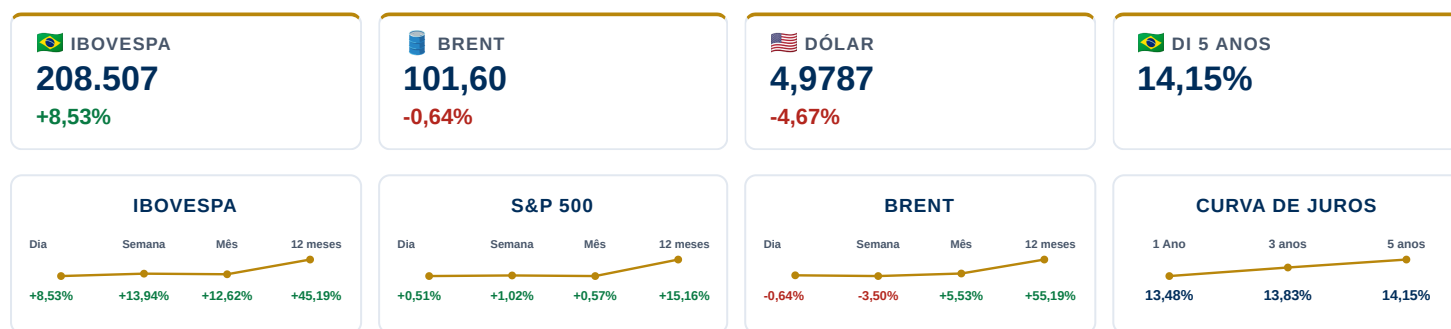


ANÁLISE DO DIA

# Eleição reprecifica ativos brasileiros: bolsa sobe 8,5% e juros recuam

Resultado do primeiro turno desloca expectativas fiscais e impulsiona bolsa, juros e câmbio

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



## PANORAMA DO DIA

O primeiro turno das eleições presidenciais, com Flávio Bolsonaro (PL) à frente de Lula (PT) por 47,03% a 45,16% dos votos válidos, redefiniu a precificação dos ativos brasileiros nesta segunda-feira. O Ibovespa avançou 8,53%, aos 208.506,77 pontos, o dólar recuou 4,67%, para R\$ 4,98, e o Small Caps subiu 10,08%. O movimento reflete a leitura de que um eventual retorno à disciplina fiscal ganhou probabilidade, o que reduziu o prêmio de risco embutido nos preços.

## JUROS & RISCO-PAÍS

No mercado de juros, o alívio foi ainda mais intenso. As NTN-Bs passaram a operar com juros reais abaixo de 7% em diversos vencimentos, e o CDS de cinco anos recuou 20 pontos-base, para 113. A aposta em corte de 0,50 ponto na Selic em dezembro subiu de 18% para 45%, enquanto a manutenção em 13,75% perdeu força. Como a queda se concentra nos vencimentos longos, o efeito sugere que o principal canal é a percepção fiscal, e não a condução imediata da política monetária.

## BOLSA & FLUXOS

Na bolsa, a leitura de bancos é de que o rali pode ter continuidade. O BTG Pactual calcula que o preço sobre lucro do Ibovespa pode retornar rapidamente a um desvio padrão acima da média, com valorização potencial entre 32% e 45%, enquanto o J.P. Morgan vê possível expansão de até 20% no múltiplo do MSCI Brazil, metade no curto prazo. Varejo, incorporação e empresas endividadas lideraram os ganhos, e o fluxo estrangeiro somou R\$ 268 milhões no dia e R\$ 8,56 bilhões em 30 dias, após saídas de R\$ 8,74 bilhões em 60 dias.

