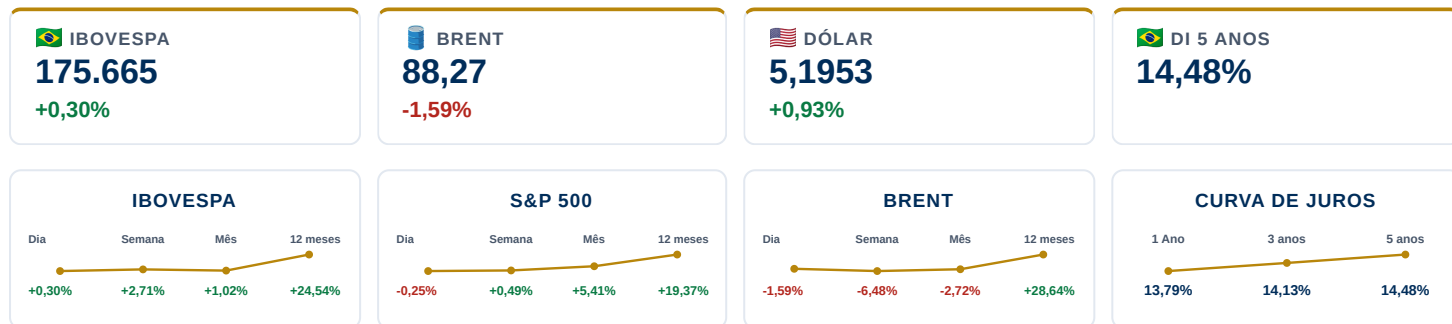


ANÁLISE DO DIA

Aperto global no radar e o compasso de espera doméstico

O tom mais rígido do Federal Reserve pressiona os ativos globais, enquanto dados de emprego no Brasil trazem novos elementos para o debate da taxa Selic.

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



PRESSÃO EXTERNA

O encerramento da semana foi marcado por uma postura mais austera vinda do simpósio de Jackson Hole, onde as declarações do presidente do Federal Reserve, Kevin Warsh, sugeriram que a autoridade monetária americana pode elevar a taxa de juros em setembro caso a inflação não convirja rapidamente para a meta. O movimento impulsionou o rendimento dos Treasuries e gerou volatilidade nas bolsas de Nova York, refletindo-se na queda de 0,25% do índice S&P 500 e no recuo de ativos de proteção, como o ouro, que cedeu 2,21%.

MERCADO DE TRABALHO

No ambiente doméstico, os dados do Cadastro Geral de Empregados e Desempregados, o Novo Caged, revelaram a criação de 58,6 mil vagas formais em julho, montante significativamente abaixo das 115 mil contratações projetadas pelo consenso de mercado. Embora o acumulado do ano registre 972 mil postos, sinalizando que a economia ainda exibe resiliência, o arrefecimento gradual abre espaço para discussões sobre o ritmo de atividade econômica e os próximos passos da taxa básica de juros.

CÂMBIO E BOLSA

Apesar do cenário internacional mais adverso que elevou o dólar comercial em 0,93%, cotado a R\$ 5,20, o Ibovespa conseguiu encerrar o pregão em alta de 0,30%, alcançando os 175.664,62 pontos. O descolamento em relação às bolsas norte-americanas demonstra que o mercado local buscou digerir os dados de atividade interna sob uma ótica de possível impacto nas decisões futuras do Copom, embora o fluxo cambial exija cautela diante do diferencial de juros.

ATIVIDADE CORPORATIVA

O segmento corporativo foi impulsionado por anúncios de grande porte, com destaque para a aquisição do controle da Nexa Resources pela mineradora sueca Boliden por US\$ 1,31 bilhão, transação que dará à Votorantim participação no grupo europeu. Adicionalmente, a ArcelorMittal anunciou um plano de investimento de até R\$ 5 bilhões para modernizar sua capacidade produtiva no Espírito Santo, enquanto o Grupo SBF fortaleceu sua estrutura de longo prazo ao estender o contrato de exclusividade com a marca Nike até 2034.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- Menor abertura de vagas de trabalho aponta para PIB mais fraco...
(InfoMoney)
- Plataforma cripto NovaDax estende prazo para saques e encerram...
(Valor Investe)
- Bolsas de NY têm queda após discurso conservador de presidente...
(Valor Finanças)

- Grupo SBF estende contrato com a Nike, reduzindo seu maior ris...
(Brazil Journal)
- Boliden compra controle da Nexa Resources por US\$ 1,31 bilhão
(Poder360)
- ArcelorMittal anuncia investimento de até R\$ 5 bi em novo lami...
(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 175.665 pts D S M 12M +0,30% +2,71% +1,02% +24,54%	Dólar (USD/BRL) 5,1953 R\$ D S M 12M +0,93% +0,04% +1,13% -4,11%	Euro (EUR/BRL) 6,0177 R\$ D S M 12M +0,38% -0,77% +2,96% -4,56%	Small Caps 104,58 pts D S M 12M -0,21% +2,28% -0,49% -3,25%
--	---	--	--

