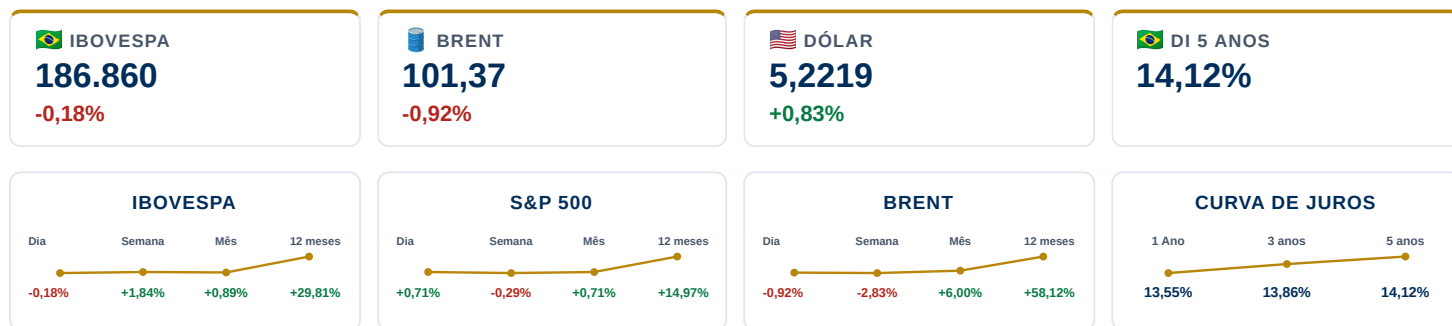


ANÁLISE DO DIA

Véspera eleitoral e payroll fraco nos EUA guiam cautela no mercado

Ibovespa varia pouco, dólar sobe e Fed sinaliza pausa, enquanto Margem Equatorial e corporativo movimentam o dia.

Por **André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital** · 2 de outubro de 2026



PANORAMA

O Ibovespa encerrou a sessão com leve recuo de 0,18%, aos 186.859 pontos, mas acumula alta de 1,84% na semana, em meio à véspera do primeiro turno das eleições presidenciais, marcado pelo cancelamento do debate da TV Globo e por embates entre candidatos. O dólar subiu 0,83%, para R\$ 5,22, refletindo a cautela típica de pré-pleito. No exterior, o payroll americano mais fraco que o esperado deu fôlego às bolsas: S&P 500 e Nasdaq 100 avançaram, com investidores recalibrando apostas sobre o próximo passo do Fed.

CENÁRIO EXTERNO

A criação de empregos nos EUA somou apenas 29 mil vagas em setembro, menos da metade das 90 mil esperadas, com desemprego subindo a 4,2% e crescimento salarial em desaceleração. O dado reforça a leitura de que o Fed deve pausar o ciclo de alta de juros em outubro, após a elevação de 25 pontos-base no mês anterior. Ainda assim, os Treasuries de 10 anos sustentam alta expressiva no mês (+11,37%), pressionando setores sensíveis a juros, como utilities nos EUA, mesmo com a demanda estrutural por energia ligada à expansão de data centers de IA permanecendo intacta.

PETRÓLEO & MARGEM EQUATORIAL

A ANP aprovou a delimitação de 501 novos blocos exploratórios na margem equatorial brasileira, área equivalente ao tamanho do Japão, distribuída entre cinco bacias, com destaque para a Foz do Amazonas. No mesmo dia, a Petrobras anunciou sua segunda descoberta no poço de Morpho, a primeira em águas ultraprofundas da bacia. O movimento ocorre enquanto o Brent recua 0,92% no dia, após liberação de estoques de diesel e petróleo bruto pelos países do G7, mas carteiras recomendadas para outubro continuam tratando a Petrobras como tese de caixa e dividendos, sustentada pela produção do pré-sal.

CORPORATIVO

A Embraer entregou 66 aeronaves no terceiro trimestre, recorde histórico para o período, mas abaixo das estimativas em jatos comerciais e executivos; o Bradesco BBI manteve recomendação Outperform e preço-alvo de US\$ 99, citando a menor concentração de entregas no segundo semestre como fator de redução de risco. A Hapvida liderou as altas do Ibovespa após relatório do Jefferies apontar possível operação de sale-leaseback de até R\$ 1,5 bilhão com hospitais próprios, vista como gatilho para acelerar a desalavancagem. Já a Ultrapar formalizou, em seu Investor Day, um guidance de alavancagem entre 1x e 1,5x dívida líquida/EBITDA, reforçando a estratégia de capital paciente para alocação até 2031.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Embraer (EMBJ3) bate recorde, mas não entrega tudo o que os ba...
([InfoMoney](#))
- Fed deve pular alta de juros em outubro com arrefecimento do m...
([Valor Investe](#))
- O "capital paciente" da Ultrapar: os planos da dona da Ipirang...
([Brazil Journal](#))

