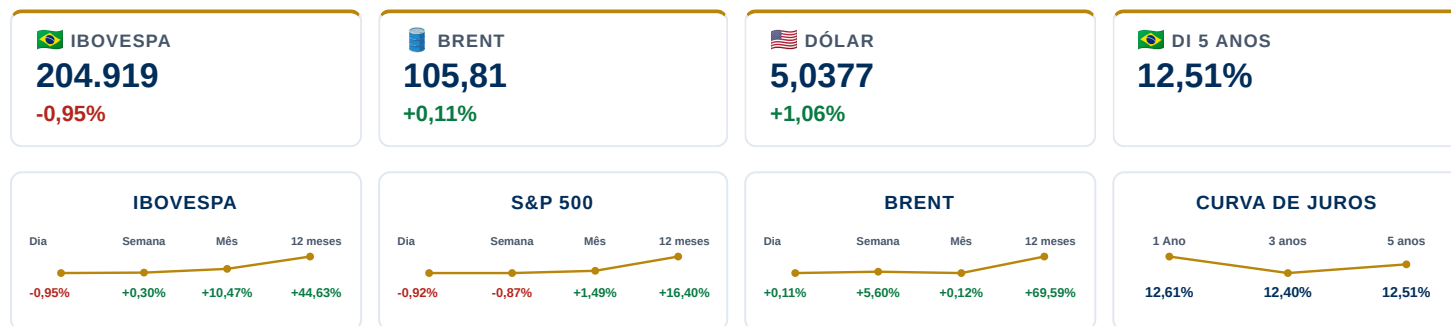


ANÁLISE DO DIA

CPI dos EUA reaviva aposta em alta do Fed e pressiona ativos no Brasil

Inflação americana mais resistente eleva dólar e juros longos, small caps corrigem forte e fluxo estrangeiro na B3 resiste.

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



PANORAMA DO DIA

O Ibovespa recuou 0,95%, a 204.918 pontos, ainda sustentando alta de 10,47% no mês. O movimento mais expressivo veio das small caps, que caíram 5,92% no dia após forte valorização recente (+19,57% no mês), em claro movimento de realização de lucro. O dólar subiu 1,06%, para R\$5,04, acompanhando a reprecificação de juros nos Estados Unidos. Nos mercados globais, o S&P 500 cedeu 0,92% e o Nasdaq 100, 1,50%. No universo de criptoativos, o bitcoin caiu 1,85% e o ethereum, 2,74%, repetindo o movimento de aversão a risco global.

CENÁRIO EXTERNO

A inflação ao consumidor americana de setembro subiu 0,6%, em linha com o esperado, mas o núcleo surpreendeu ao avançar 0,3%, acima da previsão. Diante disso, o Citi, um dos bancos mais dovish de Wall Street, passou a prever alta de 0,25 ponto percentual do Fed em dezembro, abandonando a tese de estabilidade das taxas até o fim do ano. O rendimento do Treasury de 10 anos subiu para 5,24%, reforçando o apetite por dólar e pressionando ativos de risco globalmente.

COMMODITIES

O petróleo Brent encerrou o dia praticamente estável (+0,11%), mas acumula alta de 5,6% na semana, acima de US\$105, enquanto o WTI avançou 0,96% no dia e 7,66% na semana. A ONU alertou para risco de choque de produção e preços de alimentos diante de gargalos de fertilizantes relacionados ao Estreito de Ormuz, fator que ajuda a explicar a tensão nos preços de energia. O ouro recuou 1,74%, pressionado pela alta de juros americanos, e o minério de ferro cedeu 0,12%.

