

ANÁLISE DO DIA

Cautela eleitoral e risco geopolítico pressionam Bolsa e impulsionam o Brent

A três dias do 2º turno, mercado busca proteção diante de tensão no Irã, alta do petróleo e fraqueza do minério de ferro

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

IBOVESPA

203.277

-1,56%

BRENT

111,23

+2,21%

DÓLAR

5,0427

+0,40%

DI 5 ANOS

12,87%

IBOVESPA



S&P 500



BRENT



CURVA DE JUROS



PANORAMA

O Ibovespa encerrou a sessão em queda de 1,56%, aos 203.276 pontos, enquanto o dólar avançou 0,40%, para R\$ 5,04, em um dia marcado pela cautela eleitoral a três dias do segundo turno e pela aversão a risco global. O movimento também refletiu a deterioração do humor nos mercados americanos, com Nasdaq e S&P 500 em queda, e a espera pelo próximo levantamento Datafolha. No mercado de opções, o otimismo recente cedeu espaço a estratégias de proteção, sinal de apetite por risco mais seletivo.

PETRÓLEO & FISCAL

O Brent subiu 2,21% no dia e acumula 12% no mês, pressionado pelo risco geopolítico: EUA e Israel planejam nova rodada de ataques ao Irã após as eleições de meio de mandato americanas, visando infraestrutura energética, nuclear e de mísseis iranianos. Petrobras e petroleiras, porém, não acompanharam a alta da commodity na B3. No campo fiscal, a arrecadação com petróleo e gás somou R\$ 106 bilhões entre janeiro e setembro, alta real de 511%, e ajudou a arrecadação federal a bater recorde em setembro.

VALE & SIDERURGIA

A Vale caiu novamente, acumulando 11,13% de perda só em outubro, pressionada pela demanda chinesa mais fraca por minério de ferro, cujo contrato em Dalian recuou. O movimento contaminou toda a cadeia de siderurgia e mineração na B3, com CSN, Gerdau e Usiminas em queda superior a 4%. Ainda assim, parte do mercado mantém visão construtiva: a XP preserva preço-alvo bem acima da cotação atual, apostando no avanço do cobre, enquanto a Genial adota postura mais cautelosa para o trimestre.

RENDA FIXA & DIVIDENDOS

Em meio à cautela eleitoral, fundos de ações focados em dividendos voltaram a ganhar atenção como alternativa de menor volatilidade: as melhores carteiras do segmento acumulam alta superior a 15% em outubro, superando o IDIV na maioria dos casos. Gestores destacam que essas estratégias tendem a performar abaixo das ações de crescimento caso os juros caiam, mas oferecem estabilidade. No Tesouro Direto, o prefixado 2032 paga 12,94%, remuneração que reflete o prêmio de risco embutido no cenário político.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- Receio com eleição? Fundos de dividendos sobem até 15% e ofere...
(InfoMoney)
- O brilho da Vale (VALE3) acabou? Ação desaba, mas analistas ma...
(Valor Investe)
- Ibovespa amplia queda e dólar sobe em meio à cautela com eleiç...
(Valor Finanças)

- Piso do frete sai pela culatra: caminhoneiro autônomo perde me...
(Brazil Journal)
- Arrecadação com petróleo e gás cresce 511% de janeiro a setemb...
(Poder360)
- Hóspede de Airbnb não será mais obrigado a lavar louça e tirar...
(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 203.277 pts D S M 12M -1,56% -0,51% +8,46% +40,31%	 Dólar (USD/BRL) 5,0427 R\$ D S M 12M +0,40% +0,06% -1,32% -6,39%	 Euro (EUR/BRL) 5,6550 R\$ D S M 12M +0,32% +0,26% -3,41% -9,41%	 Small Caps 133,97 pts D S M 12M -2,04% +2,40% +19,57% +26,39%
--	--	---	---

