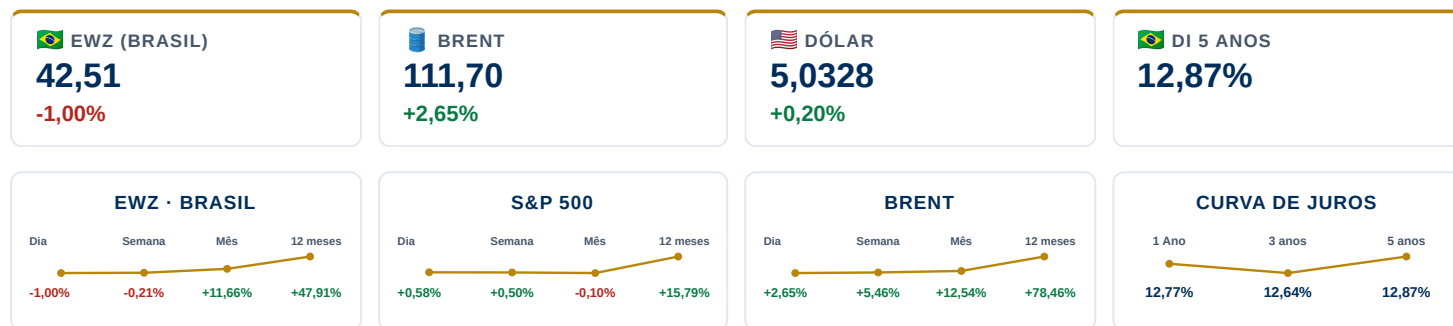


ANÁLISE DO DIA

Reta final eleitoral, petróleo em alta e abertura da temporada bancária

Empate técnico na corrida presidencial, escalada do Brent e resultados do Bradesco movem o pré-mercado desta quinta.

Por **André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital** · 22 de outubro de 2026



PANORAMA

A sessão de hoje abre sob o peso da reta final eleitoral e da escalada do petróleo. O EWZ recua 1,00% no overnight, mas ainda acumula ganho de 11,66% no mês, reflexo do otimismo que marcou outubro. Lá fora, S&P 500 e Nasdaq fecharam em alta, impulsionados pela temporada de balanços, com destaque para SpaceX, Tesla e Meta. No Brasil, o mercado aguarda a pesquisa Datafolha à noite e o debate da Globo antes do segundo turno de domingo, enquanto o Bradesco abre a temporada bancária após o fechamento.

PETRÓLEO & EXTERNO

O Brent salta 2,65% no dia e acumula 12,54% no mês, cotado a US\$ 111,70, com o mercado precificando risco de escalada no Oriente Médio. O WTI acompanha, a US\$ 99,13. Do lado dos ativos de risco, Wall Street segue na toada positiva da temporada de resultados do terceiro trimestre: segundo a Goldman Sachs, o suporte dos balanços, com posições mais leves e avaliações comprimidas, deve sustentar as bolsas até o fim do ano, mesmo com ruído geopolítico e eleitoral.

ELEIÇÕES & FISCAL

A três dias do segundo turno, a pesquisa Quaest mostra empate técnico: Flávio Bolsonaro com 45% e Lula com 44%, dentro da margem de erro. O mercado segue precificando a hipótese de vitória de Flávio como caminho de menor risco fiscal, o que explica o fechamento recente da curva de juros e o apetite por NTN-Bs: estudo da Tullett Prebon estima que a taxa do título para 2035 ainda pode recuar até 0,4 ponto até a posse, caso o cenário se confirme. O fôlego do rali, porém, dependerá da política fiscal efetivamente adotada.

RENDA FIXA & FLUXO

O Tesouro realiza hoje leilão de NTN-Fs e LTNs em agenda local esvaziada de indicadores, enquanto nos EUA o mercado observa o pedido semanal de seguro-desemprego. Levantamento da Outliers Advisory mostra que o rali de outubro, puxado pelo fechamento dos juros após o primeiro turno, elevou os fundos multimercado a 2,7% no mês (10,3% no ano) e os long only a 14% (21% no ano), ainda atrás do CDI e do Ibovespa, respectivamente. Gestores como BTG Pactual, Legacy e Absolute já reduzem exposição a risco diante da incerteza eleitoral.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Eneva (ENEV3) conclui processo de alienação da UTE Itaquí ([InfoMoney](#))
- Mercado aguarda Datafolha e resultado do Bradesco, com dispa... ([Valor Investe](#))
- Agenda do dia: Leilão do Tesouro é destaque ([Valor Finanças](#))
- Os fundos que ganharam com o rali de outubro – e já reduziram ... ([Brazil Journal](#))
- Justiça autoriza recuperação judicial da Casas Bahia ([Poder360](#))
- CLT, aposentado, estudante ou MEI? Veja as propostas de Lula e... ([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) 42,51 US\$	 Dólar (USD/BRL) 5,0328 R\$	 Euro (EUR/BRL) 5,6398 R\$
D S M 12M -1,00% -0,21% +11,66% +47,91%	D S M 12M +0,20% -0,13% -1,52% -6,57%	D S M 12M +0,05% -0,01% -3,67% -9,65%

