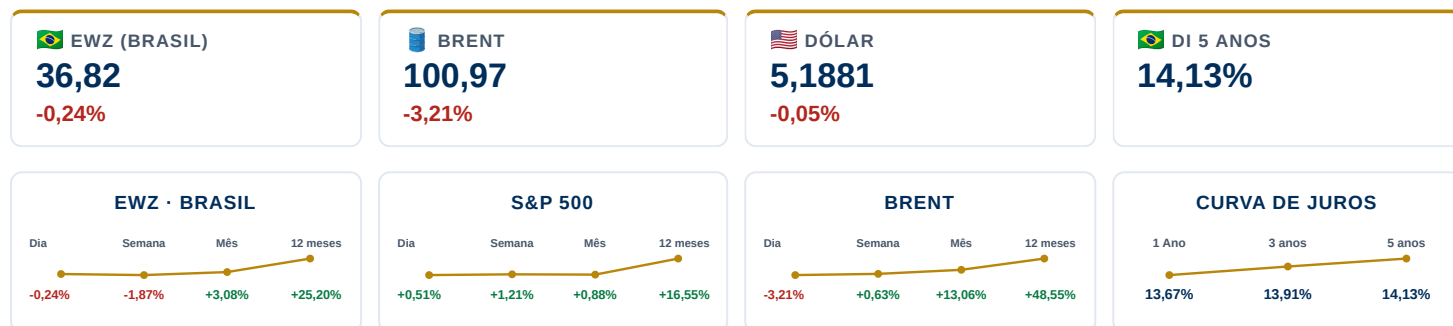


ANÁLISE DO DIA

Petróleo sobe com risco geopolítico, e trégua tarifária anima mercados

Rejeição de Trump a trégua com o Irã pressiona energia, enquanto EUA e China ampliam corte de tarifas e o Brasil acompanha fluxo, juros e o caso Master

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



PETRÓLEO & GEOPOLÍTICA

A semana abre com escalada no Oriente Médio: Trump rejeitou oferta iraniana de trégua de sete dias, reacendendo o risco sobre o Estreito de Hormuz e pressionando o WTI, que no painel overnight avança 4,03% no dia e acumula alta de 15,26% no mês. O ouro, por outro lado, recua 3,08% no dia e 7,55% no mês, sinal de que parte da proteção migra para dólar e Treasuries, cuja taxa de 10 anos sobe 1,37% no dia e 11,64% no mês, endossando um cenário de juros mais longos e energia mais cara ao mesmo tempo.

CENÁRIO EXTERNO

A Ásia fechou em baixa, com as ações chinesas na mínima de um ano, e o dólar caminha para o melhor mês desde junho, movimento que contrasta com o fechamento anterior em Nova York, quando S&P 500 (+0,51% no dia, +16,55% em 12 meses), Nasdaq 100 e Dow Jones avançaram. No campo comercial, EUA e China formalizaram redução recíproca de tarifas sobre US\$ 60 bilhões em mercadorias, incluindo milho americano e eletrodomésticos chineses, prorrogando a trégua firmada na cúpula Xi Jinping e Trump, sem incluir a soja entre as concessões chinesas.

BRASIL: CÂMBIO & JUROS

No overnight, o EWZ, proxy de ações brasileiras em Nova York, recua 0,24% no dia e 1,87% na semana, ainda acumulando alta de 25,20% em 12 meses. O dólar segue perto de R\$ 5,19, com a curva DI em 13,67% para um ano e 14,13% para cinco anos, refletindo Selic de 13,75% e IPCA de 4,22% em 12 meses. O fluxo estrangeiro na B3 foi positivo em R\$ 91 milhões no último pregão, mas ainda negativo em R\$ 8,9 bilhões em 60 dias.

FISCAL & CORPORATIVO

O ministro Gilmar Mendes pediu ao CNJ fiscalização ampliada sobre precatórios e classificou o modelo do Banco Master, sob investigação da PF por suposta atuação irregular junto a tribunais federais, como parasitário. No radar corporativo, a Equatorial sinalizou à Copasa a intenção de romper acordo de acionistas com Minas Gerais, a MBRF captou R\$ 825 milhões em debêntures, a Axia Energia liquidou emissão de R\$ 1,4 bilhão a IPCA mais 7,8934% ao ano, a Motiva reafirmou projeções de 2025 e o Grupo Toky avança em sua recuperação judicial.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Copasa, Equatorial, MBRF, Toky, Axia, Motiva e mais ações para...
(InfoMoney)
- O que quer a pessoa por trás do cliente
(Valor Investe)
- Bolsas da Ásia fecham em baixa com impasse no Oriente Médio im...
(Valor Finanças)

