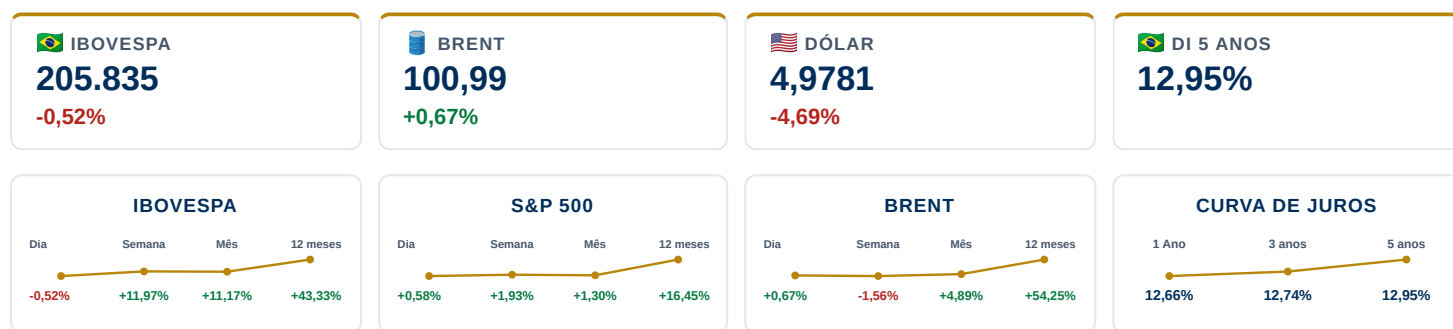


ANÁLISE DO DIA

Ibovespa recua após rali eleitoral, e dólar fecha na mínima desde maio

Realização de lucros na bolsa contrasta com a valorização de câmbio, juros e consumo após o primeiro turno.

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



PANORAMA

O Ibovespa encerrou a terça-feira em queda de 0,52%, aos 205.835 pontos, depois de um rali de quase 8% na véspera que levou o índice pela primeira vez acima de 200 mil pontos. A correção reflete realização de lucros em um momento em que o mercado precifica com mais força o favoritismo de Flávio Bolsonaro (PL) na disputa presidencial, em um novo Congresso que também se posiciona mais à direita. Em contraste, os demais ativos locais seguiram se valorizando, e o dólar à vista fechou a R\$ 4,97, menor cotação desde maio.

CÂMBIO & JUROS

A moeda americana acumula queda de 9,37% no ano frente ao real, movimento ancorado no resultado do primeiro turno. A Selic meta está em 13,75%, enquanto o Boletim Focus projeta 13,5% ao fim do ciclo, e a curva DI opera em 12,66% no vencimento de um ano e 12,95% no de cinco anos. Levantamento da Febraban indica que a maioria dos bancos vê espaço para nova queda dos juros neste ano, e os títulos do Tesouro acompanharam o rali pós-eleitoral.

BANCOS & CONSUMO

No setor financeiro, o J.P. Morgan elevou o Bradesco de neutra para overweight e rebaixou o Banco do Brasil para underweight, após refazer as projeções. A casa reduziu entre 4% e 5% as estimativas de lucro por ação, com atenção à inadimplência do agronegócio. As ON do BB recuaram 6,42% no dia, e as PN do Bradesco avançaram 4,40%. No varejo e na construção civil, o múltiplo P/L de 2027 subiu de cerca de 8 vezes para 9,4 vezes, movimento que analistas do BTG Pactual atribuem sobretudo à redução do risco macro.

CENÁRIO EXTERNO

No exterior, o S&P 500 subiu 0,58%, aos 7.818,93 pontos, e o Nasdaq 100 avançou 0,48%. O petróleo Brent fechou a US\$ 100,99, com o mercado acompanhando o aumento das exportações do Oriente Médio e a liberação planejada pelo G7 de reservas de emergência. O Treasury de 10 anos está em 5,31%, num contexto em que Ray Dalio alertou que China e Japão podem reduzir a exposição aos títulos americanos. Na B3, o fluxo estrangeiro foi positivo em R\$ 2,28 bilhões no dia e em R\$ 9,46 bilhões em 30 dias, mas acumula saída de R\$ 6,51 bilhões em 60 dias.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Balança comercial tem superávit acumulado em 2026 até setembro...
([InfoMoney](#))
- Bradesco (BBDC4) ou Banco do Brasil (BBAS3): qual ainda tem es...
([Valor Investe](#))
- Ibovespa passa por realização de lucros e destoa de demais ati...
([Valor Finanças](#))

