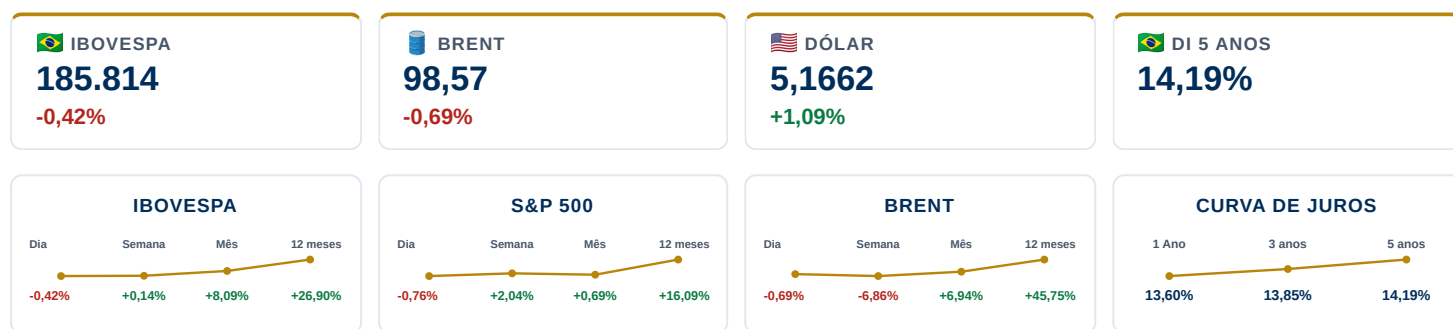


ANÁLISE DO DIA

Risco global pressiona bolsa e câmbio, mas petróleo sustenta Petrobras

Ibovespa cede com dólar mais forte e juros globais em alta, enquanto eleição e petróleo movem os preços domésticos.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 23 de setembro de 2026



PANORAMA

O Ibovespa encerrou a quarta-feira em queda de 0,42%, aos 185.814 pontos, revertendo parte do ganho acumulado nas duas sessões anteriores e acompanhando a piora do humor global. O dólar subiu 1,09%, a R\$ 5,17, em meio a aversão a risco alimentada por dúvidas nas negociações entre Estados Unidos e Irã e por dados mais fortes da economia americana, que reforçaram a leitura de juros elevados por mais tempo nos Treasuries.

PETRÓLEO & PETROBRAS

O barril chegou a testar a casa dos US\$ 100 durante o pregão, embora o Brent tenha fechado o dia em leve queda, a US\$ 98,57, refletindo tensões no Estreito de Ormuz e o temor de nova restrição às exportações de diesel americano cogitada por Trump, posteriormente contestada pelo próprio governo dos EUA. O movimento favoreceu a Petrobras, que avançou no pregão e ajudou a conter a queda do índice, enquanto a estatal avança na Margem Equatorial, com a perfuração do poço Morpho, na Foz do Amazonas, prevista para ser concluída até a próxima semana.

CÂMBIO & ELEIÇÕES

A pressão sobre o real também tem componente doméstico: nova pesquisa AtlasIntel voltou a colocar Lula à frente de Flávio Bolsonaro, contrariando expectativas recentes de virada do favorito do mercado e reforçando a volatilidade cambial típica de ciclos eleitorais. O Goldman Sachs observa que as posições compradas em real, usadas em operações de carry trade, estão em patamar comparável ao de pleitos anteriores, como 2006, 2010 e 2022, quando o resultado do primeiro turno moveu fortemente o câmbio.

FISCAL & FLUXO

A curva de juros fechou em alta em todos os vértices, com o DI de um ano perto de 13,6% e o de cinco anos acima de 14%, ecoando o salto dos Treasuries de 10 anos, que já rendem 4,96%. Ainda assim, o fluxo estrangeiro para a B3 foi positivo em R\$ 405 milhões no dia, embora acumule saída de R\$ 9,6 bilhões em 60 dias. A BlackRock, pelo gestor Samuel Vecht, classificou a bolsa brasileira como clear buy, citando pessimismo excessivo precipitado e potencial de reação a sinais de controle fiscal a partir de 2027.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- Ibovespa fecha em queda, em linha com exterior, mas com Petrob...
(InfoMoney)
- Petróleo volta a ficar acima dos US\$ 100 e azeda humor dos mer...
(Valor Investe)
- Dólar à vista sobe 1,28% em meio a aversão global a risco
(Valor Finanças)

- Brasil é 'clear buy', diz a BlackRock. "Há muito pessimismo pr...
(Brazil Journal)
- Petrobras deve concluir perfuração do Morpho até a próxima sem...
(Poder360)
- Líderes de IA discutem riscos da tecnologia em reunião do Cons...
(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
185.814 pts

