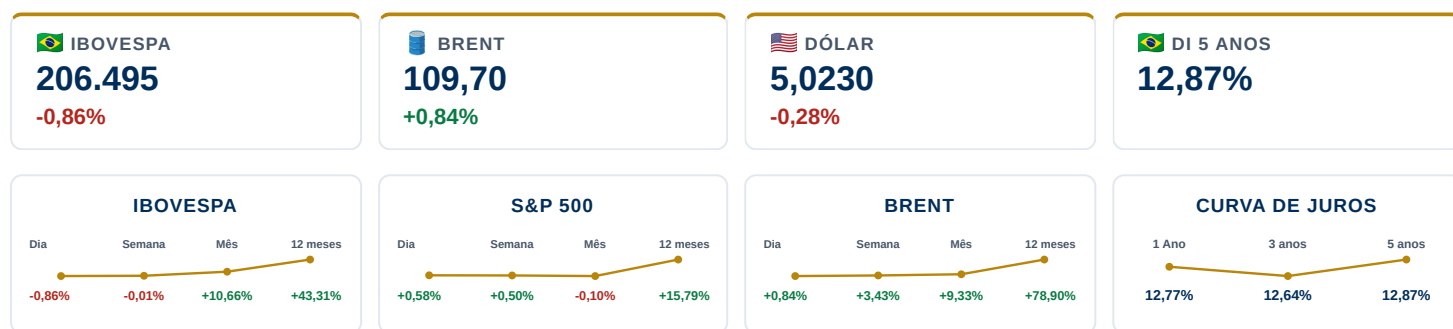


ANÁLISE DO DIA

Mercado em compasso de espera: bolsa cede e dólar sobe com pesquisa apertada

Quaest mostra Flávio e Lula tecnicamente empatados a quatro dias do 2º turno, e ativos locais reagem com cautela.

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



ELEIÇÃO E BOLSA

O Ibovespa recuou 0,86%, a 206.495 pontos, revertendo o otimismo do início do pregão após a pesquisa Quaest mostrar Flávio Bolsonaro e Lula tecnicamente empatados, com rejeição de 52% a Flávio e 47% a Lula. O índice segue colado em máximas históricas, e operadores descrevem o momento como de cautela: restam quatro dias até o segundo turno, com debate na Globo e nova rodada do Datafolha pela frente, mantendo o mercado reagindo pesquisa a pesquisa.

CÂMBIO & JUROS

O dólar subiu 0,17%, a R\$ 5,027, interrompendo três sessões seguidas de queda, em linha com a piora de humor após a Quaest. Os juros futuros, que chegaram a recuar na abertura, também inverteram o sinal e fecharam em baixa ao longo da curva, com o DI de janeiro de 2028 estável em 12,775% e o de 2031 cedendo a 12,605%, refletindo a indefinição sobre o resultado de domingo.

FISCAL & CORPORATIVO

O GPA, dono do Pão de Açúcar, teve seu plano de recuperação extrajudicial homologado pela Justiça paulista, dando início ao cronograma de troca de debêntures e aporte de recursos por credores, com prazos de até 60 dias. Já um mapeamento do BTG Pactual estima que, em cenário de queda de juros pós eleição, o fluxo estrangeiro na B3 pode se concentrar novamente em Petrobras, Vale e Prio, que somaram cerca de R\$ 56 bilhões em aportes nos cinco meses de maior entrada de capital externo desde 2020.

CENÁRIO EXTERNO

Lá fora, o apetite por risco seguiu positivo: o S&P 500 subiu 0,58% e o Nasdaq 100, 1,13%, enquanto o petróleo Brent avançou 0,84%, a US\$ 109,70, sustentado pelas incertezas nas negociações entre Estados Unidos e Irã. O WTI, no entanto, recuou quase 4%, evidenciando divergência entre os benchmarks. Ouro e bitcoin também fecharam em alta, reforçando o apetite simultâneo por ativos de risco e de proteção.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- Ibovespa termina com queda, mais uma vez com pesquisa em foco;... [\(InfoMoney\)](#)
- Supermercado é o que mais pesa no bolso dos brasileiros, apont... [\(Valor Investe\)](#)
- Juros futuros ficam perto da estabilidade após dia volátil com... [\(Valor Finanças\)](#)

- Bolsa pode receber R\$ 225 bi em cenário-base de queda de juro [\(Brazil Journal\)](#)
- "Quem é Mariana?": entenda a publicação de Janones sobre Flávio [\(Poder360\)](#)
- Justiça libera plano do GPA: dona do Pão de Açúcar inicia rees... [\(G1 Economia\)](#)

