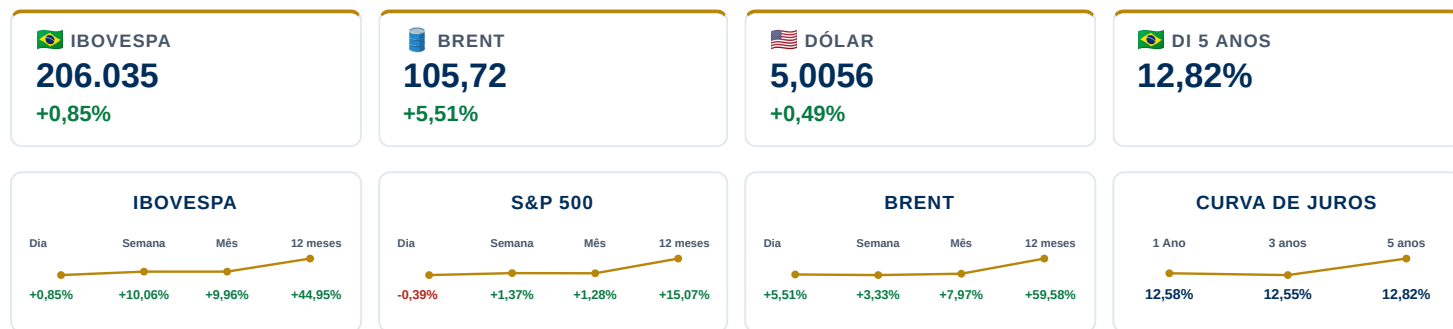


ANÁLISE DO DIA

Small caps lideram rali, petróleo dispara e fiscal volta ao centro do debate

Rotação para ações domésticas ganha força com aposta em Selic menor, enquanto escalada no Irã eleva petróleo e questão fiscal volta a pautar mercado e corrida eleitoral.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 8 de outubro de 2026



PANORAMA

O Ibovespa avança 0,85%, a 206.034 pontos, renovando o movimento iniciado após o primeiro turno, que já soma alta de 10,06% na semana. O dólar recua 3,35% no período, para R\$ 5,01, enquanto o fluxo estrangeiro na B3 soma R\$ 1,09 bilhão no dia e R\$ 17,5 bilhões em 30 dias. O apetite por risco doméstico contrasta com bolsas americanas em leve queda e petróleo em forte alta, num dia de sinais mistos no exterior.

SMALL CAPS & JUROS

O destaque da semana é a rotação para small caps: o índice sobe 3,06% no dia e 17,26% em três pregões, superando o Ibovespa. Segundo a XP, o movimento reflete a aposta em uma Selic mais baixa do que a precificada antes da eleição, beneficiando empresas domésticas sensíveis a juros. Quero-Quero, Movida, Ecorodovias e Simpar lideram a alta recente, impulsionadas por fundos locais que reduzem exposição a large caps. O movimento depende da confirmação de um ajuste fiscal crível.

PETRÓLEO & GEOPOLÍTICA

O petróleo Brent sobe 5,51%, a US\$ 105,72, e o WTI avança 5,23%, com o mercado reagindo a relatos de que os EUA planejam ação militar ampliada contra o Irã. A escalada geopolítica eleva o custo de energia globalmente e pressiona a curva de juros americana, com o Treasury de 10 anos próximo de 5,27%. No Brasil, o movimento reforça a Petrobras como suporte ao Ibovespa, mas acrescenta risco inflacionário externo ao cenário doméstico de queda de juros.

RENDA FIXA & INSTABILIDADE

O Tesouro Direto voltou a ficar fora do ar nesta quinta, pela segunda vez na semana, em meio a nova movimentação abrupta nas taxas dos títulos públicos, após o tombo histórico registrado na segunda-feira. O episódio ecoa o alerta do presidente do Banco da Inglaterra, Andrew Bailey, de que governos têm cada vez menos espaço fiscal para reagir a novos choques, reforçando a necessidade de políticas fiscais críveis para sustentar a confiança dos mercados, tema que também permeia o debate eleitoral brasileiro.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- C&A (CEAB3): alerta sobre lucro faz ação cair, mas bancos mant...
(InfoMoney)
- Tesouro Direto fica fora do ar pela segunda vez na semana
(Valor Investe)
- Presidente do BoE teme que governos fiquem sem espaço fiscal p...
(Valor Finanças)

- O rali das small caps
(Brazil Journal)
- Flávio nega corte em aposentadoria e cita reajuste acima da in...
(Poder360)
- Google lança agente de IA para tarefas de trabalho
(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

