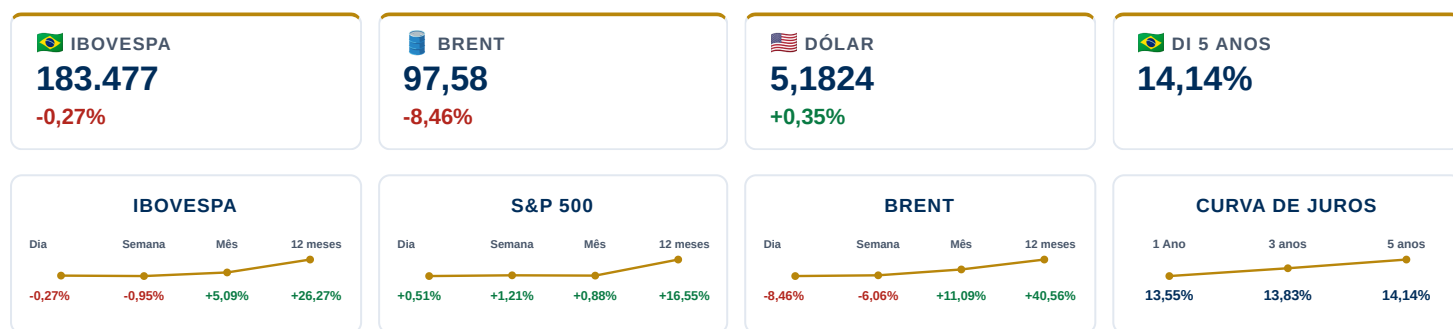


ANÁLISE DO DIA

Petróleo recua com sinais de diálogo, e juros longos seguem no centro do radar

Brent cai com expectativa de negociação entre EUA e Irã, enquanto a curva de juros e as eleições dominam o debate sobre o ciclo da Selic.

Por **André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital** · 25 de setembro de 2026



PANORAMA

O Ibovespa fechou a sexta-feira em queda de 0,27%, aos 183.477 pontos, com perda semanal de 0,95%, mas acumula alta de 5,09% no mês. O giro foi fraco, cerca de R\$ 15 bilhões, 21% abaixo da média de 12 meses, e o fluxo estrangeiro registrou saída de R\$ 688,6 milhões no dia. Em Nova York, os índices avançaram e encerraram uma semana volátil.

PETRÓLEO

O Brent recuou 8,46%, para US\$ 97,58, diante de relatos mais concretos de negociação entre Estados Unidos e Irã envolvendo o Estreito de Ormuz. Ainda assim, o contrato acumula alta de 11,09% no mês e 40,56% em 12 meses. O efeito já chegou ao consumidor brasileiro: o diesel S-10 subiu 6,5% em setembro, a R\$ 7,33 por litro, maior valor desde abril, segundo a ANP, mesmo com subsídios e preços estáveis na Petrobras.

JUROS & CÂMBIO

A Selic foi cortada em 0,25 ponto, a 13,75%, e o consenso admite mais um corte em novembro. O debate agora é o espaço a partir de dezembro, condicionado ao resultado das eleições, ao passo que o IPCA-15 veio alto para o mês. A curva DI mostra 13,55% em um ano e 14,14% em cinco. O dólar subiu 0,35%, a R\$ 5,18, em meio à alta do Treasury de 10 anos, a 5,18%.

CRÉDITO & ENERGIA

Pesquisa do Banco ABC indica que 57% dos investidores esperam alta dos spreads de crédito nos próximos três meses, ante 34% na rodada anterior, com caixas elevados e intenção de encurtar prazos. Na energia, a Aneel acionou a bandeira verde para outubro, após cinco meses de bandeira amarela, favorecida pelas chuvas no Sul e no Sudeste, embora a projeção de reajuste tarifário tenha subido a 9,4%.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Preço do diesel S-10 sobe 6,5% em setembro; maior valor desde ...
([InfoMoney](#))
- Conta de luz fica mais barata em outubro com bandeira verde da...
([Valor Investe](#))
- Investidores esperam mais alta dos spreads de crédito até deze...
([Valor Finanças](#))

- Seu filho vai estudar nos EUA. Já viu os novos preços?
([Brazil Journal](#))
- Conta de luz: Aneel reduz bandeira tarifária para verde em out...
([G1 Economia](#))
- Argentina pode ter segunda maior receita agrícola da história ...
([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

183.477 pts

D -0,27% S -0,95% M +5,09% 12M +26,27%

Dólar (USD/BRL)

5,1824 R\$

D +0,35% S +1,14% M +0,70% 12M -2,77%

Euro (EUR/BRL)

