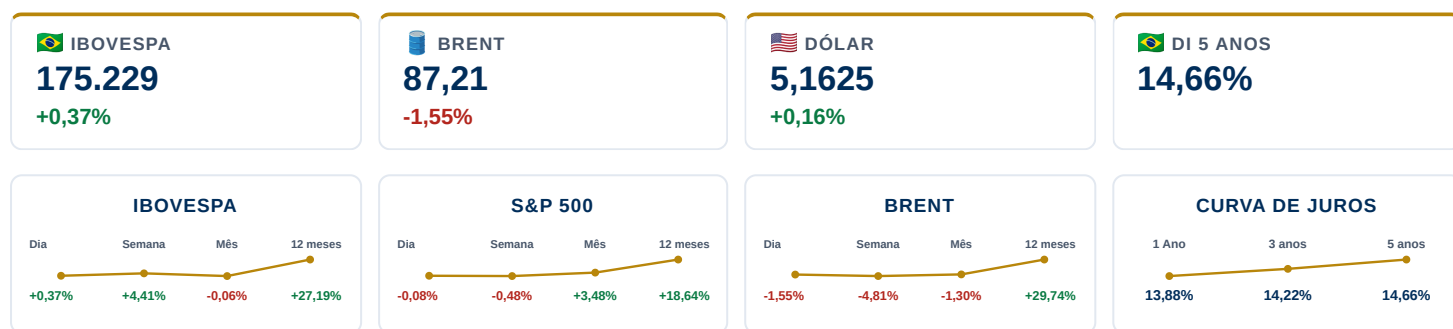


ANÁLISE DO DIA

Ajustes de portfólio e reestruturações corporativas marcam o ritmo global

Entre revisões operacionais no crédito doméstico e realocações estratégicas no exterior, o mercado busca segurança e simplificação de ativos.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 26 de agosto de 2026



CENÁRIO DE MERCADO

O Ibovespa encerrou a sessão com leve valorização de 0,37%, alcançando os 175.229,27 pontos, em uma jornada de acomodações de preços nos cenários doméstico e externo. Enquanto o dólar registrou sutil alta de 0,16%, cotado a R\$ 5,16, os mercados norte-americanos mostraram cautela, com o S&P 500 recuando 0,08% e o Nasdaq caindo 0,19%. No campo das commodities, o petróleo Brent recuou 1,55%, cotado a US\$ 87,21 por barril, sugerindo uma postura mais conservadora dos investidores globais diante das incertezas macroeconômicas vigentes.

CRÉDITO CORPORATIVO

No ambiente corporativo nacional, as atenções se voltam para o Banco do Brasil, que enfrenta uma deterioração visível em sua carteira de crédito destinada ao agronegócio. A inadimplência acima de 90 dias no segmento agropecuário atingiu 6,3% no segundo trimestre de 2026, uma alta expressiva frente aos 3,2% registrados em junho de 2025. Esse indicador pressionou o retorno sobre o patrimônio líquido, o ROE, do banco para 8,3%, patamar que situa a instituição estatal abaixo do desempenho de concorrentes privados como o Bradesco, que obteve 16%, e o Itaú, com 24%, intensificando o debate sobre a gestão de riscos de sua carteira do agro de R\$ 422 bilhões.

DEMANDA POR OURO

Em paralelo, as estratégias globais de alocação de reservas mostram um expressivo apetite por ativos de segurança física. Os bancos centrais aceleraram de forma robusta a aquisição de ouro, totalizando 290 toneladas no segundo trimestre de 2026, ante apenas 57 toneladas no trimestre anterior. Liderados pela retomada de compras por parte da China, que adquiriu 15 toneladas em junho, e da Polônia, que somou 82 toneladas no primeiro semestre, esses governos aproveitam as correções de preços para robustecer suas reservas, sustentando as cotações de longo prazo da commodity.

MOVIMENTAÇÕES DE CAPITAL

O dia também trouxe anúncios corporativos de grande porte tanto no mercado local quanto no internacional. A Siemens Energy avança na preparação para cindir sua divisão de transformação industrial, um negócio estimado em mais de 10 bilhões de euros e que tem atraído o interesse de diversos gigantes globais de private equity. No Brasil, o colegiado da Comissão de Valores Mobiliários, a CVM, determinou de forma unânime que a gestora Centaurus Capital realize uma OPA para os acionistas minoritários da Oncoclínicas, uma operação que pode movimentar mais de R\$ 6 bilhões após o acionamento de cláusulas estatutárias de proteção.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- Siemens Energy prepara cisão de divisão industrial avaliada em...
([InfoMoney](#))
- Ouro cai, mas bancos centrais aceleram compras; veja o motivo
([Valor Investe](#))
- SPX Capital perde gestores em Singapura em meio a reestruturação...
([Valor Finanças](#))

- Os desafios do Banco do Brasil vão além do agro
([Brazil Journal](#))
- CVM obriga Centaurus a comprar ações de minoritários da Oncoclínicas...
([Poder360](#))
- Meta vai pagar R\$ 86 bilhões em acordo por alegações de vício ...
([G1 Economia](#))

NA AGENDA

próximos eventos de mercado

- 04/09 Payroll (emprego EUA) us
- 16/09 Decisão do Copom (Selic) BR
- 16/09 Decisão do FOMC (Fed) us
- 02/10 Payroll (emprego EUA) us