206.035 pts

D S M 12M
+0,85% +10,06% +9,96% +44,95%

 Dólar (USD/BRL)

5,0056 R\$

D S M 12M
+0,49% -3,35% -2,36% -6,50%

 Euro (EUR/BRL)

5,6018 R\$

D S M 12M
-0,02% -4,54% -5,95% -10,15%

 Small Caps

132,53 pts

D S M 12M
+3,06% +17,26% +18,65% +26,10%

GLOBAL

 S&P 500

7.771,43 pts

D S M 12M
-0,39% +1,37% +1,28% +15,07%

 Nasdaq 100

30.948,67 pts

D S M 12M
-0,68% +1,47% +4,88% +23,12%

 Dow Jones

51.002,23 pts

D S M 12M
-0,35% +0,15% -3,38% +9,44%

 Treasury 10y

5,27 %

D S M 12M
-0,75% +0,19% +10,25% +26,08%

COMMODITIES

 Petróleo Brent

105,72 US\$

D S M 12M
+5,51% +3,33% +7,97% +59,58%

 Petróleo WTI

92,90 US\$

D S M 12M
+5,23% +0,03% -0,14% +48,52%

 Ouro

4.137,70 US\$

D S M 12M
-0,07% -1,54% -6,79% +1,65%

 Minério de ferro

91,13 US\$

D S M 12M
-0,05% -5,65% -8,48% -12,62%

 Café (ICE)

289,30 US\$/lb

D S M 12M
-4,98% +0,36% -9,15% -24,88%

 Soja (CBOT)

1.288,25 US\$/bu

D S M 12M
-0,71% +0,33% -1,09% +25,13%

 Milho (CBOT)

498,75 US\$/bu

D S M 12M
-0,65% -0,70% -2,40% +18,19%

CRIPTO

 Bitcoin

80.961 US\$

D S M 12M
-2,78% -4,59% +3,22% -34,37%

 Ethereum

2.433 US\$

D S M 12M
-5,45% -10,06% -2,08% -46,26%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225

70.036 pts

D S M 12M
-0,92% +4,92% +5,48% +46,72%

 Hang Seng

24.130 pts

D S M 12M
-0,62% -1,96% -5,05% -10,06%

 Shanghai

nan pts

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

 Kospi

nan pts

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

EUROPA

 Stoxx 600

625,51 pts

D S M 12M
-0,75% -0,18% -3,71% +9,01%

 FTSE 100

10.442 pts

D S M 12M
-0,16% +0,13% -3,42% +9,35%

 DAX

24.807 pts

D S M 12M
-1,18% -0,53% -4,62% +0,85%

FUTUROS EUA

 S&P fut.

7.823,25 pts

D S M 12M
-0,38% +1,28% +1,86% +15,03%

 Nasdaq fut.

31.207,00 pts

D S M 12M
-0,62% +1,45% +5,65% +23,20%

 Dow fut.

51.238 pts

D S M 12M
-0,41% -0,01% -3,02% +9,33%

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY) 102,32 D S M 12M +0,08% +0,22% +3,52% +3,51%				Treasury 2y 4,79 % D S M 12M -1,03% -2,04% +9,61% +33,06%			
--	--	--	--	---	--	--	--

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\$ 4,9935 BCB	DI 1 ANO 12,58% nominal	DI 5 ANOS 12,82% 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	+1,1 bi	+17,5 bi	+10,2 bi	+47,0 bi
Institucional	-0,6 bi	-8,7 bi	-1,1 bi	-49,2 bi
Pessoa física	-0,3 bi	-4,6 bi	-5,4 bi	-1,6 bi
Inst. Financeira	+0,1 bi	-1,8 bi	-1,9 bi	-1,1 bi
Outros	-0,3 bi	-2,4 bi	-1,8 bi	+4,9 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 376,10 BRL/@ D S M 12M +0,76% +3,24% +8,17% n/d	Soja 153,90 BRL/sc60kg D S M 12M -1,14% -4,74% -4,33% n/d	Milho 67,24 BRL/sc60kg D S M 12M +0,01% -2,08% -5,20% n/d	Café arábica 1.566,59 BRL/sc60kg D S M 12M -0,15% -0,65% -5,62% n/d
---	---	---	---

EMPRESAS

- ▶ C&A (CEAB3): ação cai 2,15% após sinalizar desaceleração de vendas e pressão sobre margens no 3T26
- ▶ Goldman Sachs reduz preço-alvo de CEAB3 de R\$ 16,50 para R\$ 16, mantendo recomendação de compra
- ▶ JPMorgan mantém recomendação overweight para CEAB3, avaliando resultado como dentro do esperado

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.