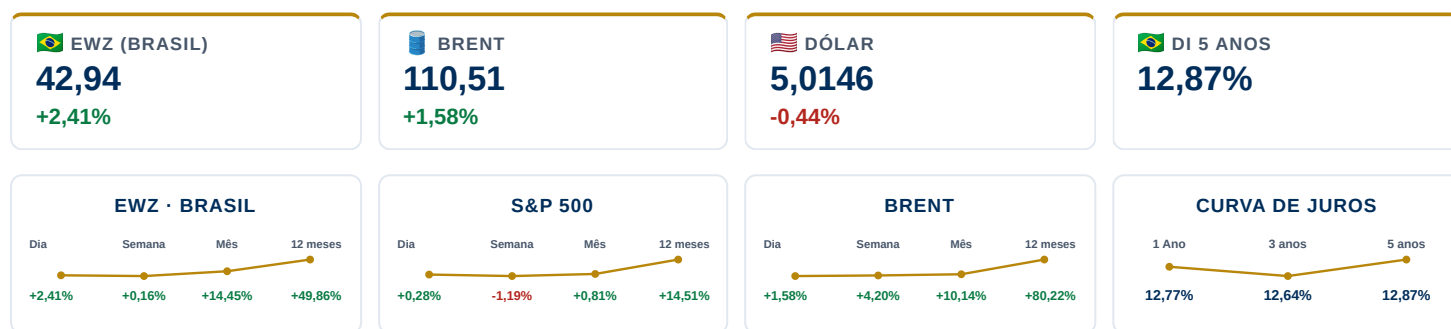


ANÁLISE DO DIA

Mercado aposta na eleição, mas petróleo e juros globais testam o otimismo

Com o segundo turno à vista, real e Bolsa seguem firmes, mas Brent, Treasuries e tensões externas pedem cautela.

Por **André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital** · 21 de outubro de 2026



PANORAMA

O mercado entra na abertura desta quarta-feira ainda sob o efeito do otimismo eleitoral que elevou o Ibovespa 1,56% na véspera, a 208.295 pontos, e levou o EWZ a avançar 2,41% no overnight em Nova York. A proximidade do segundo turno, marcado para domingo, mantém o apetite por risco elevado: a pesquisa BTG Pactual/Nexus mostrou Flávio Bolsonaro com 50,3% dos votos válidos contra 49,7% de Lula, dentro da margem de erro, mas com a diferença encolhendo. Novas pesquisas Quaest e Datafolha devem balizar o humor dos próximos dias.

CÂMBIO & JUROS

O dólar recuou a R\$ 5,01 (PTAX 5,014), acumulando queda de 2,45% no mês, em linha com o fluxo cambial: a semana de 5 a 9 de outubro registrou entrada de US\$ 2,416 bilhões, o maior ingresso pós-primeiro turno da série histórica do BC, com destaque para o fluxo financeiro de US\$ 4,127 bilhões, também recorde semanal. No exterior, o Treasury de 10 anos subiu a 5,15%, pressionado por um leilão de títulos de 20 anos nos EUA, enquanto a curva de DI local segue com inclinação moderada (1 ano em 12,77%, 5 anos em 12,87%).

PETRÓLEO

O Brent avançou 1,58% no dia e já acumula 10,14% no mês, para US\$ 110,51, enquanto o WTI cedeu 2,08% na sessão, refletindo o descompasso entre os dois benchmarks em meio às incertezas sobre as negociações entre Estados Unidos e Irã. Os estoques semanais de petróleo e derivados nos EUA, divulgados pela EIA às 11h30, devem ajudar a calibrar a leitura de oferta global, depois de a semana anterior registrar queda de 8,557 milhões de barris nos estoques de bruto.

FISCAL & CORPORATIVO

No noticiário corporativo, a Americanas teve o fim da recuperação judicial decretado pela 4ª Vara Empresarial do Rio, três anos após a fraude contábil de R\$ 20 bilhões; a ação saltou 15,58% na véspera, a R\$ 6,90, com valor de mercado agora em R\$ 1,4 bilhão e a companhia redesenhada em torno do varejo físico, que responde por 95% das vendas. A Neoenergia reportou lucro líquido de R\$ 1,18 bilhão no terceiro trimestre, alta de 27% na comparação anual, com EBITDA de R\$ 3,58 bilhões.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 10 FONTES

