

ANÁLISE DO DIA

Jackson Hole dita o ritmo dos mercados e neutraliza otimismo doméstico

O discurso rígido do novo presidente do Federal Reserve sobre a inflação norte-americana reverteu a alta do Ibovespa, sobrepujando o alívio temporário vindo do cenário político local.

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

IBOVESPA

174.070

-0,61%

BRENT

88,11

-1,77%

DÓLAR

5,2166

+1,34%

DI 5 ANOS

14,48%

IBOVESPA



S&P 500



BRENT



CURVA DE JUROS



CENÁRIO EXTERNO

O simpósio de Jackson Hole voltou a centralizar as atenções dos mercados globais com o pronunciamento do novo presidente do Federal Reserve, Kevin Warsh. Em sua fala, o dirigente adotou um tom consideravelmente austero, enfatizando que o combate à inflação continua sendo o mandato prioritário da autoridade monetária norte-americana, uma vez que tanto o CPI quanto o PCE permanecem acima da meta de 2%. O posicionamento pressionou os mercados de ações globalmente e impulsionou o rendimento dos títulos públicos de 10 anos nos Estados Unidos, que subiram para 4,66%.

MERCADO DOMÉSTICO

No ambiente nacional, o Ibovespa encerrou o dia em queda de 0,61%, aos 174.069,52 pontos, pressionado pela aversão ao risco global. Paralelamente, o dólar registrou alta de 1,34%, cotado a R\$ 5,22. Pela manhã, o índice local exibiu sustentação devido aos desdobramentos políticos, após oscilações nas plataformas de apostas preditivas que mostraram um acirramento na corrida presidencial, com redução na diferença entre Luiz Inácio Lula da Silva e Flávio Bolsonaro. O fluxo de capital estrangeiro na B3, no entanto, deu sinais de resiliência ao registrar quatro sessões consecutivas de saldo positivo até o fim de agosto, embora o saldo mensal ainda acumule déficit de R\$ 18,7 bilhões.

REGULAÇÃO E TRIBUTAÇÃO

O cenário fiscal e tributário nacional trouxe novidades importantes para os investidores de ativos globais. A Receita Federal, por meio de uma nova interpretação formalizada pela Coordenação-Geral de Tributação, estabeleceu que os ganhos obtidos com aplicações financeiras no exterior estarão sujeitos à alíquota de 15% de Imposto de Renda, eliminando a antiga isenção para operações de pequeno valor, inferiores a R\$ 35.000. Ao mesmo tempo, o Banco Central revelou que a demanda por criptoativos no Brasil encolheu 58,4% em julho em termos anuais, totalizando US\$ 572 milhões, um reflexo do endurecimento das regras de governança e de combate à lavagem de dinheiro no setor.

SETOR CORPORATIVO

No campo das companhias listadas, o Grupo SBF anunciou a extensão de seu contrato de exclusividade com a Nike no Brasil até 2034, introduzindo um modelo de renovação anual que garante maior previsibilidade de longo prazo para uma operação que responde por cerca de 60% de suas receitas. Em outra frente, a gigante de entregas iFood respondeu formalmente ao governo federal, rebatendo queixas sobre a remuneração de seus colaboradores e assegurando que nenhum entregador recebe menos do que o salário mínimo por hora trabalhada, embora a Secretaria-Geral da Presidência tenha considerado as explicações insuficientes.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Lula nega conhecer Roberta após foto com lobista: 'não signifi...
(InfoMoney)
- Ibovespa passa a cair após presidente do Fed destacar risco de...
(Valor Investe)
- Grupo SBF estende contrato com a Nike, reduzindo seu maior ris...
(Brazil Journal)

- Receita cobrará IR de aplicações no exterior de até R\$ 35 mil;...
(Poder360)
- Veja como fazer análise do solo
(G1 Economia)
- iFood rebate governo e afirma que entregadores não recebem men...
(Folha Mercado)

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 174.070 pts D S M 12M -0,61% +1,78% +0,11% +23,41%	 Dólar (USD/BRL) 5,2166 R\$ D S M 12M +1,34% +0,45% +1,55% -3,71%	 Euro (EUR/BRL) 6,0443 R\$ D S M 12M +0,82% -0,33% +3,42% -4,14%	 Small Caps 103,57 pts D S M 12M -1,17% +1,29% -1,46% -4,18%
--	--	---	---

GLOBAL

 S&P 500 7.728,55 pts D S M 12M -0,03% +0,71% +5,64% +18,87%	 Nasdaq 100 29.499,26 pts D S M 12M -0,48% +0,65% +8,48% +24,45%	 Dow Jones 53.634,95 pts D S M 12M +0,12% +0,67% +3,96% +17,53%	 Treasury 10y 4,66 % D S M 12M +0,43% +0,22% +0,22% +9,39%
--	---	--	---

COMMODITIES

 Petróleo Brent 88,11 US\$ D S M 12M -1,77% -6,65% -2,90% +28,40%	 Petróleo WTI 83,19 US\$ D S M 12M -0,41% -4,45% -1,50% +28,78%	 Ouro 4.588,00 US\$ D S M 12M -0,47% -0,78% +13,71% +33,69%	 Minério de ferro 95,68 US\$ D S M 12M +0,10% +0,55% -2,67% -5,93%
 Café (ICE) 314,70 US\$/lb D S M 12M -7,96% -12,28% -3,41% -18,84%	 Soja (CBOT) 1.285,00 US\$/bu D S M 12M +2,27% +4,90% +9,08% +24,97%	 Milho (CBOT) 539,25 US\$/bu D S M 12M +5,68% +11,47% +20,10% +39,88%	

CRIPTO

 Bitcoin 78.324 US\$ D S M 12M -2,41% -0,01% +22,56% -30,41%	 Ethereum 2.472 US\$ D S M 12M -1,53% -1,72% +29,53% -45,15%
--	---

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. 7.751,50 pts D S M 12M +0,12% +0,78% +5,44% +18,93%	 Nasdaq fut. 29.631,50 pts D S M 12M -0,22% +0,83% +8,37% +24,66%	 Dow fut. 53.684 pts D S M 12M +0,12% +0,62% +3,71% +17,46%
---	--	--

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 99,57 D +0,41% S +0,77% M -1,23% 12M +1,79%	 Treasury 2y 4,19 % D +0,48% S +0,00% M -2,78% 12M +16,07%	 Treasury 10y 4,66 % 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	+1,3 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 distribuição exclusiva com a Nike até 2034 e adoção de cronograma contínuo de renovação.
- ▶ iFood: manifestação oficial à Secretaria-Geral da Presidência defendendo a conformidade do modelo de ganhos de seus entregadores com o salário mínimo.
- ▶ Marvell: recuo de 7% nas ações norte-americanas mesmo após divulgação de balanço trimestral robusto e nova parceria com o Google.

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.