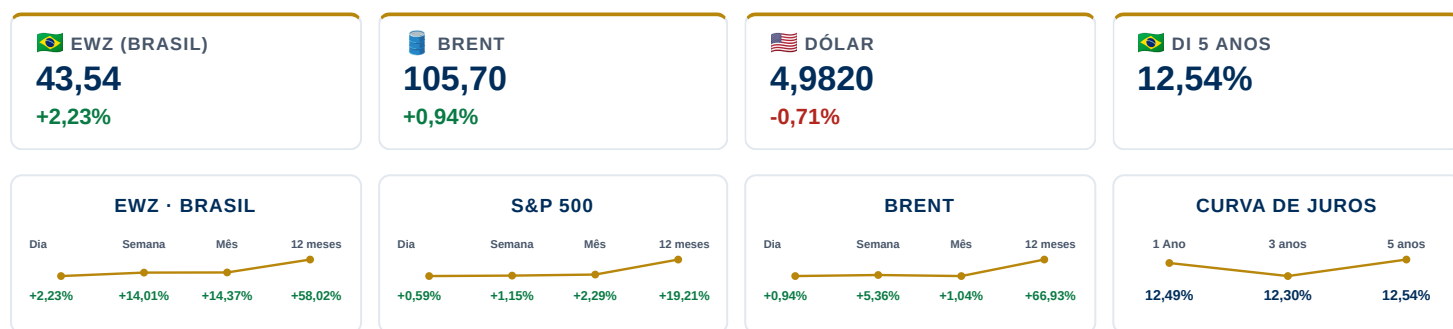


ANÁLISE DO DIA

Dólar recua, EWZ avança e NTN-Bs resistem à alta global dos juros reais

Mercado externo lê com otimismo o risco fiscal brasileiro, enquanto petróleo e FMI em Bangcoc pautam a semana

Por **André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital** · 12 de outubro de 2026



CÂMBIO & BRASIL

O overnight favorece a abertura brasileira: o EWZ, termômetro de ações locais negociado em Nova York, avança 2,23% na sessão e acumula alta de 14% na semana, enquanto o dólar recua 0,71% no dia e cede 4,62% em cinco pregões, para R\$4,98. O movimento reflete leitura mais construtiva do mercado externo sobre o risco fiscal brasileiro após o primeiro turno das eleições, com o fluxo estrangeiro na B3 ainda negativo no dia (R\$627,9 milhões), mas positivo em 30 e 60 dias.

RENTA FIXA

O apetite por títulos brasileiros atrelados à inflação ganhou um capítulo relevante: o spread entre a NTN-B de dez anos e a TIPS americana equivalente caiu para o menor nível em dois anos, abaixo de 4 pontos percentuais. O movimento ocorre mesmo com a alta global dos juros reais de longo prazo, puxada pelos Treasuries, hoje em 5,22%. A leitura do mercado é que a perspectiva de correção fiscal reduziu o prêmio de risco local, limitando porém o espaço para um rali mais amplo dado o diferencial ainda alto com os EUA.

PETRÓLEO & FMI

O Brent sobe 0,94% no dia e acumula 5,36% na semana, a US\$105,70, pressionado pela escalada entre Estados Unidos e Irã, sem acordo sobre a reabertura do estreito de Ormuz. O tema entra na pauta da reunião anual do FMI, que começa esta semana em Bangcoc, primeira vez na Ásia em mais de três décadas: inflação de energia, El Niño e inteligência artificial dividem a agenda, com bancos centrais em ritmos distintos entre apertar ou pausar juros.

FISCAL & CORPORATIVO

No front doméstico, a Fenacon iniciou programa nacional de capacitação de contadores para a reforma tributária, com 41 seminários até dezembro e meta de 10 mil profissionais diante da desinformação sobre as novas regras. No plano estratégico, ganhou corpo o debate sobre soberania econômica: a mineradora Serra Verde, em Goiás, está em processo de aquisição pela americana USA Rare Earth, com acordo de offtake que destina parte de sua produção de terras raras a estrutura financiada nos EUA.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 7 FONTES

- Nobel de Economia premia Robert E. Hall e Michael Woodford ([InfoMoney](#))
- Mesada, Pix e primeiro investimento: o que ensinar aos filhos ... ([Valor Investe](#))
- NTN-Bs desafiam alta global dos juros reais, mas diferencial c... ([Valor Finanças](#))

- Ricardo Sardenberg: o 'insider outsider' da arte brasileira ([Brazil Journal](#))
- Nobel de Economia 2026 vai para Robert E. Hall e Michael Woodf... ([G1 Economia](#))
- Fenacon inicia projeto nacional de capacitação de contadores p... ([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)

43,54 US\$

D+2,23%
S+14,01%
M+14,37%
12M+58,02%

Dólar (USD/BRL)