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

 Ibovespa 206.495 pts D S M 12M -0,86% -0,01% +10,66% +43,31%	 Dólar (USD/BRL) 5,0230 R\$ D S M 12M -0,28% -0,06% -2,29% -6,44%	 Euro (EUR/BRL) 5,6414 R\$ D S M 12M -0,09% +0,25% -4,32% -9,74%	 Small Caps 135,79 pts D S M 12M -2,17% +1,81% +21,24% +28,47%
GLOBAL			
 S&P 500 7.757,17 pts D S M 12M +0,58% +0,50% -0,10% +15,79%	 Nasdaq 100 29.822,52 pts D S M 12M +1,13% -0,43% -2,16% +19,87%	 Dow Jones 52.856,09 pts D S M 12M +0,69% +2,39% +1,55% +13,45%	
COMMODITIES			
 Petróleo Brent 109,70 US\$ D S M 12M +0,84% +3,43% +9,33% +78,90%	 Petróleo WTI 97,74 US\$ D S M 12M -3,98% +2,79% +2,05% +69,04%	 Ouro 4.151,70 US\$ D S M 12M +0,22% +1,07% -5,30% +1,04%	 Minério de ferro 90,86 US\$ D S M 12M -0,10% +0,15% -6,88% -13,90%
 Café (ICE) 316,65 US\$/lb D S M 12M +1,72% +6,24% +14,56% -23,43%	 Soja (CBOT) 1.246,25 US\$/bu D S M 12M -0,16% -2,43% -6,16% +20,91%	 Milho (CBOT) 464,25 US\$/bu D S M 12M +0,49% -3,43% -14,50% +10,60%	
CRIPTO			
 Bitcoin 84.463 US\$ D S M 12M +1,84% +3,56% -2,47% -22,14%	 Ethereum 2.490 US\$ D S M 12M +1,76% +2,96% -10,33% -35,78%		

DESTAQUES DO PREGÃO

 maiores altas e baixas dos índices

  Ibovespa -0,86%	  Small Caps -2,17%	 S&P 500 +0,58%	 Nasdaq +1,13%
 IFIX +0,00%	 Dólar -0,28% R\$ 5,0230	 Euro -0,09% R\$ 5,6414	  Bitcoin +1,84%
  Ether +1,76%	 Petróleo +0,84%	 Ouro +0,22%	 Café +0,20%
 Soja -0,54%	 Milho -0,62%	 Boi -0,07%	

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

 Nikkei 225 64.075 pts D S M 12M -1,30% -5,46% -1,45% +29,93%	 Hang Seng 23.868 pts D S M 12M -1,32% -1,96% -3,57% -8,30%	 Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Kospi 5.553 pts D S M 12M -3,73% -8,00% -19,46% +45,21%
---	--	--	---

EUROPA

Stoxx 600

644,49 pts

D	S	M	12M
+0,92%	+1,06%	+0,40%	+12,42%

FTSE 100

10.753 pts

D	S	M	12M
+0,19%	+0,26%	+0,13%	+14,06%

DAX

25.645 pts

D	S	M	12M
+1,35%	+1,37%	+0,27%	+5,40%

FUTUROS EUA

S&P fut.

7.801,75 pts

D	S	M	12M
+0,60%	+0,41%	-0,41%	+15,18%

Nasdaq fut.

29.985,25 pts

D	S	M	12M
+1,04%	-0,65%	-2,60%	+18,54%

Dow fut.

53.110 pts

D	S	M	12M
+0,74%	+2,41%	+1,21%	+12,68%

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY)

101,70

D	S	M	12M
-0,03%	-0,83%	+1,27%	+2,80%

CENÁRIO MACRO · BRASIL

SELIC META

n/d%

a.a.

CDI

n/d%

diário

IPCA 12M

n/d%

acumulado

FOCUS IPCA

5,22%

2026

DÓLAR PTAX

R\$ n/d

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	S	M	12M
-0,07%	+0,65%	+7,81%	n/d

Soja

153,40 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
-0,54%	-0,49%	-5,24%	n/d

Milho

64,34 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
-0,62%	-1,91%	-7,14%	n/d

Café arábica

1.610,14 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
+0,20%	+4,06%	+4,11%	n/d

EMPRESAS

- ▶ GPA: Justiça de São Paulo homologou plano de recuperação extrajudicial, iniciando troca de debêntures e aporte de credores
- ▶ BTG Pactual: mapeamento aponta Petrobras, Vale e Prio como maiores destinos do fluxo estrangeiro em cenário de queda de juros
- ▶ EA: anúncio de fechamento do estúdio BioWare e corte de cerca de 400 empregos, 3% do quadro global

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.