GLOBAL

S&P 500 7.711,76 pts D S M 12M -0,25% +0,49% +5,41% +19,37%	Nasdaq 100 29.433,43 pts D S M 12M -0,70% +0,43% +8,24% +25,70%	Dow Jones 53.559,99 pts D S M 12M -0,02% +0,53% +3,81% +17,60%	Treasury 10y 4,67 % D S M 12M +0,21% -0,43% +1,30% +10,14%
--	--	---	---

COMMODITIES

Petróleo Brent 88,27 US\$ D S M 12M -1,59% -6,48% -2,72% +28,64%	Petróleo WTI 83,47 US\$ D S M 12M -0,07% -4,12% -1,17% +29,21%	Ouro 4.507,80 US\$ D S M 12M -2,21% -2,52% +11,73% +31,35%	Minério de ferro 95,68 US\$ D S M 12M +0,10% +0,55% -2,67% -5,93%
Café (ICE) 312,60 US\$/lb D S M 12M -8,57% -12,86% -4,05% -19,38%	Soja (CBOT) 1.287,75 US\$/bu D S M 12M +2,49% +5,12% +9,32% +25,24%	Milho (CBOT) 536,25 US\$/bu D S M 12M +5,10% +10,85% +19,43% +39,11%	

CRIPTO

Bitcoin 77.491 US\$ D S M 12M -3,45% -1,08% +21,25% -31,15%	Ethereum 2.432 US\$ D S M 12M -3,12% -3,31% +27,43% -46,04%
--	--

DESTAQUES DO PREGÃO

maiores altas e baixas dos índices

Ibovespa +0,30%	Small Caps -0,21%	S&P 500 -0,25%	Nasdaq -0,70%
IFIX +1,22%	Dólar +0,93% R\$ 5,1953	Euro +0,38% R\$ 6,0177	Bitcoin -3,45%
Ether -3,12%	Petróleo -1,59%	Ouro -2,21%	Café -3,22%
Soja +0,31%	Milho +0,38%	Boi +0,58%	

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

Nikkei 225 66.132 pts D S M 12M -0,20% -0,13% +6,04% +54,41%	Hang Seng 25.566 pts D S M 12M -0,34% -0,52% +1,01% +2,27%	Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	Kospi nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%
---	---	---	--

EUROPA

Stoxx 600 655,16 pts D S M 12M +0,51% +0,15% +1,57% +18,33%	FTSE 100 10.824 pts D S M 12M +0,29% +0,07% -0,77% +17,44%	DAX 26.570 pts D S M 12M +0,77% +1,66% +4,36% +10,52%
--	---	--

FUTUROS EUA

S&P fut. 7.720,25 pts D -0,29% S +0,38% M +5,02% 12M +18,45%	Nasdaq fut. 29.489,50 pts D -0,69% S +0,35% M +7,85% 12M +24,07%	Dow fut. 53.566 pts D -0,10% S +0,40% M +3,48% 12M +17,20%
---	---	---

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY) 99,67 D +0,51% S +0,88% M -1,13% 12M +1,90%	Treasury 2y 4,20 % D +0,24% S +0,24% M -1,41% 12M +16,99%	Treasury 10y 4,67 % D +0,21% S -0,43% M +1,30% 12M +10,14%
--	--	---

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\$ 5,2005 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	+1,3 bi	-19,0 bi	-15,2 bi	+21,9 bi
Institucional	-1,2 bi	+13,1 bi	+5,1 bi	-42,6 bi
Pessoa física	+0,0 bi	+2,0 bi	+3,8 bi	+7,5 bi
Inst. Financeira	-0,1 bi	+0,6 bi	+3,0 bi	-0,5 bi
Outros	+0,0 bi	+3,3 bi	+3,3 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/@ D +0,58% S -0,35% M -0,92% 12M n/d	Soja 155,05 BRL/sc60kg D +0,31% S +0,27% M +4,84% 12M n/d	Milho 69,05 BRL/sc60kg D +0,38% S +1,93% M +5,87% 12M n/d	Café arábica 1.742,74 BRL/sc60kg D -3,22% S -4,33% M -2,21% 12M n/d
--	--	--	--

EMPRESAS

- ▶ Grupo SBF: extensão do contrato de exclusividade com a marca Nike até 2034
- ▶ Nexa Resources: venda do controle acionário para a mineradora sueca Boliden por US\$ 1,31 bilhão
- ▶ ArcelorMittal: anúncio de investimento de até R\$ 5 bilhões para implantação de laminador no Espírito Santo
- ▶ NovaDax: prorrogação do prazo para saques e encerramento de contas para 30 de setembro

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.