- Neoenergia (NEOE3) tem alta anual de 27% no lucro no 3T, para ...
([InfoMoney](#))
- Por que insistimos em comprar ações na alta?
([Valor Investe](#))
- Agenda do dia: Leilão do Tesouro nos EUA é destaque
([Valor Finanças](#))

- Os planos da Americanas depois da RJ
([Brazil Journal](#))
- MP pede condenação de Campopiano por transfobia contra Erika H...
([Poder360](#))
- Por que ajuste fiscal do novo presidente do Chile leva a crise...
([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

 EWZ (Brasil) 42,94 US\$	 Dólar (USD/BRL) 5,0146 R\$	 Euro (EUR/BRL) 5,6328 R\$
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
+2,41% +0,16% +14,45% +49,86%	-0,44% -0,22% -2,45% -6,60%	-0,24% +0,09% -4,47% -9,88%

GLOBAL

 S&P 500 7.712,57 pts	 Nasdaq 100 29.490,28 pts	 Dow Jones 52.495,88 pts	 Treasury 10y 5,15 %
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
+0,28% -1,19% +0,81% +14,51%	-0,13% -3,53% -0,52% +17,36%	+1,02% +1,60% +1,57% +11,87%	+1,18% -1,72% +2,79% +28,11%

COMMODITIES

 Petróleo Brent 110,51 US\$	 Petróleo WTI 99,67 US\$	 Ouro 4.145,20 US\$	 Minério de ferro 90,86 US\$
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
+1,58% +4,20% +10,14% +80,22%	-2,08% +4,82% +4,06% +72,38%	+0,06% +0,91% -5,44% +0,88%	-0,10% +0,15% -6,88% -13,90%
 Café (ICE) 316,80 US\$/lb	 Soja (CBOT) 1.244,75 US\$/bu	 Milho (CBOT) 459,75 US\$/bu	
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M	
+1,77% +6,29% +14,62% -23,39%	-0,28% -2,54% -6,27% +20,76%	-0,49% -4,37% -15,33% +9,53%	

CRIPTO

 Bitcoin 83.387 US\$	 Ethereum 2.461 US\$
D S M 12M	D S M 12M
+0,54% +2,24% -3,71% -23,13%	+0,57% +1,76% -11,37% -36,53%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 64.621 pts	 Hang Seng 23.652 pts	 Shanghai 3.713 pts	 Kospi 5.736 pts
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
+0,85% -4,61% -0,61% +31,03%	-0,90% -2,72% -5,55% -9,13%	-0,60% -1,44% -6,00% -5,19%	+3,29% -4,55% -18,15% +50,00%

EUROPA

 Stoxx 600 641,79 pts	 FTSE 100 10.737 pts	 DAX 25.474 pts
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
+0,49% +0,63% -0,02% +11,95%	+0,04% +0,11% -0,02% +13,90%	+0,67% +0,69% -0,39% +4,70%

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.770,75 pts	 Nasdaq fut. 29.826,00 pts	 Dow fut. 52.715 pts
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
+0,20% +0,01% -0,80% +14,73%	+0,51% -1,18% -3,11% +17,91%	-0,01% +1,65% +0,46% +11,84%

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 101,68 D -0,05% S -0,85% M +1,24% 12M +2,78%	 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	-1,0 bi	+19,9 bi	+34,2 bi	+49,6 bi
Institucional	+0,5 bi	-9,9 bi	-20,5 bi	-51,4 bi
Pessoa física	+0,6 bi	-4,5 bi	-7,0 bi	-0,7 bi
Inst. Financeira	-0,1 bi	-1,7 bi	-3,0 bi	-0,8 bi
Outros	-0,0 bi	-3,7 bi	-3,7 bi	+3,3 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 380,45 BRL/@ D -0,07% S +0,65% M +7,81% 12M n/d	 Soja 153,40 BRL/sc60kg D -0,54% S -0,49% M -5,24% 12M n/d	 Milho 64,34 BRL/sc60kg D -0,62% S -1,91% M -7,14% 12M n/d	 Café arábica 1.610,14 BRL/sc60kg D +0,20% S +4,06% M +4,11% 12M n/d
---	--	--	--

EMPRESAS

- Americanas: fim da recuperação judicial decretado pela Justiça do Rio; ação sobe 15,58%, valor de mercado em R\$ 1,4 bi
- Neoenergia: lucro líquido de R\$ 1,18 bi no 3T26 (+27% a/a), EBITDA de R\$ 3,58 bi (+6% a/a)

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.