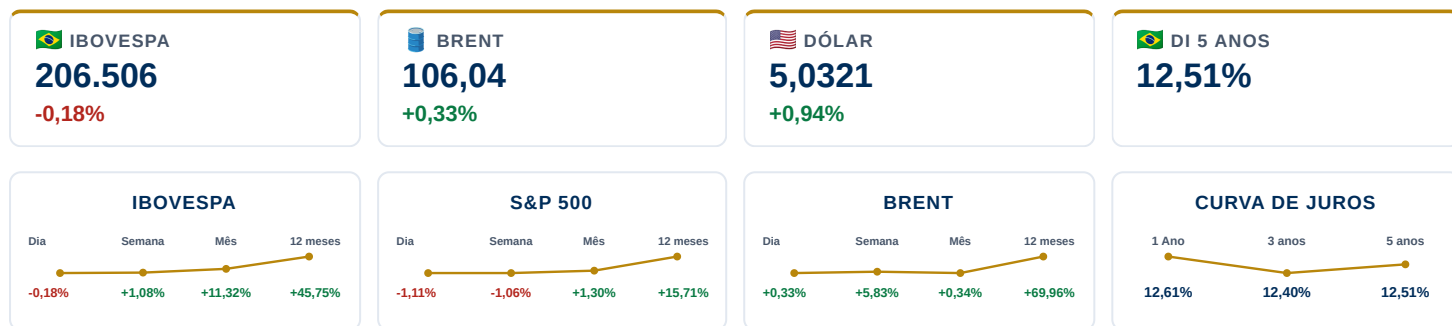


ANÁLISE DO DIA

Juros nos EUA pressionam, varejo sofre e Senado avança na escala 6x1

CPI americano mais forte eleva juros e dólar, enquanto Casas Bahia desaba e o Congresso debate o fim da 6x1.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 14 de outubro de 2026



PANORAMA

O Ibovespa fechou a quarta-feira com leve recuo de 0,18%, aos 206.505 pontos, mas mantém ganho semanal de 1,08% e mensal de 11,32%. O dólar subiu 0,94%, para R\$ 5,03, pressionado por dados de inflação nos Estados Unidos mais fortes que o esperado e pela expectativa em torno da nova pesquisa Quaest sobre o segundo turno presidencial. No Senado, a votação da PEC que extingue a escala 6x1 avançou, com o presidente Davi Alcolumbre indicando conclusão ainda no período da tarde.

JUROS & CÂMBIO

O índice de preços ao consumidor americano subiu 0,6% em setembro, em linha com o esperado, mas o núcleo, que exclui energia e alimentos, avançou 0,3%, acima das projeções. O resultado elevou os rendimentos dos Treasuries e levou o Citi a passar a prever nova alta de juros pelo Federal Reserve em dezembro. No Brasil, as taxas de DI marcaram máximas intradiárias e fecharam perto da estabilidade na ponta curta, com algum estresse residual na ponta longa, refletindo também o ajuste das carteiras ao cenário eleitoral doméstico.

BOLSA & VAREJO

O varejo voltou a liderar as perdas do pregão: Magazine Luiza caiu 4,49% e Casas Bahia, fora do Ibovespa, desabou 24,31%, penalizadas pela alta dos juros futuros, que encarece o custo de capital de empresas mais alavancadas. Na ponta positiva, Petrobras e PRIO figuraram entre os destaques do índice, sustentadas pela valorização do petróleo e por recomendações de mercado, contrabalançando parte da pressão do segmento de consumo.

COMMODITIES

O petróleo Brent avançou 0,33% no dia e acumula alta de 5,83% na semana, acima de US\$ 106 o barril, enquanto o WTI subiu 1,06%. Já o ouro recuou cerca de 1,7% na Comex, para perto de US\$ 4.093 por onça-troy, movimento atribuído ao fortalecimento do dólar e à perspectiva de juros americanos mais altos, que reduz a atratividade relativa do metal sem remuneração.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Alcolumbre: Minha opinião é que vamos concluir votação em 2º t... [\(InfoMoney\)](#)
- Títulos de renda fixa de longo prazo lideram ganhos em setembr... [\(Valor Investe\)](#)
- Juros futuros abandonam alta com alívio externo e taxas ficam ... [\(Valor Finanças\)](#)

- Starlink ganha espectro no Brasil, mas pode precisar de um M&A [\(Brazil Journal\)](#)
- GOL suspende 6 rotas internacionais por alta do querosene de a... [\(Poder360\)](#)
- Minerais críticos e estratégicos concentram 57% dos empregos d... [\(G1 Economia\)](#)

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 206.506 pts D S M 12M -0,18% +1,08% +11,32% +45,75%	Dólar (USD/BRL) 5,0321 R\$ D S M 12M +0,94% +1,02% -1,55% -7,91%	Euro (EUR/BRL) 5,6119 R\$ D S M 12M +0,90% +0,16% -5,27% -11,11%	Small Caps 133,04 pts D S M 12M -4,84% +2,18% +20,95% +28,78%
---	---	---	--

