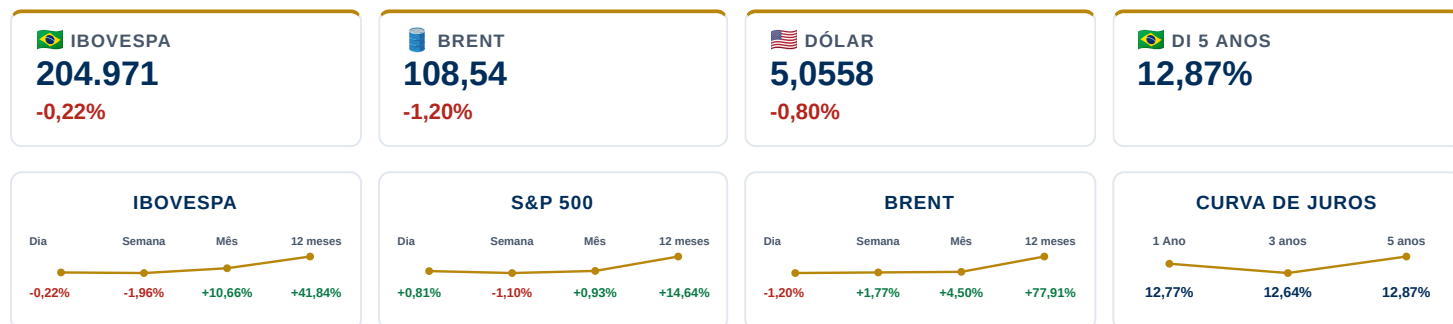


ANÁLISE DO DIA

Eleição apertada mantém juros tensos e dólar sob vigília de hedge

Ibovespa cede, Tesouro Direto volta a subir e mercado blinda carteiras contra risco eleitoral, enquanto Petrobras segue a preferida dos estrangeiros.

Por **André Pereira de Melo, CFP** | MWM Capital · 19 de outubro de 2026



ELEIÇÃO & BOLSA

O Ibovespa encerrou o pregão com queda de 0,22%, aos 204.970 pontos, acumulando recuo de 1,96% na semana, enquanto o mercado doméstico permanece refém da reta final da corrida presidencial. Com a disputa em empate técnico a seis dias da votação, investidores reduzem exposição a risco local e se preparam para um desfecho mais apertado do que o projetado após o primeiro turno, o mesmo fator que já havia pressionado a curva de juros na semana anterior.

JUROS & TESOUREIRO DIRETO

Depois do estresse da semana passada, a curva de juros abriu a segunda-feira em alívio, mas voltou a subir ao longo da manhã. O Tesouro Prefixado 2032 tornou a flertar com os 13% ao ano, em 12,97%, pressionado pelos Treasuries americanos, que ganharam força no decorrer do pregão, e pela cautela eleitoral. A curva DI doméstica mostra prêmios de 12,77% em um ano e 12,87% em cinco anos, refletindo a mesma incerteza de curto prazo.

CÂMBIO

O dólar recuou 0,80% no dia, para R\$ 5,06, mas ainda acumula alta de 1,40% na semana, movimento que convive com uma corrida por proteção cambial: contratos de hedge contra a alta da moeda americana atingiram a máxima desde 2011, segundo relatos de mercado, refletindo o temor de agentes com uma eventual virada do resultado presidencial. O euro seguiu padrão semelhante, recuando 0,75% no dia, a R\$ 5,67.

PETROBRAS

Na ponta corporativa, o BTG Pactual relata que investidores de Nova York mantêm a Petrobras como principal porta de entrada para o setor de óleo e gás brasileiro, com sentimento predominantemente positivo mesmo diante das ressalvas de governança. O banco lista como possíveis catalisadores ajustes na política de preços de combustíveis, resultados do terceiro trimestre e a divulgação do plano estratégico atualizado, prevista para novembro, já após a definição eleitoral.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Filipinas convocam embaixador da China após declarações que tr...
([InfoMoney](#))
- Por que os gringos continuam comprando Petrobras (PETR4)? BTG ...
([Valor Investe](#))
- Maior comunidade de aposentados do mundo planeja captar US\$ 18...
([Valor Finanças](#))

- PepsiCo perde o KFC; ação tem maior desconto para a Coca em 25...
([Brazil Journal](#))
- Vice de Flávio aciona STF contra Erika Hilton por acusação fal...
([Poder360](#))
- ANPD dá cinco dias para Meta explicar suspensão de contas e re...
([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
- 04/12

Payroll (emprego EUA) US

MERCADOS

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

BRASIL

Ibovespa 204.971 pts D S M 12M -0,22% -1,96% +10,66% +41,84%	Dólar (USD/BRL) 5,0558 R\$ D S M 12M -0,80% +1,40% -1,33% -6,48%	Euro (EUR/BRL) 5,6683 R\$ D S M 12M -0,75% +1,46% -3,53% -9,99%	Small Caps 133,64 pts D S M 12M +2,02% -4,41% +21,83% +26,04%
---	---	--	--

