

ANÁLISE DO DIA

Petróleo pressiona câmbio e juros; Ibovespa recua com cautela externa

Alta do Brent a US\$ 107,84 e tensão geopolítica dominam o dia, enquanto o caso Master mantém o foco regulatório em Brasília.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 24 de setembro de 2026

IBOVESPA

184.641

-0,63%

BRENT

107,84

+4,62%

DÓLAR

5,1928

+1,82%

DI 5 ANOS

14,19%

IBOVESPA



S&P 500



BRENT



CURVA DE JUROS



PANORAMA

O pregão foi de aversão a risco. O Ibovespa recuou 0,63%, a 184.641 pontos, e as small caps caíram 1,72%. O dólar subiu 1,82%, a R\$ 5,19, movimento que acompanhou a escalada do petróleo e a persistência dos juros longos nos Estados Unidos, com o Treasury de 10 anos em 4,96%. Em Nova York, os índices também fecharam no vermelho.

PETRÓLEO

O Brent avançou 4,62%, a US\$ 107,84, e acumula alta de 21,74% no mês. O gatilho foi geopolítico: a Arábia Saudita afirmou ter interceptado seis mísseis balísticos lançados pelos houthis, com alvos em Taif e Yanbu, terminal que funciona como rota alternativa quando o Estreito de Ormuz é interrompido. A retomada recente do oleoduto Leste-Oeste, fechado em 11 de setembro, dá contexto à sensibilidade do mercado.

FISCAL

O governo anunciou o congelamento de R\$ 16,1 bilhões do Orçamento de 2026 e reiterou que as metas estão asseguradas. O petróleo mais caro é reconhecido pela equipe econômica como desafio: as medidas para conter os combustíveis custam cerca de R\$ 40 bilhões, sem contar uma eventual prorrogação da subvenção de R\$ 1,12 ao diesel. Receitas extraordinárias de petróleo, estimadas em R\$ 50 bilhões, servem de contrapartida.

BC & REGULAÇÃO

Gabriel Galípolo afirmou que a inadimplência do rotativo do cartão chega a 65% e sinalizou medidas contra o endividamento, com possível aumento da exigência de capital dos bancos para essa linha. O comprometimento de renda das famílias está em 28,9%. Em paralelo, Flávio Dino mandou a PF investigar a atuação da CVM no caso Master, e a Fazenda prepara revisão das regras de fundos, com atenção aos FIDCs. Galípolo deve depor à PF em outubro.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Camil (CAML3): ações podem se recuperar com a alta dos preços ... [\(InfoMoney\)](#)
- Galípolo defende medidas contra endividamento e aponta para pr... [\(Valor Investe\)](#)
- Ibovespa cai e dólar sobe com mau humor externo; juros futuros... [\(Valor Finanças\)](#)

- Climate Journal: Há dinheiro para a transição energética. Falt... [\(Brazil Journal\)](#)
- Dino manda PF investigar atuação da CVM no caso Master [\(Poder360\)](#)
- Galípolo confirma intimação da PF e deve dar depoimento sobre ... [\(Folha Mercado\)](#)

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

 Ibovespa 184.641 pts D S M 12M -0,63% -0,73% +5,76% +26,04%	 Dólar (USD/BRL) 5,1928 R\$ D S M 12M +1,82% +0,81% +0,75% -1,68%	 Euro (EUR/BRL) 5,9084 R\$ D S M 12M +1,27% +0,09% -1,68% -5,23%	 Small Caps 110,11 pts D S M 12M -1,72% +0,38% +4,63% -0,46%
--	--	---	---

GLOBAL

 S&P 500 7.672,96 pts D S M 12M -0,43% +0,46% -0,06% +15,59%	 Nasdaq 100 30.267,86 pts D S M 12M -0,66% +2,79% +3,62% +23,52%	 Dow Jones 51.181,66 pts D S M 12M -0,64% -1,15% -4,47% +10,97%	 Treasury 10y 4,96 % D S M 12M +0,00% -0,80% +4,64% +19,52%
--	---	--	--