D -0,42% S +0,14% M +8,09% 12M +26,90%

Dólar (USD/BRL)
5,1662 R\$

D +1,09% S +0,45% M +0,56% 12M -3,15%

Euro (EUR/BRL)
5,8805 R\$

D +0,44% S -0,80% M -1,91% 12M -6,50%

Small Caps
110,70 pts

D -1,16% S +0,36% M +7,85% 12M -0,06%

GLOBAL

S&P 500
7.706,03 pts

D -0,76% S +2,04% M +0,69% 12M +16,09%

Nasdaq 100
30.470,29 pts

D -0,04% S +5,27% M +4,99% 12M +24,35%

Dow Jones
51.511,59 pts

D -1,03% S +0,10% M -3,57% 12M +11,69%

Treasury 10y
4,96 %

D +0,00% S -0,80% M +4,64% 12M +19,52%

COMMODITIES

Petróleo Brent
98,57 US\$

D -0,69% S -6,86% M +6,94% 12M +45,75%

Petróleo WTI
92,78 US\$

D -1,91% S -9,42% M +9,14% 12M +46,32%

Ouro
4.319,40 US\$

D -1,30% S -1,55% M -8,05% 12M +13,20%

Minério de ferro
97,32 US\$

D -0,19% S -0,09% M +2,22% 12M -7,74%

Café (ICE)
274,90 US\$/lb

D +0,95% S -7,08% M -27,23% 12M -21,49%

Soja (CBOT)
1.317,50 US\$/bu

D -0,60% S -0,23% M +8,35% 12M +30,19%

Milho (CBOT)
528,75 US\$/bu

D -1,49% S -1,03% M +7,58% 12M +24,05%

CRIPTO

Bitcoin
84.300 US\$

D -2,17% S +10,70% M +6,76% 12M -24,74%

Ethereum
2.671 US\$

D -2,96% S +10,55% M +7,62% 12M -35,88%

DESTAQUES DO PREGÃO

maiores altas e baixas dos índices

Ibovespa

-0,42%

Small Caps

-1,16%

S&P 500

-0,76%

Nasdaq

-0,04%

IFIX

-0,45%

Dólar

+1,09% R\$ 5,1662

Euro

+0,44% R\$ 5,8805

Bitcoin

-2,17%

Ether

-2,96%

Petróleo

-0,69%

Ouro

-1,30%

Café

-1,49%

Soja

+0,25%

Milho

+0,17%

Boi

+0,41%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

Nikkei 225
65.019 pts

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

Hang Seng
25.043 pts

D +1,18% S +0,50% M -3,72% 12M -4,27%

Shanghai
nan pts

D +nan% S +nan% M +nan% 12M +nan%

Kospi
nan pts

D +nan% S +nan% M +nan% 12M +nan%

EUROPA

Stoxx 600
639,92 pts

D -0,31% S +0,44% M -2,18% 12M +15,31%

FTSE 100
10.705 pts

D -0,31% S +0,16% M -1,37% 12M +16,07%

DAX
25.411 pts

D -0,64% S -0,50% M -2,67% 12M +7,62%

FUTUROS EUA

 S&P fut.

7.772,75 pts

D

-0,75%

S

+2,86%

M

+1,34%

12M

+15,75%

 Nasdaq fut.

30.759,75 pts

D

-0,87%

S

+6,20%

M

+5,68%

12M

+23,90%

 Dow fut.

51.870 pts

D

-0,78%

S

+0,70%

M

-3,03%

12M

+11,22%

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY)

101,11

D

+0,68%

S

+0,80%

M

+2,13%

12M

+3,96%

 Treasury 2y

4,71 %

D

-1,05%

S

+0,86%

M

+11,08%

12M

+30,47%

 Treasury 10y

4,96 %

D

+0,00%

S

-0,80%

M

+4,64%

12M

+19,52%

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\$ 5,1414 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	+0,4 bi	+13,0 bi	-9,6 bi	+27,4 bi
Institucional	+0,3 bi	-10,3 bi	+6,2 bi	-41,6 bi
Pessoa física	-0,1 bi	-2,3 bi	-0,3 bi	+5,6 bi
Inst. Financeira	-0,6 bi	-0,2 bi	+0,7 bi	+0,9 bi
Outros	+0,0 bi	-0,2 bi	+2,9 bi	+7,7 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 356,10 BRL/@				 Soja 161,93 BRL/sc60kg				 Milho 69,74 BRL/sc60kg				 Café arábica 1.511,31 BRL/sc60kg			
D	S	M	12M	D	S	M	12M	D	S	M	12M	D	S	M	12M
+0,41%	+1,45%	+3,76%	n/d	+0,25%	+0,83%	+5,37%	n/d	+0,17%	+0,50%	+2,71%	n/d	-1,49%	-4,86%	-16,21%	n/d

EMPRESAS

- ▶ Petrobras: ações avançam com a alta do petróleo e estatal projeta concluir a perfuração do poço Morpho, na Margem Equatorial, até a próxima semana
- ▶ Magazine Luiza: ações acumulam alta de 29% no mês, segundo o Valor Invest
- ▶ Cade arquiva investigação sobre parceria entre Amazon e Anthropic em inteligência artificial generativa

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.