

ANÁLISE DO DIA

Mercado em alerta: VIX bate recorde e juros sobem com eleição apertada

Empate técnico entre Lula e Flávio eleva volatilidade, pressiona juros futuros e mantém o dólar firme.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 16 de outubro de 2026

IBOVESPA

204.788

+0,23%

BRENT

106,89

+0,92%

DÓLAR

5,0870

+0,94%

DI 5 ANOS

12,87%

IBOVESPA



S&P 500



BRENT



CURVA DE JUROS



ELEIÇÃO & VOLATILIDADE

Ibovespa fechou em alta de 0,23%, aos 204.787 pontos, mas acumula queda de 2,05% na semana, enquanto o índice de volatilidade da B3 (VIX Brasil) bateu novo recorde, superando 46 pontos, com alta de mais de 13% no dia. O movimento reflete a reprecificação do mercado diante do empate técnico entre Lula e Flávio Bolsonaro nas pesquisas Quaest e Datafolha, que reverteram parte do otimismo do primeiro turno. A gestora Legacy Capital mantém cenário-base de vitória de Flávio, com 52% a 48% dos votos válidos, atribuindo probabilidade superior a 80% ao senador.

RENDA FIXA

A cautela eleitoral também pressiona o Tesouro Direto: o prefixado 2032 subiu de 12,85% para 13,04% ao ano, e o IPCA+ 2032 avançou a IPCA+6,83%. Segundo a Nomos Investimentos, o movimento combina ajuste técnico pós-eleição, alta do petróleo, que pressiona a inflação, e receio fiscal com medidas recentes, como o fim da escala 6x1 e a proposta de tarifa zero no transporte público aos fins de semana, ainda não precificada pelo mercado. A curva DI reflete o mesmo ajuste, com taxas entre 12,6% e 12,9% nos vencimentos de 1 a 5 anos.

CENÁRIO EXTERNO

No exterior, o petróleo Brent subiu 0,92%, a US\$ 106,89, pressionado por tensões de oferta, enquanto o WTI recuou 1,53%. Na Ásia, a bolsa da Indonésia despencou quase 12%, maior queda diária em 28 anos, após a MSCI sinalizar risco de reclassificação do país para a categoria standalone, fora dos índices emergentes, reacendendo temores de fuga de capital. No Japão, o presidente do BoJ, Kazuo Ueda, reforçou tom mais rígido, afirmando que a inflação subjacente não deve superar 2%, sinalizando continuidade do aperto monetário.

FISCAL & CORPORATIVO

No front fiscal, a proposta de tarifa zero nos ônibus aos fins de semana e feriados, enviada ao Congresso, pode reduzir o IPCA em até 0,25 ponto percentual no mês de aprovação, segundo a ASA, ampliando o debate sobre o custo fiscal da medida. No câmbio, o dólar subiu 0,94%, a R\$ 5,09, com alta semanal de 1,38%. No corporativo, a Airbus fechou com a locadora ACG o maior pedido de sua história, 75 aeronaves A320neo, e a Kimberly-Clark viveu sua melhor semana em quatro anos após avanço regulatório da aquisição da Kenvue.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Parou de investir na previdência privada? Entenda o custo da p...
(InfoMoney)
- 'Índice do medo' da B3 supera 46 pontos, nova máxima histórica
(Valor Investe)
- Banco do Japão deve garantir que a inflação subjacente não ult...
(Valor Finanças)

- Lula está virando? Para a Legacy, não é bem assim
(Brazil Journal)
- Tarifa zero nos ônibus aos fins de semana pode reduzir inflaçã...
(G1 Economia)
- Locadora de aviões ACG fecha com Airbus a sua maior compra da ...
(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
- 04/12 Payroll (emprego EUA) US