COMMODITIES

 Petróleo Brent 107,84 US\$ D S M 12M +4,62% +2,88% +21,74% +55,59%	 Petróleo WTI 96,36 US\$ D S M 12M +4,56% -5,45% +17,00% +48,27%	 Ouro 4.288,90 US\$ D S M 12M -0,68% -2,52% -8,64% +13,82%	 Minério de ferro 97,24 US\$ D S M 12M -0,08% -0,17% +1,99% -7,86%
 Café (ICE) 274,75 US\$/lb D S M 12M -0,42% -5,44% -26,02% -25,29%	 Soja (CBOT) 1.314,75 US\$/bu D S M 12M -0,25% -0,38% +7,06% +30,30%	 Milho (CBOT) 528,50 US\$/bu D S M 12M -0,09% -0,38% +5,59% +24,57%	

CRIPTO

 Bitcoin 84.401 US\$ D S M 12M +0,02% +10,47% +7,43% -25,53%	 Ethereum 2.683 US\$ D S M 12M -0,05% +9,65% +9,83% -35,40%
--	--

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 65.019 pts D S M 12M +1,38% +1,57% -0,47% +42,49%	 Hang Seng 24.834 pts D S M 12M -0,83% +0,49% -2,68% -6,35%	 Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Kospi 7.081 pts D S M 12M +1,04% +5,40% +5,73% +103,11%
---	--	--	---

EUROPA

 Stoxx 600 636,43 pts D S M 12M -0,55% -0,96% -3,05% +14,90%	 FTSE 100 10.680 pts D S M 12M -0,24% -1,26% -1,89% +15,45%	 DAX 25.267 pts D S M 12M -0,57% -1,75% -3,81% +6,76%
--	--	--

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.728,25 pts D S M 12M -0,57% +1,16% +0,47% +15,48%	 Nasdaq fut. 30.515,75 pts D S M 12M -0,81% +3,63% +4,23% +23,35%	 Dow fut. 51.509 pts D S M 12M -0,70% -0,58% -3,98% +10,91%
---	--	--

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 101,32 D S M 12M +0,22% +1,10% +2,43% +3,53%	 Treasury 2y 4,71 % D S M 12M -1,05% +0,86% +11,08% +30,47%	 Treasury 10y 4,96 % D S M 12M +0,00% -0,80% +4,64% +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	+0,0 bi	+13,0 bi	-8,3 bi	+27,4 bi
Institucional	-0,5 bi	-10,8 bi	+5,0 bi	-42,1 bi
Pessoa física	+0,2 bi	-2,1 bi	-0,5 bi	+5,7 bi
Inst. Financeira	+0,3 bi	+0,1 bi	+0,8 bi	+1,2 bi
Outros	+0,0 bi	-0,1 bi	+2,9 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 357,40 BRL/® D S M 12M +0,37% +1,45% +4,14% n/d	 Soja 161,65 BRL/sc60kg D S M 12M -0,17% -0,14% +5,06% n/d	 Milho 69,82 BRL/sc60kg D S M 12M +0,11% +0,90% +2,39% n/d	 Café arábica 1.513,01 BRL/sc60kg D S M 12M +0,11% -3,41% -17,17% n/d
--	---	---	--

EMPRESAS

- ▶ **MGM Resorts:** People Inc. retirou a oferta de US\$ 48,30 por ação; papéis caíram 9%
- ▶ **Vale:** iniciou retomada parcial da operação na Mina de Fábrica, em Ouro Preto
- ▶ **Caesars Entertainment:** acionistas aprovaram a oferta de US\$ 17,6 bilhões de Tilman Fertitta
- ▶ **Camil:** Bradesco BBI e Itaú BBA reiteraram compra, com alvos de R\$ 8 e R\$ 7

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.