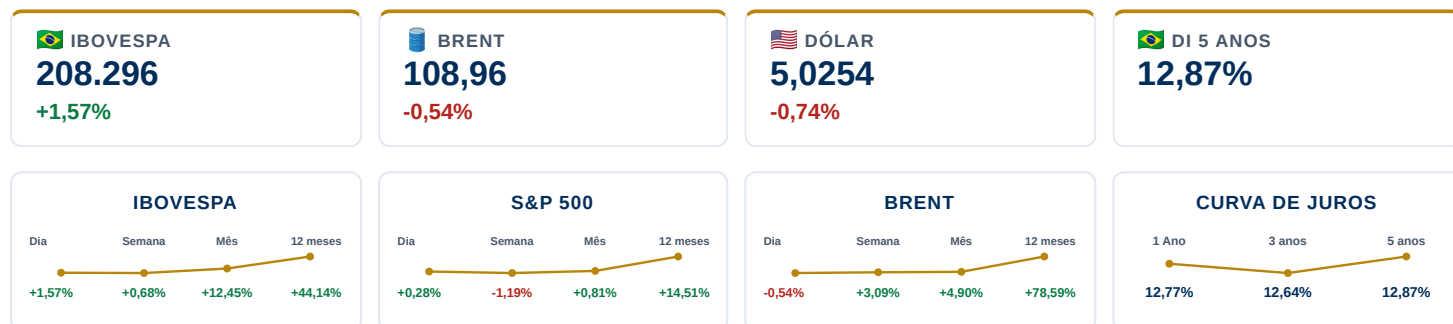


ANÁLISE DO DIA

Bolsa bate recorde a cinco dias da eleição; dólar recua

Mercado precifica menos juros com Flávio na dianteira, enquanto fiscal e corporativo seguem no radar

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 20 de outubro de 2026



PANORAMA

A cinco dias do segundo turno, o Ibovespa fechou em forte alta de 1,57%, aos 208.296 pontos, próximo do recorde da semana pós primeiro turno. O giro financeiro somou R\$ 29 bilhões, 41% acima da média de 12 meses, com fluxo líquido de capital estrangeiro de R\$ 2,24 bilhões no dia. O movimento reflete a leitura de que a distância entre Flávio Bolsonaro e Lula nas pesquisas segue favorável ao candidato do PL, o que o mercado associa a uma trajetória de juros mais baixa à frente.

CÂMBIO & JUROS

O dólar recuou 0,74%, para R\$ 5,03, acumulando queda de quase 2% no mês e de 7% em 12 meses, favorecido pela maior entrada de capital estrangeiro. A curva de juros futuros segue abaixo da Selic atual de 13,75% em todos os vértices (1 a 12,77%, 3 anos a 12,64%, 5 anos a 12,87%), sinalizando que o mercado já trabalha com ciclo de afrouxamento monetário, ainda que o Focus projete Selic em 13,25% e IPCA de 5,22% para o horizonte relevante.

FISCAL & ELEIÇÕES

O otimismo convive com ceticismo sobre a consistência fiscal das propostas de Flávio, que fala em cortar até R\$ 250 bilhões em gastos, mas também promete reajustar aposentadorias acima da inflação e ampliar o Bolsa Família. Sua equipe, via Daniella Marques, propõe estender de 18 para 24 meses o prazo de transição do programa, com retorno automático ao benefício em caso de perda de renda, mudança que amplia a rede de proteção sem detalhar a fonte de custeio equivalente.

CORPORATIVO

No front de fusões, o iFood anunciou a compra da Caju, movimento que deve dobrar sua presença no mercado de vales-alimentação, avaliado em R\$ 150 bilhões ao ano, dentro do plano de investir R\$ 24 bilhões até 2027. Já a Ânima viu suas ações caírem 9%, na contramão do índice, após fechar parceria de 20 anos com o Hospital Einstein para a Inspirali, negócio elogiado pelo racional estratégico mas questionado pelo preço, de retorno ainda difícil de mensurar. Americanas subiu 15% após decisão judicial que encerrou sua recuperação judicial.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- iFood compra empresa de benefícios Caju e dobra presença em va...
(InfoMoney)
- À espera de menos juros sob Flávio, Ibovespa dispara a 5 dias ...
(Valor Investe)
- Ibovespa fecha em forte alta e dólar cai com 2º turno da eleiç...
(Valor Finanças)

- Ânima faz acordo com o Einstein. Mercado elogia mas questiona ...
(Brazil Journal)
- Entenda as regras para sair do Bolsa Família e o que defende F...
(Poder360)
- IBGE terá seleção com 325 vagas temporárias; veja o que se sabe
(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

09/12 Decisão do Copom (Selic) BR

09/12 Decisão do FOMC (Fed) US

MERCADOS

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

BRASIL

Ibovespa

208.296 pts

D +1,57% S +0,68% M +12,45% 12M +44,14%

Dólar (USD/BRL)

5,0254 R\$

D -0,74% S +0,81% M -1,93% 12M -7,04%

Euro (EUR/BRL)

