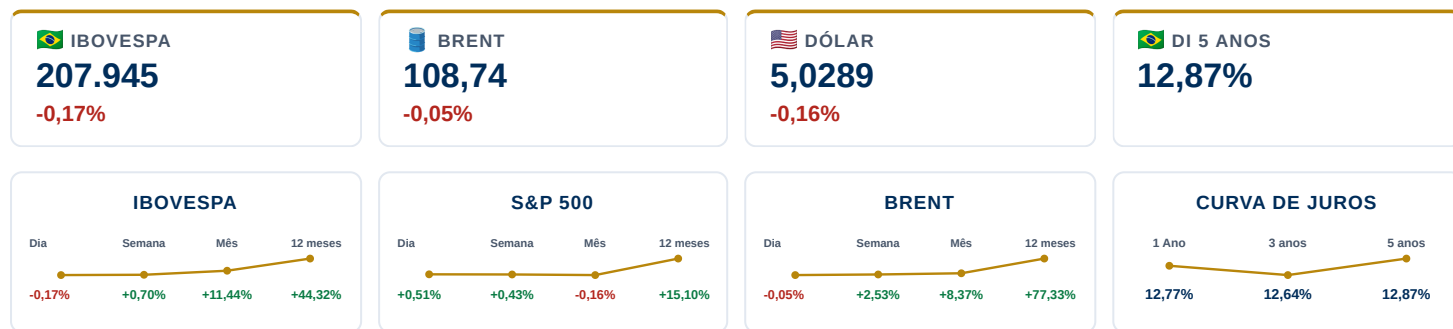


ANÁLISE DO DIA

Eleição em empate técnico trava mercado, enquanto varejo vive dias opostos

Quaest mantém a disputa presidencial apertada, juros e câmbio operam de lado e o varejo brasileiro flagra dois destinos opostos entre entrar e sair da recuperação judicial.

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



PANORAMA

O mercado doméstico opera em compasso de espera a quatro dias do segundo turno. A pesquisa Quaest confirmou empate técnico entre Flávio Bolsonaro (45%) e Lula (44%), dentro da margem de erro, e essa indefinição tirou o fôlego do Ibovespa, que recuou 0,17%, para 207.944 pontos, mesmo após o avanço de 3,70% na semana. O dólar cedeu discretamente, a R\$ 5,03, enquanto as small caps também corrigiram levemente (-0,35%), após forte valorização recente, de 23,49% no mês.

CÂMBIO & JUROS

No mercado de juros, a cautela eleitoral se traduz em taxas andando de lado. No Tesouro Direto, os prefixados cederam ligeiramente (2029 em 12,60%, 2032 em 12,78%), enquanto os IPCA+ de prazos mais longos subiram marginalmente. A curva DI mantém inclinação moderada, de 12,77% em um ano a 12,87% em cinco. O fluxo estrangeiro na B3 foi negativo no pregão (R\$ -1,01 bilhão), mas acumula entrada expressiva em 30 e 60 dias, de R\$ 19,9 bilhões e R\$ 34,2 bilhões, respectivamente.

CRÉDITO & BANCOS

A temporada de resultados dos grandes bancos começa sob o foco da inadimplência, que atingiu 6,6% em agosto no crédito livre, máxima da série histórica. O Banco Central estuda medidas macroprudenciais para crédito sem garantia, possivelmente inspiradas no modelo de Singapura, que limita o endividamento conforme a renda. O Bradesco BBI estima que clientes de baixa renda representam entre 36% e 37% das carteiras de cartão e crédito pessoal do setor, proporção que supera 50% no caso do Nubank.

FISCAL & CORPORATIVO

No varejo, o dia trouxe reviravoltas opostas. A Americanas obteve o encerramento formal de sua recuperação judicial, três anos após a fraude de R\$ 20 bilhões, com ação em alta de 15,58% na véspera e valor de mercado de R\$ 1,4 bilhão; a empresa hoje concentra 95% das vendas em lojas físicas. Em sentido inverso, a Justiça autorizou o início da recuperação judicial da Casas Bahia e outras nove empresas do grupo. No campo fiscal, Lula sancionou o Próspera MEI, com perdão de R\$ 16,7 bilhões em dívidas e teto de faturamento a R\$ 140 mil até 2028.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Ações da Netflix caem após projeções ampliarem temores sobre c...
(InfoMoney)
- Tesouro Direto: taxas andam de lado após pesquisa Quaest e emp...
(Valor Investe)
- Os planos da Americanas depois da RJ
(Brazil Journal)

