



Mercado Turbulência

Eleição começa a ter forte influência sobre ativos da Bolsa e preço do dólar

Em agosto, estrangeiros retiram R\$ 22 bilhões da B3; indicação de como candidatos vão lidar com as contas públicas passa a pesar mais sobre Ibovespa, câmbio e juros

LUIZA LANZA

A campanha eleitoral de 2026 mal começou, mas, no mercado financeiro, a disputa já chegou aos preços. Depois de meses em que o fluxo estrangeiro e o cenário internacional ajudaram a deixar a política doméstica em segundo plano, investidores voltam as atenções para as eleições – e, principalmente, para o que os candidatos sinalizam sobre o futuro das contas públicas.

A mudança ocorre em um momento de piora dos ativos brasileiros. O Ibovespa engatou 11 pregões consecutivos de queda, sequência que só foi interrompida na quinta-feira graças à influência do exterior. Com o bom desempenho da sexta-feira, quando a Bolsa subiu 2%, o índice conseguiu reverter parte das perdas acumuladas no período, mas ainda cai quase 4% em agosto. No câmbio, no meio da semana, o dólar voltou ao patamar de R\$ 5,20, distante das mínimas próximas de R\$ 4,90 vistas entre abril e maio.

“O início oficial das campanhas de Lula e Flávio Bolsonaro reforça a percepção de que a volatilidade tende a permanecer elevada nos próximos meses, especialmente diante das dúvidas sobre o ajuste fiscal que será implementado pelo próximo governo”, diz Gabriel Mollo, analista de investimentos da Daycoval Corretora.

A palavra para os próximos meses, ao menos até outubro,

deve ser volatilidade. Um levantamento da Economatica mostra que as eleições presidenciais de anos anteriores não seguiram um padrão de retorno.

Em 2022, o Ibovespa subiu 0,90% no período entre o início da campanha eleitoral, em agosto, e o segundo turno das eleições, no fim de outubro. Em 2018, a alta foi de 11,59%. Em 2014, o índice caiu 11,14%.

Não é novidade que anos de eleições presidenciais no Brasil sejam marcados por grande oscilação nas cotações. Ao longo do primeiro e do início do segundo trimestre, o forte fluxo de capital estrangeiro que entrou na B3, incentivado por um movimento global de rotação dos portfólios para mercados além dos Estados Unidos e pela perspectiva de queda de juros, sustentou ganhos expressivos na Bolsa e certa valorização do real.

O QUE MUDOU. Augusto Parente, especialista em Investimentos e fundador da AW Capital, lembra que o Ibovespa estava precificado bem abaixo dos pares e o bom desempenho fazia com que as eleições não fossem tão comentadas assim pelos investidores.

Mas o cenário mudou. Lá fora, o capital internacional voltou a se direcionar de volta para os EUA, com foco nas teses de inteligência artificial. Em agosto, a retirada é de R\$ 22 bilhões da B3, a maior saída mensal desde janeiro de 2022. Sem o impulso externo, a postura



Mollo, da Daycoval, prevê que persista a volatilidade elevada

Balanco

4% é a queda acumulada da Bolsa brasileira neste mês

0,9% foi a alta da Bolsa em 2022, no período entre o início da campanha, em agosto, e o segundo turno, no fim de outubro

mais cautelosa do investidor local ficou mais evidente. Para Parente, o humor por aqui piorou após a divulgação de uma conversa do senador e candidato à presidência Flávio Bolsonaro (PL) com o então banqueiro Daniel Vercaro, hoje

preso. “Desde abril, quando o Ibovespa renovou a máxima histórica em 199 mil pontos, o cenário mudou. Além disso, com a notícia do Flávio Bolsonaro e do Daniel Vercaro, o mercado começou a reprecificar as eleições”, diz Parente.

FISCAL. Um eventual novo mandato do presidente Luiz Inácio Lula da Silva é visto com maior cautela. O tema central, explicam os especialistas, é o ajuste fiscal – a necessidade do País em reduzir o ritmo de crescimento da dívida pública, promovendo reformas e reduzindo os gastos.

