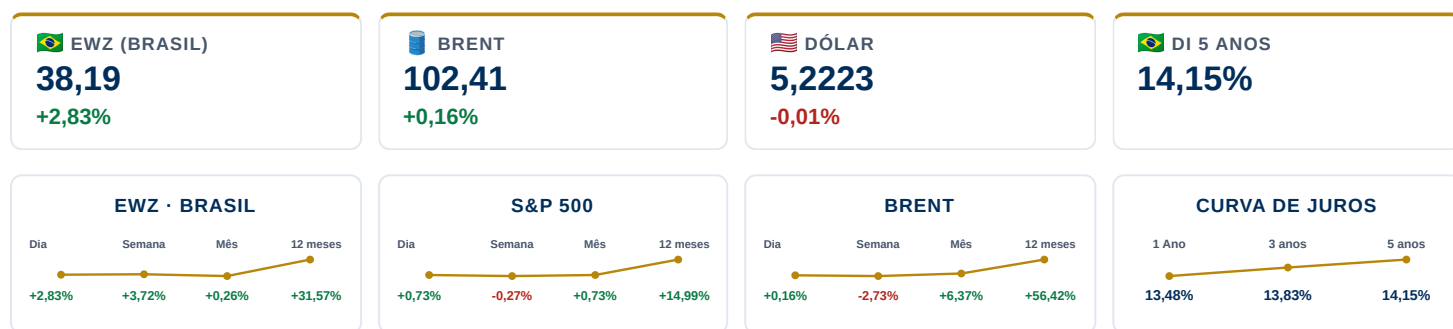


ANÁLISE DO DIA

Eleição redesenha o humor do pregão e ativos brasileiros disparam no exterior

O resultado do primeiro turno reforça apostas em ajuste fiscal, enquanto o euro atinge a menor cotação em 17 meses frente ao dólar.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 5 de outubro de 2026



ELEIÇÃO E MERCADO

A abertura desta segunda-feira é dominada pelo resultado do primeiro turno, que surpreendeu o mercado: o senador Flávio Bolsonaro (PL) obteve 47,03% dos votos válidos, à frente do presidente Lula (PT), com 45,16%. Antes da votação, a expectativa era de uma disputa mais apertada, com maior chance de vitória de Lula. No pré-mercado de Nova York, o EWZ subia mais de 12%, puxado por Petrobras, bancos e outros recibos de empresas brasileiras, e o segundo turno está marcado para 25 de outubro.

JUROS & CÂMBIO

A leitura predominante é que um governo de Flávio aumentaria a chance de ajuste fiscal e de queda dos juros, o que sustenta a expectativa de dólar mais fraco e curva mais baixa. Por ora, o dólar opera praticamente estável, a R\$ 5,22, com PTAX de R\$ 5,2238 e Focus de câmbio em R\$ 5,20. A curva DI marca 13,48% no vértice de um ano, 13,83% em três anos e 14,15% em cinco anos, enquanto a Selic meta segue em 13,75%, acima da projeção do Focus de 13,50%.

CORPORATIVO

No radar corporativo, o Bradesco homologou aumento de capital de R\$ 10 bilhões, a R\$ 15,43 por ação ordinária e R\$ 17,64 por preferencial. A Totvs concluiu a venda de 80% da RJ Participações, e a MBRF cancelou a oferta de recompra de notas com vencimento em 2029. A Unifine recebeu proposta de OPA da controladora a R\$ 6,00 por ação, com saída do Novo Mercado. Na Itália, a Poste Italiane elevou sua participação na Telecom Italia para 85,823%, resultado comunicado pela TIM Brasil.

CENÁRIO EXTERNO

No exterior, o euro recuou para US\$ 1,1118, menor nível em 17 meses, pressionado pelo alargamento do spread dos títulos franceses contra os Bunds, que chegou a 150 pontos-base na sexta-feira, máximo desde 2011. O índice do dólar subiu 0,39%, a 102,33, e o S&P 500 e o Nasdaq 100 avançaram 0,73% e 1,00% na véspera. Na França, mais de 400 escolas foram fechadas por protestos estudantis, e o Brent, a US\$ 102,41, reflete ainda a liberação de reservas estratégicas coordenada pela AIE desde março.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- Estatal italiana eleva participação acionária no Grupo TIM par...
(InfoMoney)
- Ibovespa e dólar hoje - 5 de outubro de 2026
(Valor Investe)
- ADRs e ações brasileiras disparam no pré-mercado em NY; EWZ so...
(Valor Finanças)

- OPINIÃO. Flávio ou Lula? O importante é usar a mesma régua
(Brazil Journal)
- Euro cai ao menor valor em 17 meses frente ao dólar
(Poder360)
- Como funcionam as reservas de petróleo usadas para enfrentar c...
(G1 Economia)

NA AGENDA

próximos eventos de mercado

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

 EWZ (Brasil)

38,19 US\$

D
+2,83%

S
+3,72%

M
+0,26%

12M
+31,57%

 Dólar (USD/BRL)