GLOBAL

S&P 500 7.721,32 pts D S M 12M +0,81% -1,10% +0,93% +14,64%	Nasdaq 100 29.738,32 pts D S M 12M +1,89% -3,02% +0,32% +18,29%	Dow Jones 52.066,48 pts D S M 12M +0,12% +0,42% +0,74% +11,48%	Treasury 10y 5,10 % D S M 12M -1,73% -2,30% +2,00% +25,93%
--	--	---	---

COMMODITIES

Petróleo Brent 108,54 US\$ D S M 12M -1,20% +1,77% +4,50% +77,91%	Petróleo WTI 98,00 US\$ D S M 12M -3,36% +4,54% -2,29% +70,38%	Ouro 4.162,10 US\$ D S M 12M -0,45% -0,68% -5,94% -4,53%	Minério de ferro 90,90 US\$ D S M 12M +0,36% +0,24% -6,68% -13,84%
Café (ICE) 316,35 US\$/lb D S M 12M +3,52% +8,86% +7,40% -22,09%	Soja (CBOT) 1.251,75 US\$/bu D S M 12M -0,75% -2,80% -3,97% +21,32%	Milho (CBOT) 467,25 US\$/bu D S M 12M -1,48% -3,26% -11,42% +10,40%	

CRIPTO

Bitcoin 81.837 US\$ D S M 12M -0,22% +0,09% +0,74% -24,69%	Ethereum 2.392 US\$ D S M 12M -0,71% -2,16% -9,13% -39,98%
---	---

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

Nikkei 225 65.324 pts D S M 12M +1,39% -5,37% +2,19% +32,81%	Hang Seng 24.187 pts D S M 12M +0,52% -0,10% -2,13% -6,57%	Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	Kospi nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%
---	---	---	--

EUROPA

Stoxx 600 639,56 pts D S M 12M -0,80% +0,62% +0,65% +11,79%	FTSE 100 10.765 pts D S M 12M -1,08% +1,02% +0,99% +14,47%	DAX 25.320 pts D S M 12M -1,18% +0,17% +0,06% +4,37%
--	---	---

FUTUROS EUA

S&P fut. 7.767,25 pts D S M 12M +0,82% -1,15% +1,44% +14,67%	Nasdaq fut. 29.956,00 pts D S M 12M +1,92% -3,05% +1,16% +18,38%	Dow fut. 52.305 pts D S M 12M +0,17% +0,37% +1,05% +11,49%
---	---	---

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 101,98 D S M 12M +0,14% -0,58% +1,76% +3,44%	 Treasury 2y 4,77 % D S M 12M -1,04% +0,42% +2,14% +36,29%	 Treasury 10y 5,10 % D S M 12M -1,73% -2,30% +2,00% +25,93%
---	---	--

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\$ 5,0826 BCB	DI 1 ANO 12,77% nominal	DI 5 ANOS 12,87% nominal	FOCUS CÂMBIO R\$ 5,13 2026

FLUXO DE CAPITAL · B3 À VISTA

R\$ bilhões · (+) entra / (-) sai

INVESTIDOR	DIA	30 DIAS	60 DIAS	ANO
Estrangeiro	+0,2 bi	+20,6 bi	+27,9 bi	+51,6 bi
Institucional	-0,5 bi	-9,8 bi	-14,7 bi	-52,9 bi
Pessoa física	+0,2 bi	-4,2 bi	-6,1 bi	-0,8 bi
Inst. Financeira	+0,1 bi	-3,2 bi	-4,0 bi	-1,6 bi
Outros	-0,1 bi	-3,3 bi	-3,1 bi	+3,7 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 380,70 BRL/@ D S M 12M +0,13% +0,77% +8,06% n/d	 Soja 154,61 BRL/sc60kg D S M 12M -0,06% -0,09% -4,49% n/d	 Milho 64,85 BRL/sc60kg D S M 12M +0,06% -3,71% -6,29% n/d	 Café arábica 1.601,25 BRL/sc60kg D S M 12M +1,52% +4,53% +2,22% n/d
--	---	---	---

EMPRESAS

- ▶ Petrobras: BTG Pactual aponta a estatal como preferida de investidores de Nova York no setor de óleo e gás, com catalisadores esperados após a eleição
- ▶ Volkswagen: plano de congelar salários de 660 mil funcionários globalmente até 2030, segundo conselho de trabalhadores
- ▶ PepsiCo/Coca-Cola: KFC nos EUA troca fornecedor de bebidas da Pepsi pela Coca-Cola a partir do próximo ano, ampliando domínio da rival
- ▶ The Villages: maior comunidade de aposentados do mundo planeja emitir cerca de US\$ 180 milhões em dívida de alto rendimento

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.