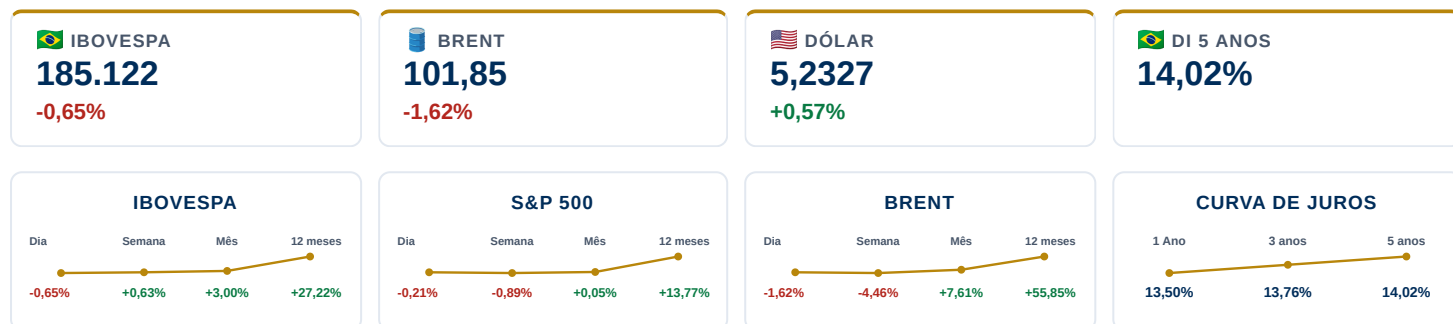


ANÁLISE DO DIA

Aversão a risco global pressiona Bolsa e acelera dólar e juros

Treasuries em máxima de 24 anos, petróleo em campo misto e agenda eleitoral movimentam o mercado doméstico.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 1 de outubro de 2026



PANORAMA

O Ibovespa fechou a quinta-feira em queda de 0,65%, aos 185.121 pontos, pressionado pela aversão a risco global que levou o dólar a R\$ 5,23 (alta de 0,57% no dia, 1,32% na semana) e acelerou os juros futuros. O movimento acompanha a escalada dos Treasuries de 10 anos, que avançam 6,05% na semana, refletindo cautela com a inflação americana. Em contraste, as small caps brasileiras subiram 1,81%, sinal de apetite seletivo por ativos domésticos.

CÂMBIO & JUROS

A disparada dos Treasuries, em máxima de 24 anos, encareceu o custo de captação global e levou empresas a adiar emissões internacionais, ao mesmo tempo que pressionou prefixados do Tesouro e debêntures incentivadas, que foram às máximas desde 2024. No Brasil, o DI de 1 ano opera a 13,5% e o de 5 anos a 14,02%, enquanto o Focus mantém a Selic projetada em 13,5% e o câmbio em R\$ 5,20. O desemprego no menor nível da série histórica (5,3%) reduz o espaço para uma aceleração dos cortes de juros.

PETRÓLEO & COMBUSTÍVEIS

O petróleo opera em campo misto: o WTI sobe 2,79% no dia, mas o Brent recua 1,62%, após a suspensão de exportações pela China e sinais de que uma trégua entre Estados Unidos e Irã é pouco provável, mantendo as tensões no Oriente Médio como pano de fundo. A Petrobras reajustou o querosene de aviação em cerca de 12% nas principais bases, elevando o peso do combustível a 39% dos custos das aéreas e ajudando a explicar a alta de 9,82% nas passagens captada pelo IPCA-15 de setembro.

FISCAL & CONSUMO

No campo fiscal, o governo prepara mudanças na MP de renegociação de dívidas rurais para destravar o crédito à safra 2026/2027, após a lentidão nos pedidos desde agosto; a proposta amplia o alcance para dívidas não bancárias, como CPRs. No consumo, a Abras classificou como tardia a proibição das apostas esportivas, defendendo campanhas de conscientização diante do impacto das bets na renda das famílias, enquanto o governo regulamentou a manutenção de renda para mulheres afastadas por violência doméstica.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 10 FONTES

- Abras: proibição das bets foi tardia diante do impacto sobre o...
([InfoMoney](#))
- EUA propõem ampliar acesso de investidores de varejo ao privat...
([Valor Investe](#))
- Ibovespa cai e dólar e juros futuros aceleram alta em meio à a...
([Valor Finanças](#))

- A "mulher brava" que faz campanha por um capitalismo popular
([Brazil Journal](#))
- Lula torna obrigatório garantir renda à mulher vítima de violê...
([Poder360](#))
- Petrobras aumenta preço do querosene de aviação em outubro
([G1 Economia](#))