- INSS vai pagar afastamento para vítimas de violência doméstica...
([G1 Economia](#))
- Governo estuda 501 novos blocos para exploração de petróleo na...
([Folha Mercado](#))
- Lula vai ser expulso da Presidência no domingo, diz Flávio
([CNN Brasil](#))

NA AGENDA

próximos eventos de mercado

- hoje 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 186.860 pts D S M 12M +0,18% +1,84% +0,89% +29,81%	 Dólar (USD/BRL) 5,2219 R\$ D S M 12M +0,83% +0,60% +1,35% -2,01%	 Euro (EUR/BRL) 5,8751 R\$ D S M 12M +0,12% -0,47% -1,53% -5,94%	 Small Caps 113,47 pts D S M 12M +1,38% +2,73% +2,32% +5,50%
--	--	---	---

GLOBAL

 S&P 500 7.720,65 pts D S M 12M +0,71% -0,29% +0,71% +14,97%	 Nasdaq 100 30.845,44 pts D S M 12M +1,13% +0,78% +5,84% +23,91%	 Dow Jones 51.103,53 pts D S M 12M +0,35% -1,40% -3,69% +9,85%	 Treasury 10y 5,29 % D S M 12M +0,57% +3,52% +11,37% +27,16%
--	---	---	---

COMMODITIES

 Petróleo Brent 101,37 US\$ D S M 12M -0,92% -2,83% +6,00% +58,12%	 Petróleo WTI 90,91 US\$ D S M 12M -2,11% -1,62% -0,11% +50,31%	 Ouro 4.163,80 US\$ D S M 12M -0,92% -3,64% -5,68% +7,64%	 Minério de ferro 96,59 US\$ D S M 12M -0,14% -0,67% +0,56% -7,21%
 Café (ICE) 289,40 US\$/lb D S M 12M +0,40% +3,88% -11,88% -23,46%	 Soja (CBOT) 1.280,50 US\$/bu D S M 12M -0,27% -2,92% -1,63% +25,08%	 Milho (CBOT) 496,50 US\$/bu D S M 12M -1,14% -6,01% -4,29% +17,72%	

CRIPTO

 Bitcoin 85.316 US\$ D S M 12M +0,55% +1,52% +10,37% -29,30%	 Ethereum 2.697 US\$ D S M 12M -0,32% +0,24% +12,77% -39,91%
--	---

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 68.957 pts D S M 12M +3,30% +5,25% +4,14% +53,45%	 Hang Seng 24.613 pts D S M 12M +0,37% -0,89% -3,73% -9,80%	 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 600 631,35 pts D S M 12M +0,75% -1,14% -2,25% +11,23%	 FTSE 100 10.462 pts D S M 12M +0,32% -2,18% -2,74% +10,97%	 DAX 25.231 pts D S M 12M +1,17% -0,70% -2,35% +3,31%
--	--	--

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.773,00 pts D S M 12M +0,63% -0,39% +1,26% +14,87%	 Nasdaq fut. 31.084,50 pts D S M 12M +1,05% +0,63% +6,50% +23,79%	 Dow fut. 51.388 pts D S M 12M +0,29% -1,49% -3,26% +9,79%
---	--	---

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY)

101,92

D	S	M	12M
-0,18%	+0,94%	+2,37%	+4,16%

Treasury 2y

4,88 %

D	S	M	12M
-0,20%	+0,62%	+12,44%	+35,56%

Treasury 10y

5,29 %

D	S	M	12M
+0,57%	+3,52%	+11,37%	+27,16%

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\$ 5,2079

BCB

DI 1 ANO

13,55%

nominal

DI 5 ANOS

14,12%

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	+0,3 bi	+9,1 bi	-9,0 bi	+27,6 bi
Institucional	+0,5 bi	-6,9 bi	+4,5 bi	-41,3 bi
Pessoa física	-0,3 bi	-0,4 bi	+1,6 bi	+6,3 bi
Inst. Financeira	-0,5 bi	-1,7 bi	-1,0 bi	-0,4 bi
Outros	+0,0 bi	-0,1 bi	+3,8 bi	+7,8 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

366,50 BRL/®

D	S	M	12M
+0,60%	+2,32%	+5,92%	n/d

Soja

160,90 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
-0,41%	-0,58%	-0,15%	n/d

Milho

68,58 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
-0,13%	-1,76%	-3,35%	n/d

Café arábica

1.577,42 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
+0,04%	+4,00%	-8,85%	n/d

EMPRESAS

- ▶ Embraer: recorde de 66 entregas no 3T26, abaixo do consenso em jatos comerciais e executivos
- ▶ Hapvida: possível operação de sale-leaseback de até R\$ 1,5 bilhão com hospitais próprios
- ▶ Ultrapar: Investor Day formaliza guidance de alavancagem entre 1x e 1,5x dívida líquida/EBITDA
- ▶ IRB: JPMorgan eleva preço-alvo para R\$ 80 após aprovação de nova lei sobre rentabilidade

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.