- FIDCs: nova regra ajuda gestores, melhorando informação
([Brazil Journal](#))
- Daniel Alves quis Vorcaro como sócio em negócio de mineração
([Poder360](#))
- Fim da escala 6x1: Governo quer expor posicionamento de aliado...
([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

205.835 pts

D S M 12M
-0,52% +11,97% +11,17% +43,33%

 Dólar (USD/BRL)

4,9781 R\$

D S M 12M
-4,69% -4,69% -2,41% -6,68%

 Euro (EUR/BRL)

5,6033 R\$

D S M 12M
-4,58% -5,58% -5,47% -10,24%

 Small Caps

129,09 pts

D S M 12M
+10,96% +17,73% +16,31% +20,90%

GLOBAL

 S&P 500

7.818,93 pts

D S M 12M
+0,58% +1,93% +1,30% +16,45%

 Nasdaq 100

31.224,47 pts

D S M 12M
+0,48% +2,92% +5,69% +25,70%

 Dow Jones

51.521,28 pts

D S M 12M
+0,49% +0,33% -3,54% +10,55%

 Treasury 10y

5,31 %

D S M 12M
+0,57% +1,34% +11,09% +28,57%

COMMODITIES

 Petróleo Brent

100,99 US\$

D S M 12M
+0,67% -1,56% +4,89% +54,25%

 Petróleo WTI

89,80 US\$

D S M 12M
+0,41% +0,47% -1,84% +45,57%

 Ouro

4.193,60 US\$

D S M 12M
+0,89% +0,33% -6,32% +5,46%

 Minério de ferro

91,45 US\$

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

 Café (ICE)

303,20 US\$/lb

D S M 12M
+3,64% +4,75% -6,49% -20,49%

 Soja (CBOT)

1.304,75 US\$/bu

D S M 12M
+1,87% +0,54% +0,85% +28,20%

 Milho (CBOT)

508,50 US\$/bu

D S M 12M
+2,26% -2,59% -0,68% +20,57%

CRIPTO

 Bitcoin

85.610 US\$

D S M 12M
-0,21% +2,38% +6,55% -31,38%

 Ethereum

2.694 US\$

D S M 12M
-0,61% +0,66% +7,16% -42,52%

DESTAQUES DO PREGÃO

 maiores altas e baixas dos índices

 Ibovespa

-0,52%

  Small Caps

+10,96%

 S&P 500

+0,58%

 Nasdaq

+0,48%

  IFIX

+3,83%

  Dólar

-4,69% R\$ 4,9781

  Euro

-4,58% R\$ 5,6033

 Bitcoin

-0,21%

 Ether

-0,61%

 Petróleo

+0,67%

 Ouro

+0,89%

 Café

-0,22%

 Soja

-1,16%

 Milho

-1,85%

 Boi

+0,82%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225

69.947 pts

D S M 12M
+2,40% +6,18% +7,58% +45,89%

 Hang Seng

24.040 pts

D S M 12M
+0,28% -2,44% -6,28% -10,82%

 Shanghai

3.842 pts

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

 Kospi

7.004 pts

D S M 12M
+0,46% -1,09% +6,72% +93,98%

EUROPA

 Stoxx 600

636,63 pts

D S M 12M
+0,48% -0,23% -2,04% +11,64%

 FTSE 100

10.542 pts

D S M 12M
+0,42% -0,89% -2,67% +11,21%

 DAX

25.449 pts

D S M 12M
+0,77% +0,20% -2,29% +4,39%

FUTUROS EUA

S&P fut.

7.877,25 pts

D	S	M	12M
+0,65%	+1,88%	+2,01%	+16,03%

Nasdaq fut.

31.502,25 pts

D	S	M	12M
+0,59%	+2,90%	+6,55%	+25,08%

Dow fut.

51.821 pts

D	S	M	12M
+0,51%	+0,23%	-3,03%	+10,36%

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY)

101,85

D	S	M	12M
-0,32%	+0,47%	+2,71%	+3,81%

Treasury 2y

4,84 %

D	S	M	12M
+0,21%	-1,63%	+10,76%	+35,20%

Treasury 10y

5,31 %

D	S	M	12M
+0,57%	+1,34%	+11,09%	+28,57%

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\$ 4,9698

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

- ▶ J.P. Morgan (BBAS3): Banco do Brasil rebaixado de neutra para underweight, com corte de 4% a 5% nas projeções de lucro por ação
- ▶ J.P. Morgan (BBDC4): Bradesco elevado de neutra para overweight
- ▶ Azzas 2154 (AZZA3): separação dos grupos que formaram a holding, com planos de venda da marca Farm Rio
- ▶ Enel São Paulo: Aneel adia por pedido de vista a recomendação de caducidade da concessão

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.