## POLÍTICA & CONGRESSO

No Legislativo, o PL deve ter 28 senadores a partir de 2027, a maior bancada da Casa, o que amplia a leitura de mudança na correlação de forças. O presidente do Senado manteve a sessão para discutir a PEC do fim da escala 6x1, mas a votação ainda depende de acordo e pode não ocorrer antes do segundo turno, marcado para 25 de outubro. Para a infraestrutura, as concessões tendem a seguir com qualquer vencedor, embora o custo do crédito seja apontado como o principal freio para investimentos estimados em cerca de R\$ 300 bilhões neste ano.

### MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- Cresce aposta em queda de meio ponto da Selic após rali no mer...  
([InfoMoney](#))
- Bolsa pode subir até 45% com vitória de Flávio, apontam bancos  
([Valor Investe](#))
- Taxas das NTN-Bs despencam para menos de 7% após 1º turno das ...  
([Valor Finanças](#))

- Mercado mata a saudade de um Brasil possível  
([Brazil Journal](#))
- Ações da Petrobras sobem mais de 6% após 1º turno das eleições  
([Poder360](#))
- Vendas de veículos novos têm melhor setembro da história; veja...  
([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

Ibovespa

208.507 pts

D  
+8,53%

S  
+13,94%

M  
+12,62%

12M  
+45,19%

Dólar (USD/BRL)

4,9787 R\$

D  
-4,67%

S  
-4,03%

M  
-2,40%

12M  
-6,67%

Euro (EUR/BRL)

5,5911 R\$

D  
-4,84%

S  
-5,17%

M  
-5,68%

12M  
-10,43%

Small Caps

128,07 pts

D  
+10,08%

S  
+17,50%

M  
+15,39%

12M  
+19,95%

GLOBAL

S&P 500

7.762,28 pts

D  
+0,51%

S  
+1,02%

M  
+0,57%

12M  
+15,16%

Nasdaq 100

30.987,62 pts

D  
+0,58%

S  
+2,35%

M  
+4,89%

12M  
+24,06%

Dow Jones

51.176,22 pts

D  
-0,00%

S  
-0,59%

M  
-4,19%

12M  
+9,60%

Treasury 10y

5,24 %

D  
-0,95%

S  
+1,16%

M  
+9,39%

12M  
+27,18%

COMMODITIES

Petróleo Brent

101,60 US\$

D  
-0,64%

S  
-3,50%

M  
+5,53%

12M  
+55,19%

Petróleo WTI

90,54 US\$

D  
-0,63%

S  
-2,22%

M  
-1,03%

12M  
+46,77%

Ouro

4.165,40 US\$

D  
+0,07%

S  
-0,07%

M  
-6,95%

12M  
+4,76%

Minério de ferro

91,35 US\$

D  
-5,42%

S  
-5,88%

M  
-6,52%

12M  
-12,57%

Café (ICE)

295,15 US\$/lb

D  
+2,22%

S  
+2,22%

M  
-8,97%

12M  
-22,60%

Soja (CBOT)

1.286,25 US\$/bu

D  
+0,63%

S  
-0,16%

M  
-0,58%

12M  
+26,38%

Milho (CBOT)

497,00 US\$/bu

D  
-0,15%

S  
-4,97%

M  
-2,93%

12M  
+17,84%

CRIPTO

Bitcoin

85.254 US\$

D  
-1,42%

S  
+2,10%

M  
+6,80%

12M  
-30,98%

Ethereum

2.697 US\$

D  
-1,09%

S  
+0,30%

M  
+8,71%

12M  
-40,28%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

Nikkei 225

68.309 pts

D  
-0,94%

S  
+2,93%

M  
+6,19%

12M  
+42,48%

Hang Seng

23.972 pts

D  
-2,60%

S  
-2,19%

M  
-5,29%

12M  
-11,07%

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

633,62 pts

D  
+0,36%

S  
-0,79%

M  
-2,50%

12M  
+11,11%

FTSE 100

10.498 pts

D  
+0,34%

S  
-1,75%

M  
-3,08%

12M  
+10,75%

DAX

25.254 pts

D  
+0,09%

S  
-0,47%

M  
-3,04%

12M  
+3,59%

FUTUROS EUA

S&P fut.

