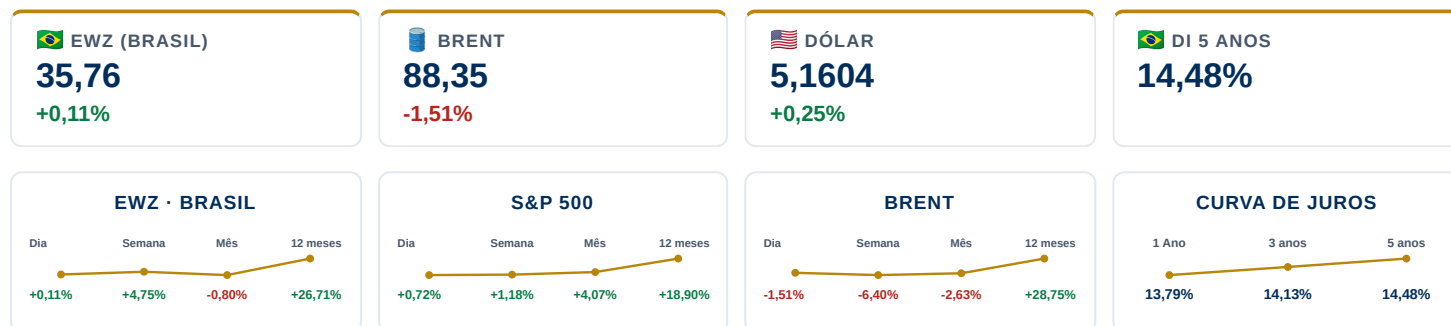


ANÁLISE DO DIA

Expectativa em Jackson Hole e tensões comerciais ditam o ritmo global

Investidores aguardam o discurso de Kevin Warsh no simpósio do Fed, enquanto monitoram a escalada na cadeia de suprimentos de minerais críticos e reestruturações corporativas locais.

Por **André Pereira de Melo, CFP** | MWM Capital · 28 de agosto de 2026



CENÁRIO GLOBAL

Os mercados globais iniciam o dia sob forte expectativa em relação ao simpósio econômico de Jackson Hole, onde o discurso do presidente do Federal Reserve, Kevin Warsh, deve pautar as projeções de juros. Os investidores buscam pistas sobre os rumos da política monetária americana, especialmente após a divulgação do índice de preços de gastos com consumo, o PCE, ter apontado resiliência na inflação. Esse clima de cautela contrasta com a recente reação positiva do setor de tecnologia em Nova York, amparado pela solidez demonstrada nos resultados trimestrais da Nvidia e pelo otimismo contínuo em torno do ecossistema de inteligência artificial.

ENERGIA & GEOPOLÍTICA

No mercado de commodities, o petróleo do tipo Brent recuou 1,51%, cotado a US\$ 88,35 por barril, mas permanece pressionado por dinâmicas de oferta estrutural. O bloqueio naval imposto pelos Estados Unidos reduziu de forma severa as exportações de petróleo do Irã, que despencaram para cerca de 260 mil barris por dia em agosto. Diante do desinteresse da administração de Donald Trump em retomar acordos com Teerã, as perturbações logísticas no Estreito de Hormuz continuam a adicionar prêmios de risco que sustentam a volatilidade do setor energético internacional.

CONJUNTURA DOMÉSTICA

No ambiente brasileiro, as atenções dividem-se entre a divulgação de novos indicadores econômicos de inflação e a dinâmica do mercado de trabalho. O IGP-M de agosto e os dados formais de emprego consolidados pelo Caged servem de baliza para o Banco Central avaliar a temperatura da economia. Embora a recente leitura do IPCA-15 tenha apontado deflação e trazido algum alívio à curva de juros, a taxa de desemprego em níveis historicamente baixos sinaliza um mercado aquecido, o que limita o espaço para cortes agressivos na taxa Selic, atualmente fixada em 14,0% ao ano.

MINERAIS ESTRATÉGICOS

No campo institucional, a corrida global por insumos de tecnologia levou o governo federal a articular celeridade legislativa. O presidente Luiz Inácio Lula da Silva solicitou pressa na aprovação do marco legal para a exploração de minerais críticos, diante do avanço de investidores internacionais no controle de projetos estratégicos de terras raras. Entre as movimentações relevantes estão aportes que somam US\$ 870 milhões do Departamento de Defesa americano e de empresas australianas em complexos produtivos de Minas Gerais e de Goiás, acelerando a necessidade de regulamentação para assegurar o processamento local do minério.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- Ibovespa Hoje Ao Vivo: Confira o que movimentou Bolsa, Dólar e ... [\(InfoMoney\)](#)
- Mercado se volta para presidente do Fed em Jackson Hole [\(Valor Investe\)](#)
- Agenda do dia: Presidente do Fed em Jackson Hole é destaque [\(Valor Finanças\)](#)

