

ANÁLISE DO DIA

Petróleo derrete, CSN sofre e mercado local navega às vésperas da eleição

Queda de 8,48% no Brent contamina siderurgia e mineração, enquanto dólar sobe e Selic segue no radar da curva de juros

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 29 de setembro de 2026



PANORAMA

O Ibovespa fechou em leve baixa, a 182.571 pontos, com as small caps recuando mais intensamente. O dólar avançou para R\$ 5,23, acompanhando o desconforto externo, enquanto o petróleo Brent teve o pior dia da série, caindo 8,48%. No campo político, começou hoje o período em que eleitores não podem ser presos, marco simbólico da reta final antes do primeiro turno, em 4 de outubro, tema que já influencia o comportamento de ativos locais.

PETRÓLEO & MINERAÇÃO

A CSN foi a maior queda do Ibovespa, com ações despencando mais de 10%, depois que a CSN Mineração reduziu a estimativa de produção para 2026 e elevou a projeção de custos. O motivo foi a disparada do frete marítimo, que superou US\$ 40 por tonelada, pressionando a viabilidade do minério de menor qualidade. Como a mineradora é a principal geradora de caixa do grupo, o mercado passou a monitorar de perto os efeitos sobre a estratégia de desalavancagem da controladora.

CÂMBIO & JUROS

Mesmo com o dólar em alta e o Treasury de 10 anos pressionado lá fora, as taxas do Tesouro Direto no Brasil recuaram com força, movimento atribuído ao ciclo eleitoral e a um certo alívio no cenário externo. A curva de DI segue em leve inclinação, de 13,67% no vértice de um ano a 14,15% em cinco anos, refletindo a expectativa de início de corte da Selic, hoje em 13,75%, ante Focus de 13,5%.

MOVIMENTOS CORPORATIVOS

Eletromidia, Motiva e EcoRodovias anunciaram joint venture para publicidade digital em rodovias, com a Eletromidia detendo 51% e as concessionárias 24,5% cada, negócio ainda sujeito a aval do Cade. No saneamento, o leilão de Rondônia não teve interessados, repetindo casos recentes em Goiás, Paraíba e Ceará, sinal de que o setor enfrenta dificuldades reais de execução e negociação tarifária seis anos após o marco regulatório. Já a gestora Sparta captou R\$ 370 milhões em oferta de fundo de infraestrutura listado.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- Começa hoje período em que eleitores não podem ser presos; vej... [\(InfoMoney\)](#)
- Ações da CSN (CSNA3) derretem com redução da produção de minér... [\(Valor Investe\)](#)
- Sparta levanta R\$ 370 milhões em oferta de fundo de infraestr... [\(Valor Finanças\)](#)

- Mais um leilão vazio no saneamento. O que está acontecendo? [\(Brazil Journal\)](#)
- Eletromidia, Motiva e EcoRodovias criam joint venture [\(Poder360\)](#)
- Trump diz que cooperar com a China na regulação da IA prejudic... [\(G1 Economia\)](#)

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

 Ibovespa 182.572 pts D S M 12M -0,23% -2,59% +3,93% +24,76%	 Dólar (USD/BRL) 5,2326 R\$ D S M 12M +0,87% +2,39% +1,39% -2,05%	 Euro (EUR/BRL) 5,9290 R\$ D S M 12M +0,56% +1,27% -1,34% -5,20%	 Small Caps 108,91 pts D S M 12M -1,39% -2,79% +4,14% -1,08%
--	--	---	---

GLOBAL

 S&P 500 7.662,20 pts D S M 12M -0,28% -1,32% -0,64% +15,03%	 Nasdaq 100 30.310,14 pts D S M 12M +0,11% -1,37% +2,98% +23,16%	 Dow Jones 51.155,06 pts D S M 12M -0,63% -1,37% -4,49% +10,45%	 Treasury 10y 5,17 % D S M 12M -0,19% +3,19% +10,94% +23,68%
--	---	--	---