- No Brasil, cada voo rende quase dois processos. Uma nova regra...
(Brazil Journal)
- Gilmar pede que CNJ amplie fiscalização de precatórios e cita ...
(Poder360)
- China e EUA concordam em reduzir tarifas sobre US\$ 60 bilhões ...
(G1 Economia)

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

 EWZ (Brasil) 36,82 US\$	 Dólar (USD/BRL) 5,1881 R\$	 Euro (EUR/BRL) 5,9004 R\$
D-0,24% S-1,87% M+3,08% 12M+25,20%	D-0,05% S+0,92% M+0,52% 12M-2,89%	D-0,04% S+0,07% M-1,82% 12M-5,65%

GLOBAL

 S&P 500 7.743,41 pts	 Nasdaq 100 30.608,13 pts	 Dow Jones 51.828,62 pts	 Treasury 10y 5,18 %
D+0,51% S+1,21% M+0,88% 12M+16,55%	D+0,42% S+3,25% M+4,73% 12M+24,91%	D+0,93% S+0,28% M-3,06% 12M+12,07%	D+1,37% S+4,86% M+11,64% 12M+24,52%

COMMODITIES

 Petróleo Brent 100,97 US\$	 Petróleo WTI 96,13 US\$	 Ouro 4.188,00 US\$	 Minério de ferro 97,06 US\$
D-3,21% S+0,63% M+13,06% 12M+48,55%	D+4,03% S+0,37% M+15,26% 12M+51,51%	D-3,08% S-4,47% M-7,55% 12M+8,63%	D-0,08% S-0,52% M+1,55% 12M-7,87%
 Café (ICE) 279,00 US\$/lb	 Soja (CBOT) 1.297,75 US\$/bu	 Milho (CBOT) 522,75 US\$/bu	
D+0,14% S+0,94% M-19,33% 12M-25,04%	D-1,61% S-2,28% M+1,68% 12M+28,43%	D-1,04% S-3,73% M+2,10% 12M+24,02%	

CRIPTO

 Bitcoin 82.986 US\$	 Ethereum 2.661 US\$
D-1,74% S-4,18% M+6,06% 12M-25,99%	D-0,97% S-4,17% M+8,26% 12M-35,75%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 65.878 pts	 Hang Seng 24.643 pts	 Shanghai 3.824 pts	 Kospi 6.890 pts
D-0,73% S+1,32% M-0,80% 12M+46,25%	D+0,54% S-1,60% M-3,68% 12M-7,44%	D-1,67% S-3,20% M-3,25% 12M-1,01%	D-2,70% S-1,68% M+1,49% 12M+100,80%

EUROPA

 Stoxx 600 639,77 pts	 FTSE 100 10.729 pts	 DAX 25.391 pts
D+0,18% S-0,34% M-2,35% 12M+15,16%	D+0,31% S-0,09% M-0,88% 12M+15,37%	D-0,07% S-0,72% M-4,44% 12M+6,93%

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.762,00 pts	 Nasdaq fut. 30.591,50 pts	 Dow fut. 51.898 pts
D-0,53% S-0,91% M+0,52% 12M+15,62%	D-0,96% S-0,63% M+3,73% 12M+23,17%	D-0,51% S-1,10% M-3,15% 12M+11,34%

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 101,14 D S M 12M +0,16% +0,70% +1,44% +3,29%	 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 13,67% nominal	DI 5 ANOS 14,13% 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	+10,9 bi	-8,9 bi	+26,5 bi
Institucional	-0,0 bi	-9,1 bi	+5,3 bi	-41,6 bi
Pessoa física	+0,5 bi	-1,1 bi	+0,4 bi	+6,5 bi
Inst. Financeira	-0,6 bi	-0,6 bi	+0,2 bi	+0,7 bi
Outros	+0,1 bi	-0,1 bi	+3,1 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 358,80 BRL/® D S M 12M +0,17% +1,67% +4,76% n/d	 Soja 161,00 BRL/sc60kg D S M 12M -0,52% -0,55% +4,16% n/d	 Milho 69,65 BRL/sc60kg D S M 12M -0,23% +0,52% +1,25% n/d	 Café arábica 1.538,29 BRL/sc60kg D S M 12M +1,42% -0,54% -14,58% n/d
--	---	---	--

EMPRESAS

- ▶ Equatorial (EQTL3) comunica à Copasa (CSMG3) intenção de romper acordo de acionistas com Minas Gerais
- ▶ MBRF (MBRF3): BRF capta R\$ 825 milhões via 10ª emissão de debêntures quirografárias
- ▶ Axia Energia (AXIA3) liquida 6ª emissão de debêntures de R\$ 1,4 bilhão, IPCA + 7,8934% ao ano, vencimento em 2046
- ▶ Grupo Toky (TOKY3), em recuperação judicial, inclui proposta de 7 conselheiros na pauta da AGE de novembro

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.