“Conforme apresentam soluções viáveis e convencem o mercado de que possuem um plano robusto para ajustar a trajetória da dívida pública, tanto Ibovespa quanto dólar e juros tendem a ter uma performance positiva. Isso porque o juro de longo prazo está indexado à capacidade de ajuste fiscal que o governo pode fazer”, diz Parente.

Nesse sentido, qualquer medida ou promessa de campanha relacionada a gastos, arrecadação e reformas estruturais tende a impactar mais os ativos de investimento do que outros pontos da disputa eleitoral.

Com a saída do capital internacional e as eleições ganhando espaço no radar, o índice da B3 já está perto de apagar todos os ganhos vistos nos primeiros meses do ano.

Mollo ressalta que a tendência de curto prazo segue incerta,

com tendência de maior cautela com a Bolsa e o real, enquanto os juros longos permanecem pressionados pelo risco fiscal eleitoral. “A queda recente do Ibovespa e a valorização do dólar indicam que parte desse risco já está sendo incorporada aos preços, mas o ambiente ainda favorece movimentos bruscos e seletividade nos ativos domésticos”, diz.

Além da Bolsa, outro ativo que deve deixar ilustrar essa dinâmica é o câmbio. Desde junho, o dólar voltou a superar a casa dos R\$ 5,20 e segue oscilando neste patamar desde então. A cotação ainda tem queda perto de 5% no acumulado do ano, mas já está longe da mínima, de R\$ 4,90, registrada entre abril e maio.

Cambio

Desde junho, o dólar voltou a ultrapassar a casa dos R\$ 5,20 e segue oscilando nessa faixa

Se naqueles meses era possível ver parte do mercado acreditando que o câmbio encerraria 2026 abaixo dos R\$ 5, hoje a projeção tornou-se incomum.

O Goldman Sachs é um exemplo. O banco revisou suas estimativas para a taxa de câmbio no curto prazo, justificando que a proximidade das eleições presidenciais deve adicionar volatilidade ao real. A projeção do Goldman para o dólar em três meses passou de R\$ 4,90 para R\$ 5,20. ●



CETESB - COMPANHIA AMBIENTAL DO ESTADO DE SÃO PAULO

CNPJ 43.776.491/0001-70
PREGÃO ELETRÔNICO Nº 234/2026 - UASG 263101
PROCESSO CETESB Nº 19/2026/308
e-Ambiente: 036246/2026-87

A CETESB - COMPANHIA AMBIENTAL DO ESTADO DE SÃO PAULO torna público que realizará Pregão eletrônico em conformidade com a LF nº 13.303/16, seu Regulamento Interno de Licitações e subsidiariamente com o Art. 28, Inc. I da LF nº 14.133/21, visando Contratação de serviços para atualização e ampliação da base de dados de fauna por meio da coleta de registros de espécies terrestres e aquáticas em diversas plataformas públicas e institucionais, incluindo dados georreferenciados, materiais, testemunhos e observações. A contratação abrange a obtenção de informações para vertebrados e macroinvertebrados aquáticos em bases como GBIF, speciesLink, BioTime, SALVE/ICMBio, SEMIL e dados de licenciamento da CETESB, conforme especificações constantes do Termo de Referência, Anexo I do Edital.

Endereços para consulta do edital: www.gov.br/compras; www.cetesb.sp.gov.br/acontece/licitacoes; www.doe.sp.gov.br/e-negocios-publicos. Início da abertura da sessão pública: 10/09/2026 às 09h00.

A Sessão pública de processamento do Pregão Eletrônico será realizada por meio do Sistema COMPRAS.GOV.BR - www.gov.br/compras/pt-br.



Secretaria de Meio Ambiente, Infraestrutura e Logística

XBODY PARTICIPAÇÕES S.A.

