

ANÁLISE DO DIA

Primeiro turno redefine o tom, e câmbio e Ibovespa reagem em pré-abertura

Eleição, juros longos e safra compõem o eixo de uma abertura em que o overnight antecipa os movimentos da B3.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 6 de outubro de 2026

EWZ (BRASIL)

42,98

+12,54%

BRENT

98,25

-2,06%

DÓLAR

4,9896

-4,47%

DI 5 ANOS

12,95%

EWZ · BRASIL



S&P 500



BRENT



CURVA DE JUROS



PANORAMA

A abertura de hoje chega com o mercado brasileiro ainda sob o efeito do primeiro turno. Ontem o Ibovespa renovou máximas históricas e o dólar recuou para perto de R\$ 5,00, e no overnight o EWZ avançou com força em Nova York, leitura que antecipa, mas não substitui, o pregão da B3. Nos EUA, o S&P 500 e o Nasdaq 100 fecharam em alta, com destaque para a tecnologia. O movimento reflete a percepção de que o resultado eleitoral reduziu parte da incerteza imediata, embora a temporada de balanços e os dados de comércio exterior também entrem no radar.

ELEIÇÃO & CÂMBIO

O consenso dos profissionais é de que uma virada no segundo turno, marcado para 25 de outubro, é pouco provável, o que sustenta o alívio nos ativos locais. O dólar a R\$ 4,99 recuou 4,47% no dia e na semana, e a PTAX de R\$ 4,9859 ficou bem abaixo do câmbio projetado pelo Boletim Focus, de R\$ 5,20. O mercado aguarda as novas pesquisas para o segundo turno, previstas para quinta-feira, e acompanha as estratégias de Flávio Bolsonaro e de Lula, que já ajustam articulações e comunicação.

JUROS & INFLAÇÃO

A curva de juros segue ancorada em patamar elevado, com o DI de 1 ano em 12,66% e o de 5 anos em 12,95%, enquanto a Selic meta permanece em 13,75%. O IPCA em 12 meses está em 4,22%, mas o Focus aponta 5,01% para a inflação, o que mostra que a expectativa oficial ainda não converge para o dado corrente. A leitura publicada pelo Brazil Journal reforça que o juro longo responde sobretudo à trajetória fiscal, e não apenas à Selic. Nos fluxos, o capital estrangeiro na B3 soma R\$ 9,46 bilhões em 30 dias, mas acumula saída de R\$ 6,51 bilhões em 60 dias.

AGRO & COMMODITIES

No agro, o Imea manteve as estimativas da safra 2026/27 de soja de Mato Grosso, em 48,88 milhões de toneladas, o que representa queda de cerca de 5% sobre o ciclo anterior, por produtividade mais baixa. O atraso inicial do plantio foi considerado ainda sem magnitude para alterar projeções, e o foco passa a ser o regime de chuvas em novembro e dezembro, em ano de El Niño. No petróleo, o Brent caiu para US\$ 98,25 e o WTI para US\$ 87,66, com o Brent acumulando baixa de 4,23% na semana, enquanto o minério de ferro, em US\$ 91,45, recua 5,64% no período.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Alta dos carros usados perde força e tem pior trimestre desde ...
(InfoMoney)
- Investidor aguarda novas pesquisas eleitorais e acompanha estr...
(Valor Investe)
- Agenda do dia: Balança comercial no Brasil e dirigentes do Fed...
(Valor Finanças)

- OPINIÃO. Quem vai entregar previsibilidade?
(Brazil Journal)
- As preocupações que levaram a OpenAI, do ChatGPT, a abandonar ...
(G1 Economia)
- Para convencer os evangélicos, é necessário conhecê-los
(Folha Mercado)

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)

42,98 US\$

D S M 12M
+12,54% +18,70% +13,52% +48,17%

 Dólar (USD/BRL)

4,9896 R\$

D S M 12M
-4,47% -4,47% -2,18% -6,47%

 Euro (EUR/BRL)