MERCADOS

variação: D dia · S semana · M mês · 12M doze meses

BRASIL

 Ibovespa 204.788 pts D S M 12M +0,23% -2,05% +10,37% +44,01%	 Dólar (USD/BRL) 5,0870 R\$ D S M 12M +0,94% +1,38% -1,09% -6,65%	 Euro (EUR/BRL) 5,7129 R\$ D S M 12M +1,29% +1,62% -3,62% -9,91%	 Small Caps 130,27 pts D S M 12M -2,33% -6,82% +18,11% +25,82%
---	--	---	---

GLOBAL

 S&P 500 7.699,70 pts D S M 12M -0,57% -1,43% +1,96% +16,15%	 Nasdaq 100 29.458,24 pts D S M 12M -1,59% -4,61% +1,77% +19,47%	 Dow Jones 52.197,09 pts D S M 12M +0,04% +1,05% +1,43% +13,59%	 Treasury 10y 5,19 % D S M 12M -0,38% -1,70% +4,43% +28,78%
--	---	--	--

COMMODITIES

 Petróleo Brent 106,89 US\$ D S M 12M +0,92% +2,07% +1,00% +75,06%	 Petróleo WTI 96,47 US\$ D S M 12M -1,53% +5,03% -5,82% +67,89%	 Ouro 4.193,20 US\$ D S M 12M +0,55% -0,55% -4,43% -2,59%	 Minério de ferro 90,57 US\$ D S M 12M -0,19% -0,45% -7,02% -14,20%
 Café (ICE) 303,30 US\$/lb D S M 12M +1,76% +5,70% +2,52% -22,98%	 Soja (CBOT) 1.258,25 US\$/bu D S M 12M -0,38% -2,61% -4,71% +24,49%	 Milho (CBOT) 474,25 US\$/bu D S M 12M -0,78% -1,15% -11,23% +12,45%	

CRIPTO

 Bitcoin 81.253 US\$ D S M 12M -1,08% -1,57% +6,70% -24,90%	 Ethereum 2.428 US\$ D S M 12M -0,52% -2,33% +0,48% -37,67%
---	--

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 64.426 pts D S M 12M -4,90% -6,69% +1,48% +33,45%	 Hang Seng 24.063 pts D S M 12M -1,03% +1,16% -2,45% -7,05%	 Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Kospi nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%
---	--	--	---

EUROPA

 Stoxx 600 644,74 pts D S M 12M +0,72% +2,09% +1,20% +12,78%	 FTSE 100 10.882 pts D S M 12M +0,38% +3,13% +1,81% +15,32%	 DAX 25.623 pts D S M 12M +0,95% +2,13% +0,33% +5,56%
--	--	--

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.758,50 pts D S M 12M -0,42% -1,29% +2,67% +16,34%	 Nasdaq fut. 29.730,50 pts D S M 12M -1,37% -4,43% +2,65% +19,73%	 Dow fut. 52.482 pts D S M 12M +0,10% +1,07% +1,89% +13,70%
---	--	--

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 101,78 D S M 12M -0,21% -0,42% +1,47% +3,45%	 Treasury 2y 4,82 % D S M 12M +0,63% +1,05% +3,66% +38,51%	 Treasury 10y 5,19 % D S M 12M -0,38% -1,70% +4,43% +28,78%
---	---	--

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\$ 5,0521 BCB	DI 1 ANO 12,77% nominal	DI 5 ANOS 12,87% nominal	FOCUS CÂMBIO R\$ 5,15 2026

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 380,20 BRL/@ D S M 12M +0,21% +1,04% +8,32% n/d	 Soja 154,70 BRL/sc60kg D S M 12M +0,27% -0,14% -3,67% n/d	 Milho 64,81 BRL/sc60kg D S M 12M -0,95% -3,53% -6,60% n/d	 Café arábica 1.577,21 BRL/sc60kg D S M 12M +0,38% +2,09% -0,71% n/d
--	---	---	---

EMPRESAS

- ▶ Airbus fecha com a locadora ACG o maior pedido de sua história: 75 aeronaves A320neo
- ▶ Kimberly-Clark tem melhor semana em quatro anos após avanço regulatório da aquisição da Kenvue no Brasil e na Europa

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.