5,6458 R\$

D -0,63% S +1,51% M -3,91% 12M -10,34%

Small Caps

138,37 pts

D +2,66% S +2,50% M +26,15% 12M +30,50%

GLOBAL

S&P 500

7.712,57 pts

D +0,28% S -1,19% M +0,81% 12M +14,51%

Nasdaq 100

29.490,28 pts

D -0,13% S -3,53% M -0,52% 12M +17,36%

Dow Jones

52.495,88 pts

D +1,02% S +1,60% M +1,57% 12M +11,87%

Treasury 10y

5,15 %

D +1,18% S -1,72% M +2,79% 12M +28,11%

COMMODITIES

Petróleo Brent

108,96 US\$

D -0,54% S +3,09% M +4,90% 12M +78,59%

Petróleo WTI

97,99 US\$

D -5,47% S +4,09% M -2,30% 12M +70,36%

Ouro

4.141,30 US\$

D -0,45% S -0,86% M -6,41% 12M -5,00%

Minério de ferro

90,95 US\$

D +0,05% S +0,13% M -6,78% 12M -13,79%

Café (ICE)

310,10 US\$/lb

D -1,77% S +5,94% M +5,28% 12M -23,63%

Soja (CBOT)

1.247,50 US\$/bu

D -0,48% S -2,82% M -4,30% 12M +20,91%

Milho (CBOT)

461,50 US\$/bu

D -1,18% S -4,40% M -12,51% 12M +9,04%

CRIPTO

Bitcoin

82.555 US\$

D +0,86% S -0,65% M +1,74% 12M -25,35%

Ethereum

2.438 US\$

D +1,38% S -2,35% M -7,76% 12M -38,76%

DESTAQUES DO PREGÃO

maiores altas e baixas dos índices

Ibovespa +1,57%

Small Caps +2,66%

S&P 500 +0,28%

Nasdaq -0,13%

IFIX +0,36%

Dólar -0,74% R\$ 5,0254

Euro -0,63% R\$ 5,6458

Bitcoin +0,86%

Ether +1,38%

Petróleo -0,54%

Ouro -0,45%

Café +0,36%

Soja -0,24%

Milho -0,17%

Boi +0,00%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

Nikkei 225

64.917 pts

D -0,62% S -5,96% M -0,16% 12M +31,98%

Hang Seng

24.187 pts

D +0,52% S -0,10% M -2,13% 12M -6,47%

Shanghai

nan pts

D +nan% S +nan% M +nan% 12M +nan%

Kospi

5.768 pts

D +1,76% S -9,65% M -16,34% 12M +51,21%

EUROPA

 Stoxx 600 638,64 pts D: -0,14% S: +0,57% M: +0,50% 12M: +11,63%	 FTSE 100 10.733 pts D: -0,29% S: +0,78% M: +0,69% 12M: +14,14%	 DAX 25.304 pts D: -0,06% S: +0,18% M: +0,00% 12M: +4,31%
---	--	--

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.764,50 pts D: +0,39% S: -1,16% M: +1,40% 12M: +14,63%	 Nasdaq fut. 29.733,25 pts D: +0,04% S: -3,44% M: +0,40% 12M: +17,50%	 Dow fut. 52.785 pts D: +1,16% S: +1,64% M: +1,98% 12M: +12,52%
--	--	--

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 101,71 D: -0,26% S: -0,46% M: +1,49% 12M: +3,17%	 Treasury 2y 4,77 % D: +0,63% S: -0,63% M: +0,21% 12M: +37,86%	 Treasury 10y 5,15 % D: +1,18% S: -1,72% M: +2,79% 12M: +28,11%
--	---	--

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\$ 5,0140 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	+2,2 bi	+23,8 bi	+30,6 bi	+54,2 bi
Institucional	-2,5 bi	-12,9 bi	-17,2 bi	-55,5 bi
Pessoa física	-0,8 bi	-5,2 bi	-7,0 bi	-1,8 bi
Inst. Financeira	+1,2 bi	-2,1 bi	-3,0 bi	-0,3 bi
Outros	-0,2 bi	-3,6 bi	-3,4 bi	+3,4 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: +0,00% S: +0,77% M: +7,88% 12M: n/d	 Soja 154,24 BRL/sc60kg D: -0,24% S: -0,33% M: -4,73% 12M: n/d	 Milho 64,74 BRL/sc60kg D: -0,17% S: -3,88% M: -6,57% 12M: n/d	 Café arábica 1.606,94 BRL/sc60kg D: +0,36% S: +4,90% M: +3,90% 12M: n/d
---	---	---	---

EMPRESAS

- ▶ iFood adquire a Caju, consolidando posição no mercado de vales-alimentação e benefícios corporativos
- ▶ Ânima fecha parceria de 20 anos com o Hospital Einstein para a Inspirali, com pagamento inicial de R\$ 150 milhões mais royalties
- ▶ Americanas (AMER3) sobe 15% após Justiça decretar o fim de sua recuperação judicial

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.