5,9017 R\$

D +0,51% S +0,45% M -1,68% 12M -5,63%

Small Caps

110,43 pts

D -0,24% S +0,67% M +5,37% 12M +1,27%

GLOBAL

S&P 500

7.743,41 pts

D +0,51% S +1,21% M +0,88% 12M +16,55%

Nasdaq 100

30.608,13 pts

D +0,42% S +3,25% M +4,73% 12M +24,91%

Dow Jones

51.828,62 pts

D +0,93% S +0,28% M -3,06% 12M +12,07%

Treasury 10y

5,18 %

D +1,37% S +4,86% M +11,64% 12M +24,52%

COMMODITIES

Petróleo Brent

97,58 US\$

D -8,46% S -6,06% M +11,09% 12M +40,56%

Petróleo WTI

92,66 US\$

D -2,06% S -7,62% M +12,68% 12M +42,60%

Ouro

4.325,60 US\$

D +0,64% S -2,24% M -7,04% 12M +14,70%

Minério de ferro

97,14 US\$

D -0,10% S -0,29% M +1,82% 12M -7,96%

Café (ICE)

278,10 US\$/lb

D +1,00% S -5,58% M -22,23% 12M -25,11%

Soja (CBOT)

1.320,00 US\$/bu

D +0,19% S +1,27% M +5,24% 12M +30,40%

Milho (CBOT)

528,75 US\$/bu

D +0,24% S +0,24% M +2,87% 12M +24,19%

CRIPTO

Bitcoin

84.046 US\$

D -0,40% S +3,89% M +6,35% 12M -22,93%

Ethereum

2.693 US\$

D +0,22% S +3,14% M +7,46% 12M -30,38%

DESTAQUES DO PREGÃO

maiores altas e baixas dos índices

Ibovespa

-0,27%

Small Caps

-0,24%

S&P 500

+0,51%

Nasdaq

+0,42%

IFIX

-0,53%

Dólar

+0,35% R\$ 5,1824

Euro

+0,51% R\$ 5,9017

Bitcoin

-0,40%

Ether

+0,22%

Petróleo

-8,46%

Ouro

+0,64%

Café

+0,25%

Soja

+0,12%

Milho

-0,01%

Boi

+0,22%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

Nikkei 225

65.514 pts

D +0,76% S +2,15% M -0,52% 12M +43,18%

Hang Seng

24.761 pts

D -0,29% S +0,64% M -2,94% 12M -6,51%

Shanghai

3.888 pts

D -1,22% S +0,33% M -0,03% 12M +0,90%

Kospi

7.081 pts

D +0,90% S +5,40% M +5,73% 12M +103,11%

EUROPA

Stoxx 600

638,65 pts

D +0,35% S +0,50% M -2,71% 12M +16,07%

FTSE 100

10.695 pts

D +0,14% S +0,34% M -1,68% 12M +16,08%

DAX

25.409 pts

D +0,56% S +0,41% M -3,34% 12M +7,96%

FUTUROS EUA

S&P fut.

7.803,25 pts

D	S	M	12M
+0,47%	+1,91%	+1,47%	+17,17%

Nasdaq fut.

30.889,75 pts

D	S	M	12M
+0,40%	+4,31%	+5,46%	+25,42%

Dow fut.

52.175 pts

D	S	M	12M
+0,89%	+0,80%	-2,51%	+12,77%

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY)

101,01

D	S	M	12M
-0,27%	+0,79%	+1,86%	+2,50%

Treasury 2y

4,87 %

D	S	M	12M
+0,41%	+4,28%	+16,79%	+36,41%

Treasury 10y

5,18 %

D	S	M	12M
+1,37%	+4,86%	+11,64%	+24,52%

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\$ 5,1991

BCB

DI 1 ANO

13,55%

nominal

DI 5 ANOS

14,14%

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	-0,7 bi	+12,2 bi	-9,0 bi	+26,7 bi
Institucional	+0,2 bi	-10,1 bi	+5,3 bi	-41,9 bi
Pessoa física	+0,4 bi	-1,7 bi	-0,1 bi	+6,2 bi
Inst. Financeira	-0,1 bi	-0,3 bi	+0,8 bi	+1,1 bi
Outros	+0,1 bi	-0,1 bi	+3,0 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

358,20 BRL/@

D	S	M	12M
+0,22%	+1,60%	+4,33%	n/d

Soja

161,84 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
+0,12%	-0,11%	+5,30%	n/d

Milho

69,81 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
-0,01%	+0,81%	+2,02%	n/d

Café arábica

1.516,81 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
+0,25%	-1,63%	-16,72%	n/d

EMPRESAS

- ▶ Akamai: acordo de US\$ 11,6 bilhões com a Anthropic para serviços em nuvem, com bônus de subscrição de até 5% do capital
- ▶ Microsoft: lançamento de novas funcionalidades no Copilot, incluindo ferramenta de programação e agente de IA
- ▶ Petrobras: adesão ao programa governamental de subsídio ao diesel, mantendo preços estáveis
- ▶ Micron: divulga resultado do quarto trimestre fiscal na quarta-feira, com consenso de EPS de US\$ 31,49

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.