GLOBAL

S&P 500 7.718,94 pts D S M 12M -1,11% -1,06% +1,30% +15,71%	Nasdaq 100 29.950,82 pts D S M 12M -2,02% -3,88% +2,83% +21,04%	Dow Jones 51.621,48 pts D S M 12M -0,09% +0,86% -1,53% +11,61%	Treasury 10y 5,21 % D S M 12M -0,57% -1,14% +5,04% +28,64%
--	--	---	---

COMMODITIES

Petróleo Brent 106,04 US\$ D S M 12M +0,33% +5,83% +0,34% +69,96%	Petróleo WTI 95,14 US\$ D S M 12M +1,06% +7,77% -6,16% +62,08%	Ouro 4.121,20 US\$ D S M 12M -1,34% -0,47% -5,30% -1,01%	Minério de ferro 90,72 US\$ D S M 12M -0,12% -0,50% -7,45% -13,81%
Café (ICE) 296,75 US\$/lb D S M 12M +1,38% +1,38% -3,45% -25,75%	Soja (CBOT) 1.277,50 US\$/bu D S M 12M -0,49% -1,54% -0,60% +26,92%	Milho (CBOT) 481,00 US\$/bu D S M 12M -0,36% -4,18% -6,05% +16,46%	

CRIPTO

Bitcoin 81.800 US\$ D S M 12M -1,56% -1,77% +4,65% -27,69%	Ethereum 2.425 US\$ D S M 12M -2,87% -5,77% -3,56% -41,22%
---	---

DESTAQUES DO PREGÃO

maiores altas e baixas dos índices

Ibovespa -0,18%	Small Caps -4,84%	S&P 500 -1,11%	Nasdaq -2,02%
IFIX -1,07%	Dólar +0,94% R\$ 5,0321	Euro +0,90% R\$ 5,6119	Bitcoin -1,56%
Ether -2,87%	Petróleo +0,33%	Ouro -1,34%	Café +1,01%
Soja -0,39%	Milho -2,61%	Boi +0,05%	

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

Nikkei 225 67.778 pts D S M 12M -1,82% -4,11% +5,88% +44,68%	Hang Seng 24.345 pts D S M 12M +0,30% +0,27% -1,86% -4,31%	Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	Kospi 6.035 pts D S M 12M -5,46% -13,05% -12,66% +69,45%
---	---	---	---

EUROPA

Stoxx 600 637,75 pts D S M 12M +0,43% +1,19% +0,28% +12,97%	FTSE 100 10.725 pts D S M 12M +0,70% +2,55% +0,25% +13,46%	DAX 25.299 pts D S M 12M +0,15% +0,77% -0,56% +4,38%
--	---	---

FUTUROS EUA

S&P fut.

7.765,25 pts

D	S	M	12M
-1,15%	-1,11%	+1,84%	+16,13%

Nasdaq fut.

30.142,00 pts

D	S	M	12M
-2,11%	-4,01%	+3,40%	+21,72%

Dow fut.

51.825 pts

D	S	M	12M
-0,21%	+0,73%	-1,17%	+11,45%

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY)

102,52

D	S	M	12M
+0,33%	+0,28%	+3,08%	+3,51%

Treasury 2y

4,79 %

D	S	M	12M
-0,21%	+0,00%	+3,46%	+36,08%

Treasury 10y

5,21 %

D	S	M	12M
-0,57%	-1,14%	+5,04%	+28,64%

CENÁRIO MACRO · BRASIL

SELIC META

13,75%

a.a.

CDI

0,0508%

diário

IPCA 12M

4,58%

acumulado

FOCUS IPCA

5,22%

2026

DÓLAR PTAX

R\$ 5,0441

BCB

DI 1 ANO

12,61%

nominal

DI 5 ANOS

12,51%

nominal

FOCUS CÂMBIO

R\$ 5,15

2026

FLUXO DE CAPITAL · B3 À VISTA

R\$ bilhões · (+) entra / (-) sai

INVESTIDOR	DIA	30 DIAS	60 DIAS	ANO
Estrangeiro	+1,0 bi	+18,7 bi	+14,0 bi	+49,4 bi
Institucional	-0,7 bi	-7,7 bi	-3,0 bi	-49,5 bi
Pessoa física	-0,3 bi	-5,0 bi	-5,6 bi	-1,6 bi
Inst. Financeira	+0,2 bi	-2,9 bi	-2,9 bi	-2,3 bi
Outros	-0,2 bi	-3,1 bi	-2,5 bi	+4,0 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

378,00 BRL/@

D	S	M	12M
+0,05%	+1,27%	n/d	n/d

Soja

154,15 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
-0,39%	-0,98%	n/d	n/d

Milho

65,59 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
-2,61%	-2,44%	n/d	n/d

Café arábica

1.547,28 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
+1,01%	-1,38%	n/d	n/d

EMPRESAS

- ▶ Magazine Luiza (MGLU3) cai 4,49% em sessão de forte pressão sobre o varejo
- ▶ Casas Bahia (BHIA3) desaba 24,31%, fora do Ibovespa, no mesmo movimento setorial
- ▶ GOL suspende 6 rotas internacionais e ao menos 8 domésticas a partir de fevereiro de 2027, citando alta do QAV
- ▶ Starlink amplia licenças de espectro na Banda S no Brasil (Anatel), mas analistas apontam necessidade de M&A ou leilões para operar como teleco

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.