NA AGENDA

próximos eventos de mercado

- amanhã 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 185.122 pts D S M 12M -0,65% +0,63% +3,00% +27,22%	 Dólar (USD/BRL) 5,2327 R\$ D S M 12M +0,57% +1,32% +0,98% -1,63%	 Euro (EUR/BRL) 5,8754 R\$ D S M 12M -0,35% +0,06% -2,29% -5,82%	 Small Caps 111,63 pts D S M 12M +1,81% +1,53% +3,65% +2,04%
--	--	---	---

GLOBAL

 S&P 500 7.635,26 pts D S M 12M -0,21% -0,89% +0,05% +13,77%	 Nasdaq 100 30.346,54 pts D S M 12M -0,20% -0,43% +4,37% +22,36%	 Dow Jones 50.743,93 pts D S M 12M -0,32% -1,18% -3,83% +9,27%	 Treasury 10y 5,26 % D S M 12M +0,38% +6,05% +11,21% +26,75%
--	---	---	---

COMMODITIES

 Petróleo Brent 101,85 US\$ D S M 12M -1,62% -4,46% +7,61% +55,85%	 Petróleo WTI 92,94 US\$ D S M 12M +2,79% -1,77% +3,01% +50,44%	 Ouro 4.195,50 US\$ D S M 12M +0,21% -2,38% -4,57% +7,65%	 Minério de ferro 96,59 US\$ D S M 12M -0,14% -0,67% +0,56% -7,14%
 Café (ICE) 287,40 US\$/lb D S M 12M -1,14% +4,38% -16,03% -25,14%	 Soja (CBOT) 1.275,25 US\$/bu D S M 12M -1,37% -3,21% -2,41% +25,89%	 Milho (CBOT) 498,50 US\$/bu D S M 12M -0,45% -5,50% -4,41% +19,69%	

CRIPTO

 Bitcoin 84.130 US\$ D S M 12M +0,69% -0,30% +8,69% -29,09%	 Ethereum 2.681 US\$ D S M 12M -0,08% -0,22% +10,90% -38,37%
---	---

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 66.754 pts D S M 12M +1,94% +2,67% +0,67% +49,84%	 Hang Seng 24.613 pts D S M 12M +0,37% -0,89% -3,73% -8,35%	 Shanghai 3.842 pts D S M 12M +0,31% -2,40% -3,61% -1,05%	 Kospi nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%
---	--	--	---

EUROPA

 Stoxx 600 626,65 pts D S M 12M -1,30% -1,54% -3,21% +10,99%	 FTSE 100 10.428 pts D S M 12M -1,68% -2,36% -3,35% +10,39%	 DAX 24.939 pts D S M 12M -1,03% -1,29% -3,97% +3,42%
--	--	--

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.686,50 pts D S M 12M -0,38% -1,04% +0,57% +13,68%	 Nasdaq fut. 30.587,25 pts D S M 12M -0,36% -0,58% +5,02% +22,26%	 Dow fut. 50.992 pts D S M 12M -0,56% -1,40% -3,48% +9,13%
---	--	---

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 102,08 D S M 12M +0,62% +0,78% +2,42% +4,47%	 Treasury 2y 4,89 % D S M 12M -0,61% +3,82% +12,67% +34,71%	 Treasury 10y 5,26 % D S M 12M +0,38% +6,05% +11,21% +26,75%
---	--	---

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\$ 5,1809 BCB	DI 1 ANO 13,50% nominal	DI 5 ANOS 14,02% 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	-0,8 bi	+9,2 bi	-9,3 bi	+27,3 bi
Institucional	+0,3 bi	-7,6 bi	+4,0 bi	-41,7 bi
Pessoa física	+0,3 bi	-0,4 bi	+1,9 bi	+6,5 bi
Inst. Financeira	+0,1 bi	-1,1 bi	-0,5 bi	+0,1 bi
Outros	+0,0 bi	-0,2 bi	+3,8 bi	+7,7 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 364,30 BRL/® D S M 12M +0,34% +1,93% +5,78% n/d	 Soja 161,56 BRL/sc60kg D S M 12M +0,18% -0,06% +1,33% n/d	 Milho 68,67 BRL/sc60kg D S M 12M -0,77% -1,65% -2,22% n/d	 Café arábica 1.576,85 BRL/sc60kg D S M 12M +0,82% +4,22% -9,81% n/d
--	---	---	---

EMPRESAS

- ▶ Petrobras reajustou o preço do querosene de aviação em até 12% nas principais bases de distribuição
- ▶ Vale (VALE3) recuou acompanhando o movimento do petróleo, pressionando o Ibovespa
- ▶ SEC propõe ampliar acesso de investidores certificados (CFA/CFP) a fundos de private equity nos EUA

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.