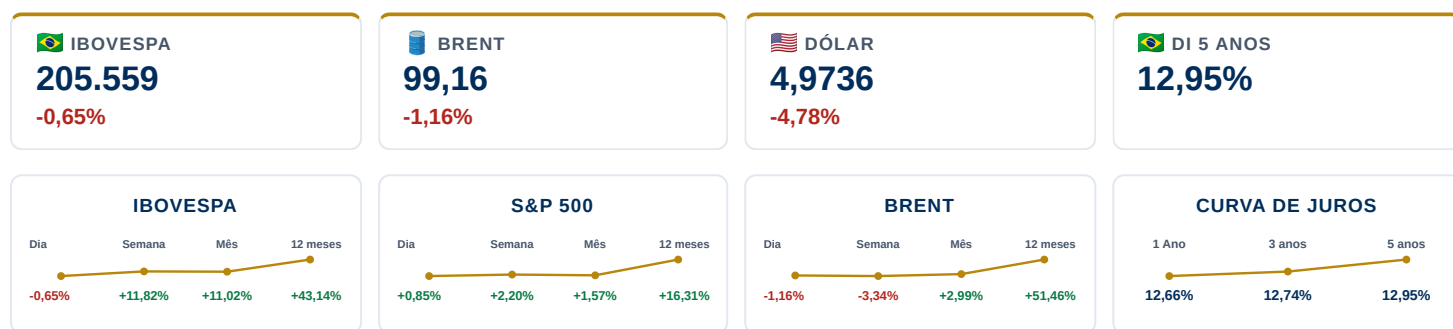


ANÁLISE DO DIA

Eleição reacende o rali de small caps, enquanto juros e câmbio aliviam

Correção no Ibovespa após o salto do primeiro turno, com crédito e inadimplência como pontos de atenção.

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



PANORAMA

A sessão de terça-feira (6) foi de correção depois do salto da véspera. O Ibovespa recuou 0,65%, aos 205.558 pontos, mas acumula alta de 11,82% na semana, impulsionado pelo resultado do primeiro turno eleitoral. O dólar caiu 4,78%, para R\$ 4,97, e a queda dos juros ao longo da curva reforçou a leitura de alívio no risco político e fiscal.

RENTA VARIÁVEL

As small caps, que eram o segmento mais descontado da bolsa, subiram 10,44% no dia e 17,18% na semana. A convergência, porém, se limita ao segmento: nas oito carteiras consultadas, nenhuma ação aparece em mais de quatro indicações, e a saída das construtoras de baixa renda do ranking reflete o atraso nos repasses da Caixa ao Minha Casa, Minha Vida. No consumo cíclico, o BTG Pactual aponta que o múltiplo P/L de 2027 do setor saiu de cerca de 8 vezes para 9,4 vezes, ressaltando que os fundamentos seguem desafiadores.

JUROS & CÂMBIO

A curva de juros acompanhou o movimento, com a taxa de 1 ano em 12,66%, a de 3 anos em 12,74% e a de 5 anos em 12,95%. A Selic meta segue em 13,75%, mas a mediana das projeções do Focus aponta 13,5% ao fim de 2026, e a maioria dos bancos vê espaço para nova queda neste ano. O fluxo estrangeiro na B3 somou R\$ 2,28 bilhões no dia e R\$ 9,46 bilhões em 30 dias, após saídas de R\$ 6,51 bilhões em 60 dias.

CRÉDITO & INADIMPLÊNCIA

A pesquisa da Febraban, realizada antes do primeiro turno, mostra piora nas expectativas do setor. A projeção de inadimplência com recursos livres para o fim de 2026 subiu de 5,8% para 6,1%, e a de 2027 foi de 5,6% para 5,9%. O indicador já chegou a 6,6% em agosto, recorde na série do Banco Central, e 65% dos bancos esperam alta na inadimplência das famílias até o fim do ano. Para o crédito, a estimativa segue em 8,9% em 2026 e cai para 7,4% em 2027.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- Eleições acendem o pavio e small caps explodem na Bolsa; veja ... [\(InfoMoney\)](#)
- Rali na bolsa continua entre ações de consumo cíclico; veja qu... [\(Valor Investe\)](#)
- Bancos revisam projeção de inadimplência para o fim do ano de ... [\(Valor Finanças\)](#)