- Roberto de Carvalho: "Ainda sinto a Rita Lee viva em mim" [\(Brazil Journal\)](#)
- Petrobras eleva crédito da Braskem para R\$ 2,35 bilhões [\(Poder360\)](#)
- Quem ganhou e quem perdeu: veja como o 'Top 10' dos bilionários... [\(G1 Economia\)](#)

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

 EWZ (Brasil) 35,76 US\$	 Dólar (USD/BRL) 5,1604 R\$	 Euro (EUR/BRL) 6,0125 R\$
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
+0,11% +4,75% -0,80% +26,71%	+0,25% -0,63% +0,45% -4,75%	+0,29% -0,85% +2,87% -4,64%

GLOBAL

 S&P 500 7.730,99 pts	 Nasdaq 100 29.641,56 pts	 Dow Jones 53.569,44 pts	 Treasury 10y 4,66 %
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
+0,72% +1,18% +4,07% +18,90%	+1,43% +1,47% +6,77% +25,05%	+0,20% +1,54% +1,56% +17,38%	+0,43% +0,22% +0,22% +9,39%

COMMODITIES

 Petróleo Brent 88,35 US\$	 Petróleo WTI 83,26 US\$	 Ouro 4.653,30 US\$	 Minério de ferro 95,68 US\$
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
-1,51% -6,40% -2,63% +28,75%	-0,32% -4,36% -1,42% +28,89%	+0,95% +0,63% +15,33% +35,59%	+0,10% +0,55% -2,67% -5,93%
 Café (ICE) 311,65 US\$/lb	 Soja (CBOT) 1.274,50 US\$/bu	 Milho (CBOT) 539,25 US\$/bu	
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M	
-8,85% -13,13% -4,34% -19,63%	+1,43% +4,04% +8,19% +23,95%	+5,68% +11,47% +20,10% +39,88%	

CRIPTO

 Bitcoin 79.669 US\$	 Ethereum 2.510 US\$
D S M 12M	D S M 12M
-0,73% +1,70% +24,66% -29,21%	-0,02% -0,21% +31,51% -44,31%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 66.406 pts	 Hang Seng 25.585 pts	 Shanghai 3.952 pts	 Kospi 6.789 pts
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
+0,41% +0,59% +8,09% +55,05%	+0,07% -1,63% -0,86% +2,34%	-0,11% +1,20% +3,23% +2,83%	-1,79% -1,79% +19,88% +112,40%

EUROPA

 Stoxx 600 654,59 pts	 FTSE 100 10.808 pts	 DAX 26.492 pts
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
+0,42% +0,06% +1,49% +18,23%	+0,14% -0,08% -0,92% +17,26%	+0,47% +1,36% +4,05% +10,20%

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.740,00 pts	 Nasdaq fut. 29.622,75 pts	 Dow fut. 53.642 pts
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
-0,03% +0,63% +5,29% +18,76%	-0,25% +0,80% +8,34% +24,63%	+0,04% +0,54% +3,63% +17,36%

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 99,16	 Treasury 2y 4,19 %	 Treasury 10y 4,66 %
D-0,00% S+0,36% M-1,63% 12M+1,38%	D+0,48% S+0,00% M-2,78% 12M+16,07%	D+0,43% S+0,22% M+0,22% 12M+9,39%

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\$ 5,1642 BCB	DI 1 ANO 13,79% nominal	DI 5 ANOS 14,48% 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	+1,4 bi	-19,8 bi	-16,5 bi	+20,6 bi
Institucional	-1,0 bi	+14,4 bi	+6,4 bi	-41,4 bi
Pessoa física	-0,2 bi	+1,5 bi	+3,8 bi	+7,4 bi
Inst. Financeira	-0,3 bi	+0,8 bi	+3,1 bi	-0,3 bi
Outros	+0,1 bi	+3,2 bi	+3,2 bi	+13,7 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 344,50 BRL/@@	 Soja 155,05 BRL/sc60kg	 Milho 69,05 BRL/sc60kg	 Café arábica 1.742,74 BRL/sc60kg
D+0,58% S-0,35% M-0,92% 12Mn/d	D+0,31% S+0,27% M+4,84% 12Mn/d	D+0,38% S+1,93% M+5,87% 12Mn/d	D-3,22% S-4,33% M-2,21% 12Mn/d

EMPRESAS

- ▶ Braskem: Entrada com pedido de recuperação extrajudicial e renegociação de limite comercial junto à Petrobras para R\$ 2,35 bilhões.
- ▶ Multiplan: Captação concluída de R\$ 300 milhões por meio de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs).
- ▶ Banco Bmg: Conclusão da cessão de carteira e oferta de cotas de R\$ 1,5 bilhão do FIDC Consig Premium II.
- ▶ Oncoclínicas: Definição por parte da CVM do prazo final até 24 de outubro para a realização da OPA.

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.