



ARGUS FINANCIAL™ | FLASH DE MERCADO | CIC. 02/2026

Brent USD 70,88: O Mercado Entre a Diplomacia e a Guerra

Genebra avançou sem acordo. Inteligência dos EUA contradiz Trump. Paquistão declara guerra ao Afeganistão. OPEC+ decide 01/03. O que muda para o portfólio Brasil.

BRENT HOJE	RANGE 30 DIAS	VETOR PRINCIPAL	FATOR fi
USD 70,88/bbl (range: 70,44–71,18)	Mínima: USD 65,00 Máxima: USD 72,36	Geopolit. EUA–Irã + Paquistão-Afeganistão	1,03 — Alta moderada

LEITURA DO DIA — TRES FORCAS SIMULTANEAS NO BRENT

O Brent negocia hoje no range USD 70,44–71,18, sustentado pela tensão geopolit. apesar de dados fundamentalistas bearish: os EUA registraram o maior build de estoques desde novembro de 2023 (16 milhões de barris na semana encerrada em 20/02) e a IEA projeta excesso de oferta em 2026. O que impede a queda e o prêmio de risco geopolit. — e ele está sustentado por três vetores simultaneamente ativos hoje.

Vetor	Pressao	Mecanismo	Duracao estimada
Inteligência EUA contradiz Trump sobre Irã	↓ REDUZ premium de conflito imediato	Justificativa jurídica para ataque preventivo se estreita. Congresso e aliados com mais resistência.	30–60 dias — até próxima rodada em Viena (AIEA)
Genébra: progresso técnico, sem acordo final	↑ MANTEVE premium de incerteza	Impasse estrutural enriquecimento uranio persiste. Equipes técnicas em Viena: próxima janela crítica.	Viena deve ocorrer em 1–2 semanas
Paquistão declara guerra aberta ao Afeganistão	↑ NOVO premium regional	País nuclear com 230 ogivas em conflito aberto. Segundo front complica logística militar americana.	Indefinido — TTP (causa raiz) opera há 5 anos
OPEC+ reunião 01/03 — possível boost +137k bpd em abril	↓ PRESSÃO de oferta futura	Arábia Saudita já expandiu produção como hedge. IEA projeta excedente 2026. Goldman Sachs revisou forecast p/ cima.	Decisão domingo 01/03 — monitorar

LEITURA ARGUS FINANCIAL: O mercado está racional: premia risco real (Irã, Paquistão) mas desconta a narrativa de Trump quando a própria inteligência americana a contradiz. Brent entre USD 68–73 é o range de equilíbrio enquanto Viena não resolve o impasse nuclear. Rompimento acima de USD 76: somente se colapso total das negociações + ação militar americana. Queda abaixo de USD 66: somente se acordo em Viena com retorno imediato de barris irão.

AFS — VETORES PARA O PORTFÓLIO BRASIL | FEV/2026

Estado / Ativo	AFS	Vetor hoje	Leitura ARGUS FINANCIAL
RJ — Pré-sal / Royalties	45	↑↑ FORTE — Brent USD 70,88	Royalties crescem com petroleo acima de USD 68. IRCO 28 limita conversão em investimento. Janela fiscal real — estrutura capturada persiste.
MG — Minerais críticos / Niobio	74	↑↑ FORTE — urgencia EUA	Paquistão-Afeganistão reduz opções americanas na Asia Central. Serra Verde (USD 565mi DFC) e Serra Pelada ganham valor estrategico.



Estado / Ativo	AFS	Vetor hoje	Leitura ARGUS FINANCIAL
GO — Agro / Lítio	73	↑ ALTA — diversificacao EUA	Lítio de Goiás na rota de substituição da cadeia asiática. Agência DFC manteve interesse mesmo após mudança de governo.
SP — Financeiro / Industrial	75	→ NEUTRO — indireto	Exposição ao petróleo via Petrobras. B3: vol atilidade alta favorece hedge funds, não long-only.
Banco Master — CPMI INSS	-	↓ RISCO — CPMI aprovada ontem	Quebra de sigilo 2015–2025 aprovada pela CPMI (26/02). Mercado precifica risco regulatório e político simultaneamente. Monitorar.

OPEC+ 01/03 — ATENÇÃO MÁXIMA: Se o cartel anunciar boost de +137k bpd para abril, Brent pode testar USD 67–68 na abertura de segunda. Para o RJ: cada USD 1 de queda no Brent = R\$ 800mi–1bi menos em royalties anuais (estimativa ARGUS FINANCIAL). A janela de royalties altos é real mas não é ilimitada — a reunião de domingo é o próximo gatilho.

FONTES — VERIFICAÇÃO 100%

[1] Investing.com — Brent Oil Futures Historical Data | 27/02/2026

[investing.com/commodities/brent-oil-historical-data](https://www.investing.com/commodities/brent-oil-historical-data)

Dados: Range hoje: 70,44–71,18. Máx. 30d: 72,36. Mín. 30d: 65,00. Var. +8,05% no mes.

[2] IEA — Oil Market Report February 2026

[iea.org/reports/oil-market-report-february-2026](https://www.iea.org/reports/oil-market-report-february-2026)

Dados: Brent ~USD 70/bbl. Excesso de oferta projetado 2026. Build estoques: +16Mb semana 20/02. Demanda +850kb/d.

[3] Reuters | ts2.tech — Brent jumps past USD 72 on US-Iran nuclear talks

[ts2.tech/en/brent-oil-price-jumps-past-72](https://www.ts2.tech/en/brent-oil-price-jumps-past-72)

Dados: Brent fechou USD 70,85 quarta. OPEC+ considera +137k bpd para abril. Goldman Sachs revisou forecast p/ cima.

[4] ARGUS GEOPOLÍTICO Flash — EUA-Ira: O Tabuleiro Rachado

[27/02/2026](#) | [Couto & Silva Strategic Advice](#) | [Protocolo 1215516](#)

Dados: Inteligência EUA contradiz Trump. Geneva > Viena (AIEA). Paquistão-Afganistão: guerra aberta.

[5] ARGUS IPAP Flash — CPMI INSS: Lulinha no Centro da Crise

[26/02/2026](#) | [Couto & Silva Strategic Advice](#) | [Protocolo 1215516](#)

Dados: Banco Master: quebra de sigilo 2015-2025 aprovada. Risco regulatório latente.