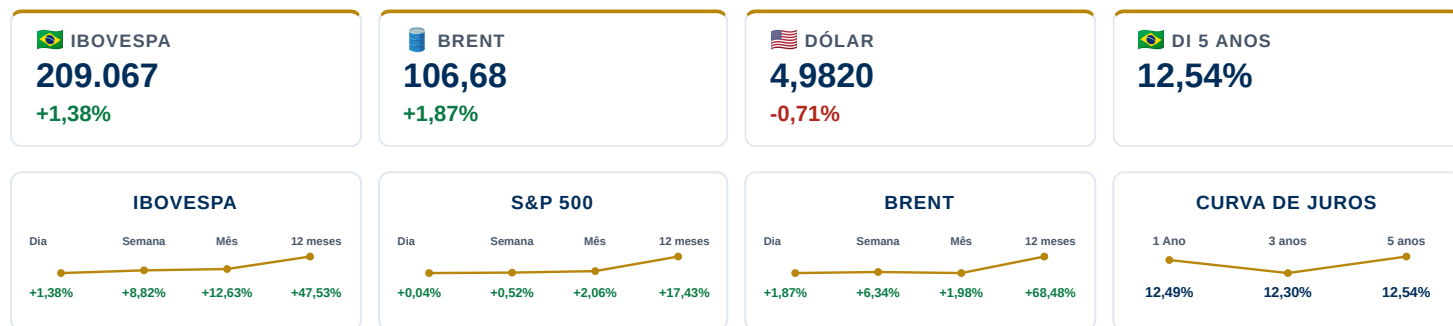


ANÁLISE DO DIA

Máxima histórica do Ibovespa convive com ajuste fiscal e petróleo em alta

Fluxo estrangeiro recorde, dólar em queda e tensão geopolítica moldam a semana decisiva antes do segundo turno.

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



PANORAMA

Com a B3 fechada em feriado, o termômetro do dia vem do ADR EWZ em Nova York, que avança 0,20%, a US\$ 43,63. O Ibovespa chega à pausa em máxima histórica, acima de 209 mil pontos, acumulando 8,82% na semana, enquanto o dólar recua a R\$ 4,98, queda de 4,62% no período. O catalisador é a definição do segundo turno entre Lula e Flávio Bolsonaro, que gerou entrada recorde de capital estrangeiro, R\$ 10,06 bilhões no pregão seguinte ao primeiro turno, segundo o Valor Data.

FISCAL & ELEIÇÕES

O ajuste fiscal virou o centro do debate eleitoral. A equipe de Flávio Bolsonaro estuda, segundo a Folha, medidas de 2% do PIB, cerca de R\$ 250 bilhões, incluindo desvincular reajustes da Previdência e do BPC do salário mínimo. O candidato reagiu garantindo reajuste real a aposentados, atribuindo o esforço aos privilégios do setor público. Lula acusou o adversário de mentir, comparando a política de reajustes do governo anterior, sob o teto de gastos, à sua gestão. O mercado lê o episódio como teste de governabilidade para o novo Congresso.

PETRÓLEO & GEOPOLÍTICA

O Brent avança a US\$ 106,68, alta de 1,87% no dia e 6,34% na semana, depois de Donald Trump afirmar que considera se juntar à Arábia Saudita no combate aos houthis no Iêmen, elevando o risco de escalada no Oriente Médio. O WTI sobe 1,98%, a US\$ 93,67. Em paralelo, o Irã classificou como insuficiente a resposta dos EUA à sua proposta de reabertura do Estreito de Ormuz, mantendo a tensão geopolítica como vetor relevante para os preços de energia.

CENÁRIO EXTERNO

Em Nova York, os índices abrem mistos em pregão de liquidez reduzida pelo feriado do Dia de Colombo, com o mercado de Treasuries fechado. O Dow Jones sobe 0,44%, o S&P 500 varia perto da estabilidade e o Nasdaq recua 0,50%, pressionado por fabricantes de chips como Micron, Intel e AMD. O setor de energia lidera os ganhos, em linha com o petróleo, enquanto investidores aguardam a temporada de balanços do terceiro trimestre e um discurso da dirigente do Fed de Cleveland, Beth Hammack.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Autoridades de imigração dos EUA fazem operação em casa de dem...
([InfoMoney](#))
- EWZ tem leve alta em Nova York com B3 fechada e de olho nas el...
([Valor Investe](#))
- Bolsas abrem mistas em NY em pregão de menor liquidez por cont...
([Valor Finanças](#))

- Ricardo Sardenberg: o 'insider outsider' da arte brasileira
([Brazil Journal](#))
- Lula diz que comida segue cara e culpa guerras apesar de infla...
([Poder360](#))
- Leite enfrenta mais exigências de segurança do que IA, diz pre...
([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