4,9820 R\$

D-0,71%
S-4,62%
M-2,37%
12M-9,80%

Euro (EUR/BRL)

5,5699 R\$

D-0,93%
S-5,14%
M-5,92%
12M-13,00%

GLOBAL

S&P 500

7.811,54 pts

D+0,59%
S+1,15%
M+2,29%
12M+19,21%

Nasdaq 100

30.883,15 pts

D+0,51%
S+0,24%
M+4,97%
12M+27,50%

Dow Jones

51.654,95 pts

D+0,83%
S+0,93%
M-1,39%
12M+13,58%

Treasury 10y

5,22 %

D-1,14%
S-0,38%
M+8,75%
12M+26,39%

COMMODITIES

Petróleo Brent

105,70 US\$

D+0,94%
S+5,36%
M+1,04%
12M+66,93%

Petróleo WTI

92,69 US\$

D+0,91%
S+3,65%
M-7,36%
12M+55,81%

Ouro

4.201,80 US\$

D-0,34%
S+1,08%
M-4,70%
12M+1,66%

Minério de ferro

90,68 US\$

D-0,33%
S-0,73%
M-8,75%
12M-14,88%

Café (ICE)

284,55 US\$/lb

D-0,84%
S-2,73%
M-9,28%
12M-26,13%

Soja (CBOT)

1.283,00 US\$/bu

D-0,70%
S+0,18%
M+0,21%
12M+27,31%

Milho (CBOT)

482,00 US\$/bu

D+0,47%
S-3,07%
M-5,54%
12M+17,35%

CRIPTO

Bitcoin

83.358 US\$

D-0,38%
S-2,83%
M+7,88%
12M-27,62%

Ethereum

2.550 US\$

D+0,59%
S-5,96%
M+0,94%
12M-38,78%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

Nikkei 225

69.031 pts

D-0,02%
S+1,06%
M+5,97%
12M+42,10%

Hang Seng

24.271 pts

D+0,25%
S+0,96%
M-2,15%
12M-6,25%

Shanghai

3.797 pts

D-0,43%
S-1,17%
M-2,34%
12M-2,37%

Kospi

6.384 pts

D-3,65%
S-8,85%
M-7,61%
12M+78,10%

EUROPA

Stoxx 600

634,91 pts

D+0,53%
S+0,20%
M-0,66%
12M+12,05%

FTSE 100

10.620 pts

D+0,65%
S+1,17%
M-0,28%
12M+12,47%

DAX

25.260 pts

D+0,69%
S+0,02%
M-1,21%
12M+3,58%

FUTUROS EUA

S&P fut.

7.864,75 pts

D+0,06%
S+0,49%
M+2,68%
12M+17,48%

Nasdaq fut.

31.076,25 pts

D-0,10%
S-0,77%
M+5,75%
12M+24,69%

Dow fut.

51.968 pts

D+0,08%
S+0,80%
M-1,17%
12M+12,25%

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 102,40 D +0,19% S +0,23% M +3,31% 12M +3,15%	 Treasury 2y 4,75 % D -0,42% S -0,63% M +8,20% 12M +32,68%	 Treasury 10y 5,22 % D -1,14% S -0,38% M +8,75% 12M +26,39%
--	--	---

CENÁRIO MACRO · BRASIL

SELIC META 13,75% a.a.	CDI 0,0508% diário	IPCA 12M 4,58% acumulado	FOCUS IPCA 5,01% 2026
DÓLAR PTAX R\$ 4,9892 BCB	DI 1 ANO 12,49% nominal	DI 5 ANOS 12,54% 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	-0,6 bi	+16,8 bi	+9,6 bi	+46,4 bi
Institucional	+0,7 bi	-8,0 bi	-0,4 bi	-48,5 bi
Pessoa física	+0,2 bi	-4,4 bi	-5,3 bi	-1,5 bi
Inst. Financeira	+0,2 bi	-1,6 bi	-1,8 bi	-0,9 bi
Outros	-0,4 bi	-2,7 bi	-2,2 bi	+4,5 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 377,80 BRL/@ D +0,40% S +2,14% M +8,10% 12M n/d	 Soja 154,75 BRL/sc60kg D -0,10% S -3,24% M -3,35% 12M n/d	 Milho 67,35 BRL/sc60kg D +0,25% S -1,72% M -4,50% 12M n/d	 Café arábica 1.531,88 BRL/sc60kg D -0,85% S -2,55% M -7,01% 12M n/d
---	--	--	--

EMPRESAS

- Serra Verde (Goiás): em processo de aquisição pela americana USA Rare Earth, com acordo de offtake de terras raras
- Cimed: entrada no segmento K-Beauty com linha de skincare a partir de R\$70

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.