FISCAL & CORPORATIVO

No noticiário corporativo, as ações da Casas Bahia (BHIA3) recuaram após o conselho aprovar uma nova linha de crédito para a companhia. Nos Estados Unidos, o Bank of America foi multado em US\$1,2 bilhão por falhas no combate à lavagem de dinheiro. No mercado de fusões e aquisições, o fundo europeu de impacto Archimed comprou participação majoritária na Genetica Bioscience, biotech catarinense de tratamento de efluentes industriais, em sua primeira aquisição na América Latina. A Stone reforçou, em evento, sua estratégia de diversificação para crédito, conta e folha de pagamento.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Cedo ou tarde demais? 7 motivos para mulheres planejarem a apo...
(InfoMoney)
- Citi passa a prever alta de juros nos EUA em dezembro após inf...
(Valor Investe)
- Se alguém for 'disruptar' sua indústria, que seja você, diz fu...
(Valor Finanças)

- Fundo de impacto compra a Genetica, biotech de Chapecó
(Brazil Journal)
- IA da Meta no WhatsApp cria imagem de 'Flávio 22', mas não de ...
(G1 Economia)
- Câmara dos Deputados abre concurso com salário de R\$ 32 mil; v...
(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

Ibovespa 204.919 pts D S M 12M -0,95% +0,30% +10,47% +44,63%	Dólar (USD/BRL) 5,0377 R\$ D S M 12M +1,06% +1,13% -1,44% -7,80%	Euro (EUR/BRL) 5,6021 R\$ D S M 12M +0,73% -0,02% -5,44% -11,26%	Small Caps 131,53 pts D S M 12M -5,92% +1,02% +19,57% +27,32%
---	---	---	--

GLOBAL

S&P 500 7.733,70 pts D S M 12M -0,92% -0,87% +1,49% +16,40%	Nasdaq 100 30.110,98 pts D S M 12M -1,50% -3,37% +3,38% +22,51%	Dow Jones 51.622,50 pts D S M 12M -0,09% +0,86% -1,52% +11,57%	Treasury 10y 5,24 % D S M 12M +0,38% -0,76% +8,49% +26,57%
--	--	---	---

COMMODITIES

Petróleo Brent 105,81 US\$ D S M 12M +0,11% +5,60% +0,12% +69,59%	Petróleo WTI 95,04 US\$ D S M 12M +0,96% +7,66% -6,26% +61,91%	Ouro 4.104,70 US\$ D S M 12M -1,74% -0,87% -5,68% -1,41%	Minério de ferro 90,72 US\$ D S M 12M -0,12% -0,50% -7,45% -13,81%
Café (ICE) 298,70 US\$/lb D S M 12M +2,05% +2,05% -2,81% -25,26%	Soja (CBOT) 1.276,75 US\$/bu D S M 12M -0,55% -1,60% -0,66% +26,85%	Milho (CBOT) 478,75 US\$/bu D S M 12M -0,83% -4,63% -6,49% +15,92%	

CRIPTO

Bitcoin 81.557 US\$ D S M 12M -1,85% -2,06% +4,34% -27,90%	Ethereum 2.428 US\$ D S M 12M -2,74% -5,65% -3,43% -41,14%
---	---

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 nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%
---	---	---	--

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. 7.782,00 pts D S M 12M -0,94% -0,90% +2,06% +16,38%	Nasdaq fut. 30.337,00 pts D S M 12M -1,48% -3,39% +4,06% +22,51%	Dow fut. 51.844 pts D S M 12M -0,18% +0,77% -1,14% +11,49%
---	---	---

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY) 102,85 D S M 12M +0,65% +0,59% +3,40% +3,83%	Treasury 2y 4,80 % D S M 12M +1,05% -0,62% +8,35% +33,33%	Treasury 10y 5,24 % D S M 12M +0,38% -0,76% +8,49% +26,57%
--	---	--

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\$ 5,0096 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% +8,15% n/d	Soja 154,15 BRL/sc60kg D S M 12M -0,39% -0,98% -3,99% n/d	Milho 65,59 BRL/sc60kg D S M 12M -2,61% -2,44% -5,99% n/d	Café arábica 1.547,28 BRL/sc60kg D S M 12M +1,01% -1,38% -3,11% n/d
---	---	---	---

EMPRESAS

- ▶ Casas Bahia (BHIA3): ações caem após conselho aprovar nova linha de crédito
- ▶ Bank of America: multado em US\$1,2 bilhão por falhas no combate à lavagem de dinheiro
- ▶ Genetica Bioscience: fundo europeu Archimed compra participação majoritária na biotech catarinense
- ▶ Stone: fundador reafirma estratégia de diversificação para crédito, conta e folha de pagamento

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.