209.067 pts

D
+1,38%

S
+8,82%

M
+12,63%

12M
+47,53%

 Dólar (USD/BRL)

4,9820 R\$

D
-0,71%

S
-4,62%

M
-2,37%

12M
-9,80%

 Euro (EUR/BRL)

5,5612 R\$

D
-1,08%

S
-5,29%

M
-6,07%

12M
-13,13%

 Small Caps

139,80 pts

D
+4,03%

S
+20,17%

M
+26,86%

12M
+35,14%

GLOBAL

 S&P 500

7.814,62 pts

D
+0,04%

S
+0,52%

M
+2,06%

12M
+17,43%

 Nasdaq 100

30.727,61 pts

D
-0,50%

S
-1,12%

M
+4,63%

12M
+24,15%

 Dow Jones

51.883,49 pts

D
+0,44%

S
+1,20%

M
-1,31%

12M
+12,62%

 Treasury 10y

5,22 %

D
-1,14%

S
-0,38%

M
+8,75%

12M
+26,39%

COMMODITIES

 Petróleo Brent

106,68 US\$

D
+1,87%

S
+6,34%

M
+1,98%

12M
+68,48%

 Petróleo WTI

93,67 US\$

D
+1,98%

S
+4,74%

M
-6,38%

12M
+57,46%

 Ouro

4.192,10 US\$

D
-0,57%

S
+0,85%

M
-4,92%

12M
+1,43%

 Minério de ferro

90,68 US\$

D
-0,33%

S
-0,73%

M
-8,75%

12M
-14,88%

 Café (ICE)

288,90 US\$/lb

D
+0,68%

S
-1,25%

M
-7,89%

12M
-25,00%

 Soja (CBOT)

1.290,00 US\$/bu

D
-0,15%

S
+0,72%

M
+0,76%

12M
+28,01%

 Milho (CBOT)

483,25 US\$/bu

D
+0,73%

S
-2,82%

M
-5,29%

12M
+17,65%

CRIPTO

 Bitcoin

82.630 US\$

D
-1,25%

S
-3,68%

M
+6,94%

12M
-28,25%

 Ethereum

2.527 US\$

D
-0,30%

S
-6,79%

M
+0,04%

12M
-39,32%

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

24.211 pts

D
+1,79%

S
+1,00%

M
-4,21%

12M
-6,48%

 Shanghai

nan pts

D
+nan%

S
+nan%

M
+nan%

12M
+nan%

 Kospi

nan pts

D
+nan%

S
+nan%

M
+nan%

12M
+nan%

EUROPA

 Stoxx 600

635,65 pts

D
+0,65%

S
+0,32%

M
-0,54%

12M
+12,18%

 FTSE 100

10.656 pts

D
+0,99%

S
+1,51%

M
+0,06%

12M
+12,85%

 DAX

25.278 pts

D
+0,76%

S
+0,09%

M
-1,14%

12M
+3,65%

FUTUROS EUA

 S&P fut.

7.863,75 pts

D
+0,05%

S
+0,48%

M
+2,67%

12M
+17,46%

 Nasdaq fut.

30.957,25 pts

D
-0,49%

S
-1,15%

M
+5,34%

12M
+24,22%

 Dow fut.

52.161 pts

D
+0,45%

S
+1,17%

M
-0,81%

12M
+12,66%

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 102,58 D S M 12M +0,36% +0,40% +3,49% +3,33%	 Treasury 2y 4,75 % D S M 12M -0,42% -0,63% +8,20% +32,68%	 Treasury 10y 5,22 % D S M 12M -1,14% -0,38% +8,75% +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 S M 12M +0,40% +2,14% +8,10% n/d	 Soja 154,75 BRL/sc60kg D S M 12M -0,10% -3,24% -3,35% n/d	 Milho 67,35 BRL/sc60kg D S M 12M +0,25% -1,72% -4,50% n/d	 Café arábica 1.531,88 BRL/sc60kg D S M 12M -0,85% -2,55% -7,01% n/d
---	---	---	---

EMPRESAS

- ▶ McDonald's perde participação de mercado para Chick-fil-A e cadeias de café no segmento de refeições rápidas nos EUA
- ▶ Inditex (Zara): participação de 5,05% de Sandra Ortega avaliada em cerca de € 8,5 bilhões, sem papel ativo na gestão da companhia

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.

Ouvidoria BTG Pactual: 0800 722 0048 (9h–18h, dias úteis) · mwmcapital.com.br

Gerado em 12/10/2026 13:02 · Fontes: B3 · BCB · CEPEA · ANP · Tesouro · yfinance · FRED · Focus