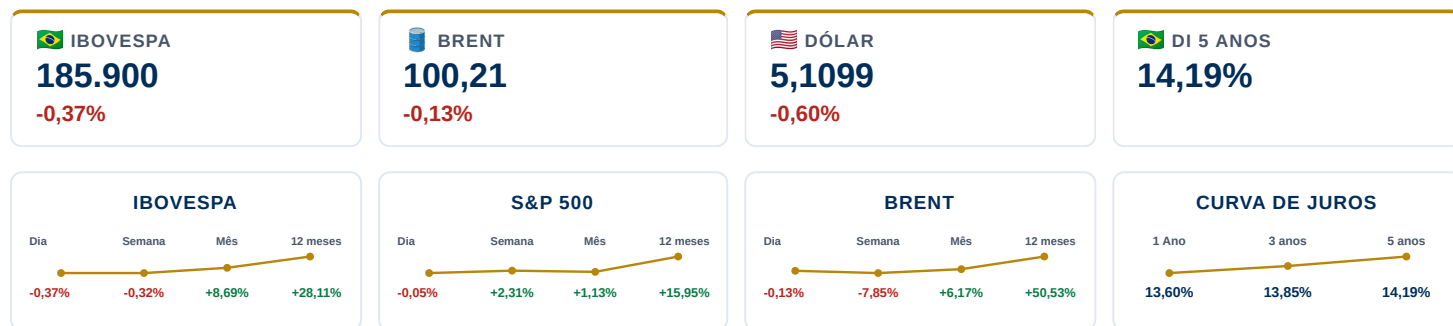


ANÁLISE DO DIA

Copom cauteloso, petróleo a US\$100 e eleição apertada movem o dia

Ata do BC reforça cautela, discurso de Trump reacende prêmio de risco no petróleo e arrecadação bate recorde em agosto

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



BOLSA & CÂMBIO

O Ibovespa recua 0,37%, a 185.900 pontos, enquanto o dólar sobe 0,12% e volta a R\$ 5,115, revertendo parte da queda da véspera. O mercado ainda digere a ata do Copom, que manteve o tom cauteloso após o corte de 0,25 ponto na Selic, a 13,75%, com o Focus já projetando a taxa em 13,50% no fim do ano. No fundo político, a pesquisa Quaest mostrou Lula e Flávio Bolsonaro praticamente empatados no segundo turno, fator que o J.P. Morgan aponta como responsável por romper o padrão histórico de precificação da bolsa brasileira.

PETRÓLEO & GEOPOLÍTICA

O Brent voltou a operar acima de US\$ 100 o barril depois que Trump, em discurso na ONU, pediu isolamento econômico total do Irã e afastou sinais de negociação imediata, embora tenha dito acreditar em acordo após as eleições de meio de mandato americanas em novembro. Mais cedo, Teerã havia sinalizado disposição de reabrir o Estreito de Ormuz em até sete dias caso Washington aliviasse a pressão militar, mas a fala do presidente americano manteve o prêmio de risco geopolítico, com o WTI recuando mais de 4% no dia.

FISCAL

A arrecadação federal somou R\$ 235 bilhões em agosto, recorde para o mês em 32 anos de série histórica, com alta real de 8,25% ante 2024. O resultado reflete o crescimento da economia, a sequência de aumentos de impostos dos últimos anos (fundos exclusivos, offshores, bets, IOF) e a alta do petróleo, que eleva royalties e participações governamentais. No campo eleitoral, o economista da campanha de Augusto Cury já defende corte de 10% nas compras governamentais, mas descarta mexer em regras previdenciárias.

PETROBRAS

Relatório do Itaú BBA mapeou as frentes que disputam capital da Petrobras nos próximos anos, incluindo combustíveis, fertilizantes, petroquímica, minerais críticos, etanol e possível retorno à distribuição de GLP. Mesmo com a agenda mais diversificada, o banco mantém a exploração e produção como centro da tese, destacando aceleração de projetos em Búzios e capex que superou as projeções em 2024 e 2025, tendência que deve se repetir em 2026.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- Dólar hoje tem leve alta enquanto investidores digerem ata do ...
([InfoMoney](#))
- Petróleo volta a US\$ 100 após Trump falar em 'isolamento total'...
([Valor Investe](#))
- Ibovespa cai e dólar e juros futuros sobem com exterior e elei...
([Valor Finanças](#))

- O 'block' da Amazon no agente da Meta
([Brazil Journal](#))
- Mendonça contesta Moraes e mostra que Lulinha era alvo de inve...
([Poder360](#))
- Arrecadação federal soma R\$ 235 bilhões em agosto, recorde par...
([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 185.900 pts D S M 12M -0,37% -0,32% +8,69% +28,11%	Dólar (USD/BRL) 5,1099 R\$ D S M 12M -0,60% -0,55% -1,60% -3,96%	Euro (EUR/BRL) 5,8429 R\$ D S M 12M -0,90% -1,43% -3,65% -6,34%	Small Caps 111,13 pts D S M 12M +1,31% +1,03% +8,68% +0,94%
--	---	--	--

GLOBAL

S&P 500 7.761,17 pts D S M 12M -0,05% +2,31% +1,13% +15,95%	Nasdaq 100 30.614,44 pts D S M 12M +0,43% +5,79% +4,45% +23,64%	Dow Jones 51.755,83 pts D S M 12M -0,56% -0,65% -2,86% +11,59%	Treasury 10y 5,01 % D S M 12M +1,42% +1,01% +7,74% +21,90%
--	--	---	---

COMMODITIES

Petróleo Brent 100,21 US\$ D S M 12M -0,13% -7,85% +6,17% +50,53%	Petróleo WTI 91,72 US\$ D S M 12M -4,24% -13,33% +5,35% +46,42%	Ouro 4.364,00 US\$ D S M 12M -0,45% +0,72% -6,76% +15,60%	Minério de ferro 97,51 US\$ D S M 12M -0,06% -0,04% +2,42% -7,56%
Café (ICE) 272,50 US\$/lb D S M 12M -1,41% -9,06% -24,04% -25,82%	Soja (CBOT) 1.327,00 US\$/bu D S M 12M -0,08% +0,63% +8,33% +31,26%	Milho (CBOT) 540,00 US\$/bu D S M 12M -0,55% +0,79% +11,63% +28,04%	

CRIPTO

Bitcoin 86.417 US\$ D S M 12M -0,22% +14,29% +11,14% -23,35%	Ethereum 2.744 US\$ D S M 12M -1,17% +14,37% +11,37% -34,71%
---	---

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

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. 7.825,25 pts D S M 12M -0,11% +3,11% +1,74% +15,89%	Nasdaq fut. 30.906,75 pts D S M 12M +0,40% +6,74% +5,17% +23,61%	Dow fut. 52.156 pts D S M 12M -0,61% +0,08% -2,24% +11,63%
---	---	---

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY)

100,68

D	S	M	12M
+0,24%	+1,03%	+1,90%	+3,44%

 Treasury 2y

4,76 %

D	S	M	12M
+1,93%	+2,81%	+13,60%	+33,33%

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\$ 5,1117

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

- ▶ Petrobras: Itaú BBA mapeia diversificação de capex (combustíveis, fertilizantes, minerais críticos) mas mantém E&P como centro da tese, com potencial de alta de 33% segundo o banco
- ▶ Meta: ação subiu 11,4% após agente de IA Muse liderar downloads na App Store; Amazon bloqueou o assistente em sua plataforma por questões de segurança
- ▶ Microsoft: corte de 268 funcionários na divisão Xbox, com transferência da franquia Halo para a Activision

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.