CNPJ/MF nº 22.533.604/0001-36 - NIRE 35.300.486.706

EDITAL DE CONVOCAÇÃO PARA ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA

Fica sem efeito o Edital de Convocação publicado no jornal O Estado de São Paulo em 21 de agosto de 2026, passando o presente Edital a ser o único válido para a Assembleia Geral Extraordinária, cuja realização fica alterada para a modalidade exclusivamente virtual. Assim, ficam os Senhores Acionistas da **XBODY PARTICIPAÇÕES S.A.** (“**Companhia**”), nos termos do Artigo 124 da Lei Federal nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976 (“**Lei das Sociedades Anônimas**”), convocados a se reunirem em Assembleia Geral Extraordinária, em primeira convocação, no dia 30 (trinta) de agosto de 2026, às 11h00, **de forma exclusivamente digital**, nos termos do artigo 124, § 2º-A da Lei Federal nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976 (conforme alterada, “**Lei das S.A.**”) e da Instrução Normativa nº 81, de 10 de junho de 2020, do Departamento Nacional de Registro Empresarial e Integração - DREI (“**IN DREI nº 81**”), através da Plataforma Microsoft Teams (“**Plataforma Digital**”) no link <https://teams.microsoft.com/join/222434801230151?p=4QrCuyaFalcN8xB33n>, a fim de examinar, discutir e deliberar sobre a seguinte **ordem do dia**: (i) a aprovação da reorganização societária das sociedades do grupo, controladas diretas e indiretas, mediante a incorporação da Tecfit Brasil Ltda., CNPJ/MF nº 22.271.484/0001-46 (“**Tecfit Brasil**”); A&S Serviços Esportivos Ltda., CNPJ/MF nº 32.894.054/0001-34 (“**A&S**”); Maratona Tech Academia, Estética e Comércio de Artigos Esportivos Ltda., CNPJ/MF nº 28.009.735/0001-03 (“**Maratona Tech**”); Mude Sua Vida - Academia e Serviços Ltda., CNPJ/MF nº 34.228.362/0001-56 (“**Mude Sua Vida**”); Tecfit Academia e Serviços Esportivos Ltda., CNPJ/MF nº 26.727.816/0001-05 (“**Tecfit Academia**”); e TFIT Anália Academia e Comércio de Artigos Esportivos Ltda., CNPJ/MF nº 36.697.854/0001-16 (“**TFIT Anália**”) e, em conjunto com Tecfit Brasil, A&S, Maratona Tech, Mude Sua Vida, Tecfit Academia, as “**Incorporadas**”, pela TFITABC Academia e Comércio de Artigos Esportivos Ltda., CNPJ/MF nº 31.910.307/0001-53 (“**TFITABC**”), nos termos e condições previstos no Protocolo e Justificação de Incorporação a ser celebrado entre os administradores das sociedades envolvidas (“**Reorganização Societária**”); (ii) ratificar a nomeação da empresa avaliadora (“**Avaliadora**”), para a elaboração dos laudos de avaliação do patrimônio líquido das Incorporadas (“**Laudos de Avaliação**”); (iii) a aprovação dos respectivos Laudos de Avaliação elaborados para fins da Reorganização Societária; e (iv) a autorização aos administradores da Companhia para praticar todos os demais atos necessários à implementação das deliberações acima. **Instruções Gerais:** 1. Caso qualquer dos acionistas deseje ser representado por procurador, nos termos no Artigo 126 da Lei das S.A., deverá enviar os respectivos instrumentos de mandato, validamente outorgados, à Companhia, com pelo menos 48 (quarenta e oito) horas de antecedência em relação à realização da referida Assembleia Geral Extraordinária, via e-mail encaminhado ao endereço eletrônico: daniel.duarte@tecfitbrasil.com, sob a referência “Assembleia Geral Extraordinária de 30 de agosto de 2026”.

Cotia, 21 de agosto de 2026

Daniel dos Santos Duarte Filho - Diretor Presidente

ESTADÃO RI

Publicação simultânea na plataforma de relações com investidores.

CONSULTE NOSSA EQUIPE COMERCIAL: publicidade.legal@estadao.com



broadcast

ESTADÃO