- OPINIÃO. Projeto Brasil: o império da Sociedade sobre o Estado [\(Brazil Journal\)](#)
- CNJ e Banco Central propõem novas regras para negociar precató... [\(Poder360\)](#)
- Após fim de prazo para saques de recursos nas bets, R\$ 1,32 bi... [\(G1 Economia\)](#)

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

205.559 pts

D S M 12M
-0,65% +11,82% +11,02% +43,14%

 Dólar (USD/BRL)

4,9736 R\$

D S M 12M
-4,78% -4,77% -2,50% -6,77%

 Euro (EUR/BRL)

5,6010 R\$

D S M 12M
-4,61% -5,62% -5,51% -10,27%

 Small Caps

128,49 pts

D S M 12M
+10,44% +17,18% +15,77% +20,34%

GLOBAL

 S&P 500

7.839,73 pts

D S M 12M
+0,85% +2,20% +1,57% +16,31%

 Nasdaq 100

31.317,92 pts

D S M 12M
+0,78% +3,23% +6,00% +25,38%

 Dow Jones

51.612,21 pts

D S M 12M
+0,67% +0,51% -3,37% +10,53%

COMMODITIES

 Petróleo Brent

99,16 US\$

D S M 12M
-1,16% -3,34% +2,99% +51,46%

 Petróleo WTI

88,72 US\$

D S M 12M
-0,79% -0,74% -3,02% +43,82%

 Ouro

4.196,40 US\$

D S M 12M
+0,95% +0,40% -6,26% +5,54%

 Minério de ferro

91,45 US\$

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

 Café (ICE)

303,65 US\$/lb

D S M 12M
+3,79% +4,91% -6,35% -20,37%

 Soja (CBOT)

1.293,00 US\$/bu

D S M 12M
+0,96% -0,37% -0,06% +27,04%

 Milho (CBOT)

502,50 US\$/bu

D S M 12M
+1,06% -3,74% -1,86% +19,15%

CRIPTO

 Bitcoin

85.722 US\$

D S M 12M
-0,08% +2,51% +6,69% -31,29%

 Ethereum

2.702 US\$

D S M 12M
-0,33% +0,95% +7,46% -42,36%

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

nan pts

D S M 12M
+nan% +nan% +nan% +nan%

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.

7.893,75 pts

D S M 12M
+0,86% +2,09% +2,22% +16,28%

 Nasdaq fut.

31.585,75 pts

D S M 12M
+0,86% +3,18% +6,83% +25,42%

 Dow fut.

51.906 pts

D S M 12M
+0,67% +0,39% -2,87% +10,54%

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 101,80	 Treasury 2y 4,83 %	 Treasury 10y 5,28 %
D-0,36% S+0,42% M+2,66% 12M+3,76%	D+1,05% S+0,42% M+10,02% 12M+36,06%	D+0,76% S+2,13% M+10,23% 12M+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+0,82% S+3,61% M+7,26% 12Mn/d	 Soja 158,09 BRL/sc60kg D-1,16% S-1,46% M-1,73% 12Mn/d	 Milho 67,26 BRL/sc60kg D-1,85% S-3,20% M-5,17% 12Mn/d	 Café arábica 1.568,56 BRL/sc60kg D-0,22% S+0,77% M-5,50% 12Mn/d
---	--	--	--

EMPRESAS

- ▶ **Azzas 2154 (AZZA3):** separação dos grupos que formaram a holding, com a Farm Rio tendo recebido propostas de venda
- ▶ **TVRI11 (Tivio Renda Imobiliária):** promessa de compra e venda de quatro imóveis no Rio de Janeiro por R\$ 80 milhões, locados a Bodytech, Fleury e Drogasmil
- ▶ **Google:** ação coletiva no Reino Unido por taxas da Play Store, com pedido de indenização superior a 1 bilhão de libras

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.