7.814,75 pts

D  
+0,48%

S  
+0,88%

M  
+1,20%

12M  
+15,11%

Nasdaq fut.

31.241,50 pts

D  
+0,58%

S  
+2,21%

M  
+5,67%

12M  
+24,05%

Dow fut.

51.449 pts

D  
-0,05%

S  
-0,75%

M  
-3,73%

12M  
+9,56%

CÂMBIO/JUROS

|                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div><div> Dólar (DXY)</div><div>102,20</div><div><div>D</div><div>+0,27%</div><div>S</div><div>+0,99%</div><div>M</div><div>+3,07%</div><div>12M</div><div>+4,17%</div></div></div> | <div><div> Treasury 2y</div><div>4,78 %</div><div><div>D</div><div>-2,05%</div><div>S</div><div>-1,85%</div><div>M</div><div>+8,88%</div><div>12M</div><div>+34,65%</div></div></div> | <div><div> Treasury 10y</div><div>5,24 %</div><div><div>D</div><div>-0,95%</div><div>S</div><div>+1,16%</div><div>M</div><div>+9,39%</div><div>12M</div><div>+27,18%</div></div></div> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

CENÁRIO MACRO · BRASIL

|                                                                     |                                                                   |                                                                    |                                                                      |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| <div><div>SELIC META</div><div>13,75%</div><div>a.a.</div></div>    | <div><div>CDI</div><div>0,0508%</div><div>diário</div></div>      | <div><div>IPCA 12M</div><div>4,22%</div><div>acumulado</div></div> | <div><div>FOCUS IPCA</div><div>5,01%</div><div>2026</div></div>      |
| <div><div>DÓLAR PTAX</div><div>R\$ 5,2238</div><div>BCB</div></div> | <div><div>DI 1 ANO</div><div>13,48%</div><div>nominal</div></div> | <div><div>DI 5 ANOS</div><div>14,15%</div><div>nominal</div></div> | <div><div>FOCUS CÂMBIO</div><div>R\$ 5,20</div><div>2026</div></div> |

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)

|                                                      |                                                  |                                                    |                                               |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <div><div>Diesel S10</div><div>R\$ 6,113</div></div> | <div><div>Etanol</div><div>R\$ 4,530</div></div> | <div><div>Gasolina</div><div>R\$ 6,203</div></div> | <div><div>GNV</div><div>R\$ 4,596</div></div> |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------|

AGRO FÍSICO · CEPEA/ESALQ

|                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div><div> Boi gordo</div><div>369,90 BRL/®</div><div><div>D</div><div>+0,93%</div><div>S</div><div>+3,09%</div><div>M</div><div>+6,48%</div><div>12M</div><div>n/d</div></div></div> | <div><div> Soja</div><div>159,94 BRL/sc60kg</div><div><div>D</div><div>-0,60%</div><div>S</div><div>-0,66%</div><div>M</div><div>-0,65%</div><div>12M</div><div>n/d</div></div></div> | <div><div> Milho</div><div>68,53 BRL/sc60kg</div><div><div>D</div><div>-0,07%</div><div>S</div><div>-1,61%</div><div>M</div><div>-3,40%</div><div>12M</div><div>n/d</div></div></div> | <div><div> Café arábica</div><div>1.572,01 BRL/sc60kg</div><div><div>D</div><div>-0,34%</div><div>S</div><div>+2,19%</div><div>M</div><div>-7,34%</div><div>12M</div><div>n/d</div></div></div> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

EMPRESAS

- ▶ Petrobras: ações subiam 6,61%, a R\$ 54,55, no fim da manhã após o 1º turno
- ▶ Movida: ações avançavam cerca de 23% no período, em meio ao desmonte de posições vendidas (short)
- ▶ Magazine Luiza, Cyrela, XP e Cosan: altas intradia de 25%, 22%, 25% e 21%, respectivamente

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.