GLOBAL

 S&P 500 7.757,17 pts	 Nasdaq 100 29.822,52 pts	 Dow Jones 52.856,09 pts	 Treasury 10y 5,12 %
D S M 12M +0,58% +0,50% -0,10% +15,79%	D S M 12M +1,13% -0,43% -2,16% +19,87%	D S M 12M +0,69% +2,39% +1,55% +13,45%	D S M 12M -0,58% -1,73% +2,20% +28,00%

COMMODITIES

 Petróleo Brent 111,70 US\$	 Petróleo WTI 99,13 US\$	 Ouro 4.095,40 US\$	 Minério de ferro 90,85 US\$
D S M 12M +2,65% +5,46% +12,54% +78,46%	D S M 12M +2,04% +1,18% +4,80% +69,45%	D S M 12M -1,32% -1,79% -6,42% +0,74%	D S M 12M -0,01% +0,12% -6,83% -13,93%
 Café (ICE) 309,50 US\$/lb	 Soja (CBOT) 1.259,25 US\$/bu	 Milho (CBOT) 463,75 US\$/bu	
D S M 12M -2,10% +4,99% +13,66% -26,46%	D S M 12M +1,12% -0,30% -5,00% +21,70%	D S M 12M +0,11% -2,98% -13,60% +9,63%	

CRIPTO

 Bitcoin 81.888 US\$	 Ethereum 2.402 US\$
D S M 12M -2,53% -0,31% -4,97% -23,96%	D S M 12M -2,79% -1,58% -12,74% -36,93%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 62.908 pts	 Hang Seng 22.935 pts	 Shanghai 3.658 pts	 Kospi 5.534 pts
D S M 12M -2,65% -2,36% -3,25% +27,58%	D S M 12M -3,03% -4,69% -8,58% -11,04%	D S M 12M -1,48% -1,33% -7,44% -6,53%	D S M 12M -3,52% -0,37% -21,15% +42,49%

EUROPA

 Stoxx 600 638,56 pts	 FTSE 100 10.705 pts	 DAX 25.402 pts
D S M 12M -0,92% -0,25% -0,66% +11,58%	D S M 12M -0,45% -1,25% -0,03% +12,50%	D S M 12M -0,95% +0,08% -0,69% +5,18%

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.721,50 pts	 Nasdaq fut. 29.507,00 pts	 Dow fut. 52.701 pts
D S M 12M -1,01% -0,89% -1,41% +14,61%	D S M 12M -1,67% -2,11% -4,90% +17,84%	D S M 12M -0,67% +0,52% +0,81% +12,65%

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY) 101,68 D S M 12M -0,09% -0,31% +1,08% +2,82%	Treasury 2y 4,79 % D S M 12M +0,42% +0,00% +0,63% +38,44%	Treasury 10y 5,12 % D S M 12M -0,58% -1,73% +2,20% +28,00%
--	---	--

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\$ 5,0277 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	+0,0 bi	+19,9 bi	+32,4 bi	+49,6 bi
Institucional	+0,1 bi	-9,8 bi	-20,4 bi	-51,3 bi
Pessoa física	+0,1 bi	-4,5 bi	-6,6 bi	-0,6 bi
Inst. Financeira	-0,0 bi	-1,8 bi	-1,4 bi	-0,9 bi
Outros	-0,2 bi	-3,8 bi	-4,0 bi	+3,2 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 380,40 BRL/® D S M 12M -0,01% +0,26% +7,26% n/d	Soja 152,13 BRL/sc60kg D S M 12M -0,83% -1,40% -5,81% n/d	Milho 64,30 BRL/sc60kg D S M 12M -0,06% -1,73% -7,64% n/d	Café arábica 1.620,92 BRL/sc60kg D S M 12M +0,67% +3,17% +5,65% n/d
---	---	---	---

EMPRESAS

- ▶ Eneva: concluiu a venda da UTE Itaqui e passou a deter 100% da PPTM, recebendo R\$ 365,3 milhões da Diamante
- ▶ Casas Bahia: Justiça de SP autorizou recuperação judicial do grupo, com 30 dias para regularizar documentos pendentes
- ▶ Braskem: credores pedem recuperação judicial de subsidiária da companhia nos EUA
- ▶ Raízen: propôs aumento de capital de R\$ 3,5 bilhões

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.