5,6198 R\$

D S M 12M
-4,29% -5,31% -5,19% -9,97%

GLOBAL

 S&P 500

7.773,95 pts

D S M 12M
+0,66% +1,17% +0,72% +15,34%

 Nasdaq 100

31.076,44 pts

D S M 12M
+0,87% +2,64% +5,19% +24,41%

 Dow Jones

51.267,90 pts

D S M 12M
+0,18% -0,41% -4,02% +9,79%

 Treasury 10y

5,28 %

D S M 12M
+0,76% +2,13% +10,23% +28,78%

COMMODITIES

 Petróleo Brent

98,25 US\$

D S M 12M
-2,06% -4,23% +2,05% +50,07%

 Petróleo WTI

87,66 US\$

D S M 12M
-1,98% -1,92% -4,18% +42,10%

 Ouro

4.186,80 US\$

D S M 12M
+0,72% +0,17% -6,47% +5,29%

 Minério de ferro

91,45 US\$

D S M 12M
+0,11% -5,64% -8,16% -12,47%

 Café (ICE)

294,10 US\$/lb

D S M 12M
+0,53% +1,61% -9,30% -22,88%

 Soja (CBOT)

1.286,75 US\$/bu

D S M 12M
+0,47% -0,85% -0,54% +26,43%

 Milho (CBOT)

500,50 US\$/bu

D S M 12M
+0,65% -4,12% -2,25% +18,67%

CRIPTO

 Bitcoin

86.082 US\$

D S M 12M
+0,34% +2,94% +7,13% -31,00%

 Ethereum

2.710 US\$

D S M 12M
-0,04% +1,25% +7,78% -42,19%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225

70.684 pts

D S M 12M
+1,05% +7,95% +8,71% +47,43%

 Hang Seng

24.281 pts

D S M 12M
+1,00% -0,99% -5,34% -9,93%

 Shanghai

3.842 pts

D S M 12M
+0,31% -2,40% -3,61% -1,05%

 Kospi

6.941 pts

D S M 12M
-0,89% +1,03% +3,80% +92,25%

EUROPA

 Stoxx 600

638,30 pts

D S M 12M
+0,74% +0,03% -1,78% +11,94%

 FTSE 100

10.556 pts

D S M 12M
+0,55% -0,76% -2,54% +11,36%

 DAX

25.426 pts

D S M 12M
+0,68% +0,11% -2,38% +4,30%

FUTUROS EUA

 S&P fut.

7.848,25 pts

D S M 12M
+0,28% +1,50% +1,63% +15,61%

 Nasdaq fut.

31.448,00 pts

D S M 12M
+0,42% +2,73% +6,37% +24,87%

 Dow fut.

51.789 pts

D S M 12M
+0,45% +0,17% -3,09% +10,29%

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY) 102,01 D S M 12M -0,15% +0,64% +2,88% +3,98%	Treasury 2y 4,83 % D S M 12M +1,05% +0,42% +10,02% +36,06%	Treasury 10y 5,28 % D S M 12M +0,76% +2,13% +10,23% +28,78%
--	--	---

CENÁRIO MACRO · BRASIL

SELIC META 13,75% a.a.	CDI 0,0508% diário	IPCA 12M 4,22% acumulado	FOCUS IPCA 5,01% 2026
DÓLAR PTAX R\$ 4,9859 BCB	DI 1 ANO 12,66% nominal	DI 5 ANOS 12,95% 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	+2,3 bi	+9,5 bi	-6,5 bi	+31,8 bi
Institucional	-0,3 bi	-7,0 bi	+4,6 bi	-42,1 bi
Pessoa física	-1,0 bi	+0,5 bi	+0,9 bi	+4,6 bi
Inst. Financeira	+0,1 bi	-2,4 bi	-2,0 bi	-1,4 bi
Outros	-1,1 bi	-0,6 bi	+3,1 bi	+6,9 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 372,95 BRL/® D S M 12M +0,82% +3,61% +7,26% n/d	Soja 158,09 BRL/sc60kg D S M 12M -1,16% -1,46% -1,73% n/d	Milho 67,26 BRL/sc60kg D S M 12M -1,85% -3,20% -5,17% n/d	Café arábica 1.568,56 BRL/sc60kg D S M 12M -0,22% +0,77% -5,50% n/d
---	---	---	---

EMPRESAS

- ▶ Méliuz: aprovou redução de capital de R\$ 160 milhões e novo plano de opções
- ▶ Anthropic: prepara oferta pública inicial (IPO), com prospecto que cita riscos catastróficos à humanidade
- ▶ Paramount Skydance e Warner Bros. Discovery: integração em andamento sob a liderança conjunta de David Ellison e Ynon Kreiz

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.