COMMODITIES

 Petróleo Brent 96,35 US\$ D S M 12M -8,48% -2,92% +7,88% +41,75%	 Petróleo WTI 90,14 US\$ D S M 12M -2,66% -4,70% +8,08% +42,06%	 Ouro 4.191,50 US\$ D S M 12M +0,55% -4,22% -7,47% +8,72%	 Minério de ferro 96,92 US\$ D S M 12M -0,14% -0,61% +1,13% -8,00%
 Café (ICE) 286,10 US\$/lb D S M 12M -0,92% +5,07% -17,28% -23,13%	 Soja (CBOT) 1.297,75 US\$/bu D S M 12M +0,74% -2,09% +1,68% +28,43%	 Milho (CBOT) 521,00 US\$/bu D S M 12M -0,38% -2,93% +1,76% +23,61%	

CRIPTO

 Bitcoin 83.041 US\$ D S M 12M -0,55% -3,63% +6,92% -27,41%	 Ethereum 2.673 US\$ D S M 12M -0,57% -2,88% +10,56% -36,61%
---	---

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 65.878 pts D S M 12M -0,73% +1,32% -0,80% +46,25%	 Hang Seng 24.643 pts D S M 12M +0,54% -1,60% -3,68% -7,44%	 Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Kospi nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%
---	--	--	---

EUROPA

 Stoxx 600 638,08 pts D S M 12M -0,09% -0,73% -2,61% +14,86%	 FTSE 100 10.637 pts D S M 12M -0,45% -0,67% -1,73% +14,38%	 DAX 25.399 pts D S M 12M +0,10% -0,70% -4,41% +6,97%
--	--	--

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.729,25 pts D S M 12M -0,23% -1,31% +0,09% +15,13%	 Nasdaq fut. 30.605,50 pts D S M 12M +0,13% -1,36% +3,78% +23,22%	 Dow fut. 51.563 pts D S M 12M -0,53% -1,37% -3,77% +10,62%
---	--	--

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY) 101,48 D S M 12M +0,28% +0,88% +1,79% +3,65%	Treasury 2y 4,81 % D S M 12M -1,23% +1,05% +14,80% +32,14%	Treasury 10y 5,17 % D S M 12M -0,19% +3,19% +10,94% +23,68%
--	--	---

CENÁRIO MACRO · BRASIL

SELIC META 13,75% a.a.	CDI 0,0508% diário	IPCA 12M 4,22% acumulado	FOCUS IPCA 4,99% 2026
DÓLAR PTAX R\$ 5,2132 BCB	DI 1 ANO 13,67% nominal	DI 5 ANOS 14,15% 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	+0,4 bi	+10,0 bi	-9,0 bi	+26,7 bi
Institucional	-0,5 bi	-8,4 bi	+4,7 bi	-41,8 bi
Pessoa física	+0,2 bi	-0,9 bi	+1,1 bi	+6,7 bi
Inst. Financeira	-0,2 bi	-0,6 bi	-0,0 bi	+0,6 bi
Outros	+0,0 bi	-0,1 bi	+3,2 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 359,95 BRL/® D S M 12M +0,32% +1,49% +4,23% n/d	Soja 160,43 BRL/sc60kg D S M 12M -0,35% -0,67% +0,42% n/d	Milho 69,48 BRL/sc60kg D S M 12M -0,24% -0,20% -0,04% n/d	Café arábica 1.556,57 BRL/sc60kg D S M 12M +1,19% +1,46% -9,95% n/d
---	---	---	---

EMPRESAS

- CSN/CSN Mineração: redução da estimativa de produção de minério para 2026 e alta na projeção de custos por frete marítimo
- Eletromidia, Motiva e EcoRodovias: criação de joint venture para publicidade em rodovias, sujeita a aval do Cade
- Sparta: captação de R\$ 370 milhões na segunda oferta de cotas do fundo de infraestrutura PREE11
- Governo de Rondônia: leilão de concessão de água e esgoto de 40 municípios não teve interessados

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.