5,2223 R\$

D
-0,01%

S
+0,67%

M
+2,38%

12M
-2,11%

 Euro (EUR/BRL)

5,8570 R\$

D
-0,31%

S
-0,67%

M
-1,19%

12M
-6,17%

GLOBAL

 S&P 500

7.722,72 pts

D
+0,73%

S
-0,27%

M
+0,73%

12M
+14,99%

 Nasdaq 100

30.807,93 pts

D
+1,00%

S
+0,65%

M
+5,71%

12M
+24,30%

 Dow Jones

51.176,96 pts

D
+0,49%

S
-1,26%

M
-3,55%

12M
+9,45%

 Treasury 10y

5,24 %

D
-0,95%

S
+1,16%

M
+9,39%

12M
+27,18%

COMMODITIES

 Petróleo Brent

102,41 US\$

D
+0,16%

S
-2,73%

M
+6,37%

12M
+56,42%

 Petróleo WTI

90,25 US\$

D
-0,94%

S
-2,54%

M
-1,34%

12M
+46,30%

 Ouro

4.190,90 US\$

D
+0,69%

S
+0,54%

M
-6,38%

12M
+5,40%

 Minério de ferro

91,35 US\$

D
-5,42%

S
-5,88%

M
-6,52%

12M
-12,57%

 Café (ICE)

298,20 US\$/lb

D
+3,27%

S
+3,27%

M
-8,03%

12M
-21,80%

 Soja (CBOT)

1.288,00 US\$/bu

D
+0,76%

S
-0,02%

M
-0,44%

12M
+26,55%

 Milho (CBOT)

499,75 US\$/bu

D
+0,40%

S
-4,45%

M
-2,39%

12M
+18,49%

CRIPTO

 Bitcoin

85.933 US\$

D
-0,63%

S
+2,91%

M
+7,65%

12M
-30,43%

 Ethereum

2.712 US\$

D
-0,55%

S
+0,85%

M
+9,30%

12M
-39,95%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225

69.947 pts

D
+2,40%

S
+6,18%

M
+7,58%

12M
+45,89%

 Hang Seng

24.040 pts

D
+0,28%

S
-2,44%

M
-6,28%

12M
-10,82%

 Shanghai

3.842 pts

D
+0,31%

S
-2,40%

M
-3,61%

12M
-1,05%

 Kospi

7.004 pts

D
+0,46%

S
-1,09%

M
+6,72%

12M
+97,33%

EUROPA

 Stoxx 600

633,68 pts

D
+0,37%

S
-0,78%

M
-2,49%

12M
+11,13%

 FTSE 100

10.500 pts

D
+0,36%

S
-1,73%

M
-3,06%

12M
+10,77%

 DAX

25.240 pts

D
+0,04%

S
-0,53%

M
-3,10%

12M
+3,53%

FUTUROS EUA

 S&P fut.

7.771,50 pts

D
-0,07%

S
+0,32%

M
+0,64%

12M
+14,48%

 Nasdaq fut.

31.029,50 pts

D
-0,10%

S
+1,52%

M
+4,95%

12M
+23,21%

 Dow fut.

51.426 pts

D
-0,10%

S
-0,79%

M
-3,77%

12M
+9,51%

CÂMBIO/JUROS



Dólar (DXY)

102,23

D

+0,30%

S

+1,02%

M

+3,10%

12M

+4,20%



Treasury 2y

4,78 %

D

-2,05%

S

-1,85%

M

+8,88%

12M

+34,65%



Treasury 10y

5,24 %

D

-0,95%

S

+1,16%

M

+9,39%

12M

+27,18%

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\$ 5,2238 BCB	DI 1 ANO 13,48% 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	+0,3 bi	+8,6 bi	-8,7 bi	+28,5 bi
Institucional	+0,2 bi	-6,7 bi	+4,7 bi	-41,4 bi
Pessoa física	+0,2 bi	+0,3 bi	+1,8 bi	+6,2 bi
Inst. Financeira	-1,0 bi	-2,6 bi	-2,0 bi	-1,4 bi
Outros	+0,4 bi	+0,4 bi	+4,2 bi	+8,1 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 369,90 BRL/® D +0,93% S +3,09% M +6,48% 12M n/d	 Soja 159,94 BRL/sc60kg D -0,60% S -0,66% M -0,65% 12M n/d	 Milho 68,53 BRL/sc60kg D -0,07% S -1,61% M -3,40% 12M n/d	 Café arábica 1.572,01 BRL/sc60kg D -0,34% S +2,19% M -7,34% 12M n/d
--	---	---	---

EMPRESAS

- ▶ Telecom Italia (TIM Brasil): Poste Italiane chegou a 85,823% do capital após oferta voluntária
- ▶ Bradesco (BBDC4): homologação de aumento de capital de R\$ 10 bilhões
- ▶ Totvs (TOTS3): venda de 80% da RJ Participações à Distribution Tecnologia
- ▶ Unifque (FIQE3): proposta de OPA a R\$ 6,00 por ação para fechamento de capital

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.