- A 4 dias do 2º turno, Lula sanciona perdão de dívida de MEIs
(Poder360)
- Justiça autoriza recuperação judicial da Casas Bahia
(G1 Economia)
- Getty Images entra com pedido em tribunal de falência nos EUA
(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
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 207.945 pts D S M 12M -0,17% +0,70% +11,44% +44,32%	 Dólar (USD/BRL) 5,0289 R\$ D S M 12M -0,16% +0,06% -2,17% -6,33%	 Euro (EUR/BRL) 5,6432 R\$ D S M 12M -0,06% +0,28% -4,29% -9,71%	 Small Caps 138,31 pts D S M 12M -0,35% +3,70% +23,49% +30,85%
---	--	---	---

GLOBAL

 S&P 500 7.752,20 pts D S M 12M +0,51% +0,43% -0,16% +15,10%	 Nasdaq 100 29.858,17 pts D S M 12M +1,25% -0,31% -2,05% +18,83%	 Dow Jones 52.629,96 pts D S M 12M +0,26% +1,95% +1,12% +12,16%
--	---	--

COMMODITIES

 Petróleo Brent 108,74 US\$ D S M 12M -0,05% +2,53% +8,37% +77,33%	 Petróleo WTI 97,16 US\$ D S M 12M -4,55% +2,18% +1,44% +68,04%	 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) 314,45 US\$/lb D S M 12M +1,01% +5,50% +13,77% -23,96%	 Soja (CBOT) 1.245,25 US\$/bu D S M 12M -0,24% -2,51% -6,23% +20,81%	 Milho (CBOT) 461,75 US\$/bu D S M 12M -0,05% -3,95% -14,96% +10,01%	

CRIPTO

 Bitcoin 84.475 US\$ D S M 12M +1,85% +3,57% -2,46% -22,13%	 Ethereum 2.511 US\$ D S M 12M +2,62% +3,83% -9,57% -35,24%
---	--

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 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 nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%
---	--	--	---

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. 7.796,50 pts D S M 12M +0,53% +0,34% -0,47% +15,11%	 Nasdaq fut. 30.050,50 pts D S M 12M +1,26% -0,44% -2,39% +18,80%	 Dow fut. 52.866 pts D S M 12M +0,28% +1,94% +0,75% +12,16%
---	--	--

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY)

101,81

D	S	M	12M
+0,08%	-0,72%	+1,38%	+2,91%

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/® <table><tr><th>D</th><th>S</th><th>M</th><th>12M</th></tr><tr><td>-0,07%</td><td>+0,65%</td><td>+7,81%</td><td>n/d</td></tr></table>	D	S	M	12M	-0,07%	+0,65%	+7,81%	n/d	 Soja 153,40 BRL/sc60kg <table><tr><th>D</th><th>S</th><th>M</th><th>12M</th></tr><tr><td>-0,54%</td><td>-0,49%</td><td>-5,24%</td><td>n/d</td></tr></table>	D	S	M	12M	-0,54%	-0,49%	-5,24%	n/d	 Milho 64,34 BRL/sc60kg <table><tr><th>D</th><th>S</th><th>M</th><th>12M</th></tr><tr><td>-0,62%</td><td>-1,91%</td><td>-7,14%</td><td>n/d</td></tr></table>	D	S	M	12M	-0,62%	-1,91%	-7,14%	n/d	 Café arábica 1.610,14 BRL/sc60kg <table><tr><th>D</th><th>S</th><th>M</th><th>12M</th></tr><tr><td>+0,20%</td><td>+4,06%</td><td>+4,11%</td><td>n/d</td></tr></table>	D	S	M	12M	+0,20%	+4,06%	+4,11%	n/d
D	S	M	12M																																
-0,07%	+0,65%	+7,81%	n/d																																
D	S	M	12M																																
-0,54%	-0,49%	-5,24%	n/d																																
D	S	M	12M																																
-0,62%	-1,91%	-7,14%	n/d																																
D	S	M	12M																																
+0,20%	+4,06%	+4,11%	n/d																																

EMPRESAS

- Americanas: Justiça encerra recuperação judicial; ação sobe 15,58% e valor de mercado chega a R\$ 1,4 bilhão
- Casas Bahia: Justiça de SP autoriza início de recuperação judicial do grupo e de outras nove empresas
- Getty Images: pede reorganização em tribunal de falências dos EUA como parte de plano de fechamento de capital
- Salesforce: anuncia aquisição da Braze por US\$ 5,66 bilhões em dinheiro

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.