MERCADOS

variação: D dia · S semana · M mês · 12M doze meses

BRASIL

 Ibovespa 175.229 pts D S M 12M +0,37% +4,41% -0,06% +27,19%	 Dólar (USD/BRL) 5,1625 R\$ D S M 12M +0,16% -0,99% +1,57% -4,57%	 Euro (EUR/BRL) 6,0123 R\$ D S M 12M +0,04% -0,32% +3,95% -4,22%	 Small Caps 105,45 pts D S M 12M +2,74% +5,51% -1,17% +0,72%
--	--	---	---

GLOBAL

 S&P 500 7.671,28 pts D S M 12M -0,08% -0,48% +3,48% +18,64%	 Nasdaq 100 29.154,49 pts D S M 12M -0,19% -0,92% +3,98% +23,93%	 Dow Jones 53.475,37 pts D S M 12M -0,19% +0,02% +2,42% +17,74%	 Treasury 10y 4,70 % D S M 12M -0,84% -0,42% +0,21% +10,33%
--	---	--	--

COMMODITIES

 Petróleo Brent 87,21 US\$ D S M 12M -1,55% -4,81% -1,30% +29,74%	 Petróleo WTI 82,29 US\$ D S M 12M -0,08% -4,12% -0,39% +30,10%	 Ouro 4.663,70 US\$ D S M 12M +0,55% +3,88% +14,46% +37,63%	 Minério de ferro 95,40 US\$ D S M 12M +0,06% +0,13% -3,07% -6,04%
 Café (ICE) 321,10 US\$/lb D S M 12M -13,54% -10,68% -1,06% -16,39%	 Soja (CBOT) 1.247,00 US\$/bu D S M 12M +1,55% +2,02% +3,19% +21,22%	 Milho (CBOT) 529,00 US\$/bu D S M 12M +5,69% +11,84% +17,10% +36,52%	

CRIPTO

 Bitcoin 78.005 US\$ D S M 12M -0,71% +12,62% +22,41% -30,23%	 Ethereum 2.451 US\$ D S M 12M +0,31% +8,85% +29,63% -46,73%
---	---

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 65.856 pts D S M 12M +0,50% -2,38% +1,93% +55,34%	 Hang Seng 25.511 pts D S M 12M -0,02% +0,16% +2,19% -0,05%	 Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Kospi nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%
---	--	--	---

EUROPA

 Stoxx 600 656,41 pts D S M 12M -0,01% +0,81% +1,83% +18,44%	 FTSE 100 10.878 pts D S M 12M -0,07% +1,25% +0,89% +17,40%	 DAX 26.286 pts D S M 12M +0,08% +0,75% +3,65% +8,83%
--	--	--

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.695,00 pts D S M 12M +0,04% -0,44% +3,31% +18,70%	 Nasdaq fut. 29.289,25 pts D S M 12M +0,04% -0,76% +3,90% +24,15%	 Dow fut. 53.546 pts D S M 12M -0,18% +0,03% +2,22% +17,71%
---	--	--

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 99,14				 Treasury 10y 4,70 %			
D	S	M	12M	D	S	M	12M
+0,23%	+0,32%	-2,33%	+0,93%	-0,84%	-0,42%	+0,21%	+10,33%

CENÁRIO MACRO · BRASIL

SELIC META 14,00% a.a.	CDI 0,0517% diário	IPCA 12M 4,44% acumulado	FOCUS IPCA 5,02% 2026
DÓLAR PTAX R\$ 5,1490 BCB	DI 1 ANO 13,88% nominal	DI 5 ANOS 14,66% 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	+0,1 bi	-21,2 bi	-17,8 bi	+19,3 bi
Institucional	-0,4 bi	+15,4 bi	+7,8 bi	-40,4 bi
Pessoa física	+0,1 bi	+1,7 bi	+3,8 bi	+7,6 bi
Inst. Financeira	+0,3 bi	+1,0 bi	+3,1 bi	-0,1 bi
Outros	+0,0 bi	+3,1 bi	+3,1 bi	+13,6 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 343,35 BRL/® D: +0,04% S: -0,42% M: -0,25% 12M: n/d	 Soja 153,70 BRL/sc60kg D: -0,10% S: +1,55% M: +3,59% 12M: n/d	 Milho 68,43 BRL/sc60kg D: +0,35% S: +1,83% M: +4,09% 12M: n/d	 Café arábica 1.821,25 BRL/sc60kg D: -0,29% S: +0,32% M: +8,65% 12M: n/d
--	---	---	---

EMPRESAS

- ▶ Banco do Brasil: registro de queda operacional e ROE de 8,3% no segundo trimestre de 2026 devido ao aumento da inadimplência no agronegócio.
- ▶ Oncoclínicas: decisão da CVM obriga a gestora Centaurus Capital a formular uma oferta pública de aquisição que pode alcançar R\$ 6 bilhões.
- ▶ Meta: fechamento de acordo de 16,68 bilhões de dólares para encerrar disputas judiciais envolvendo privacidade e segurança de menores nos Estados Unidos.
- ▶ Gol: assinatura de parceria para assumir a representação comercial e a administração da oferta de voos da Avianca no mercado B2B brasileiro.

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.