GLOBAL

 S&P 500 7.675,18 pts D S M 12M -1,06% -0,89% -1,15% +14,57%	 Nasdaq 100 29.173,64 pts D S M 12M -2,18% -2,55% -5,07% +17,26%	 Dow Jones 52.838,70 pts D S M 12M -0,03% +1,27% +1,88% +13,41%	 Treasury 10y 5,12 % D S M 12M -0,58% -1,73% +2,20% +28,00%
--	---	--	--

COMMODITIES

 Petróleo Brent 111,23 US\$ D S M 12M +2,21% +5,01% +12,07% +77,71%	 Petróleo WTI 98,39 US\$ D S M 12M +1,28% +0,43% +4,02% +68,19%	 Ouro 4.069,10 US\$ D S M 12M -1,95% -2,42% -7,02% +0,09%	 Minério de ferro 90,85 US\$ D S M 12M -0,01% +0,12% -6,83% -13,93%
 Café (ICE) 309,75 US\$/lb D S M 12M -2,02% +5,07% +13,75% -26,40%	 Soja (CBOT) 1.255,50 US\$/bu D S M 12M +0,82% -0,59% -5,28% +21,33%	 Milho (CBOT) 462,25 US\$/bu D S M 12M -0,22% -3,29% -13,88% +9,28%	

CRIPTO

 Bitcoin 81.598 US\$ D S M 12M -2,87% -0,66% -5,31% -24,23%	 Ethereum 2.397 US\$ D S M 12M -2,98% -1,78% -12,92% -37,05%
---	---

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 64.621 pts D S M 12M +0,85% -4,61% -0,61% +31,06%	 Hang Seng 23.652 pts D S M 12M -0,90% -2,72% -5,55% -8,26%	 Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Kospi nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%
---	--	--	---

EUROPA

 Stoxx 600 637,74 pts D S M 12M -1,05% -0,38% -0,78% +11,44%	 FTSE 100 10.725 pts D S M 12M -0,26% -1,06% +0,16% +12,72%	 DAX 25.372 pts D S M 12M -1,07% -0,04% -0,81% +5,05%
--	--	--

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.699,50 pts D S M 12M -1,29% -1,17% -1,69% +14,29%	 Nasdaq fut. 29.278,75 pts D S M 12M -2,43% -2,87% -5,64% +16,93%	 Dow fut. 52.953 pts D S M 12M -0,20% +1,00% +1,29% +13,19%
---	--	--

CÂMBIO/JUROS

 **Dólar (DXY)**
101,74

D	S	M	12M
-0,04%	-0,26%	+1,13%	+2,87%

 **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/ @ <table><tr><td>D</td><td>S</td><td>M</td><td>12M</td></tr><tr><td>-0,01%</td><td>+0,26%</td><td>+7,26%</td><td>n/d</td></tr></table>	D	S	M	12M	-0,01%	+0,26%	+7,26%	n/d	 Soja 152,13 BRL/sc60kg <table><tr><td>D</td><td>S</td><td>M</td><td>12M</td></tr><tr><td>-0,83%</td><td>-1,40%</td><td>-5,81%</td><td>n/d</td></tr></table>	D	S	M	12M	-0,83%	-1,40%	-5,81%	n/d	 Milho 64,30 BRL/sc60kg <table><tr><td>D</td><td>S</td><td>M</td><td>12M</td></tr><tr><td>-0,06%</td><td>-1,73%</td><td>-7,64%</td><td>n/d</td></tr></table>	D	S	M	12M	-0,06%	-1,73%	-7,64%	n/d	 Café arábica 1.620,92 BRL/sc60kg <table><tr><td>D</td><td>S</td><td>M</td><td>12M</td></tr><tr><td>+0,67%</td><td>+3,17%</td><td>+5,65%</td><td>n/d</td></tr></table>	D	S	M	12M	+0,67%	+3,17%	+5,65%	n/d
D	S	M	12M																																
-0,01%	+0,26%	+7,26%	n/d																																
D	S	M	12M																																
-0,83%	-1,40%	-5,81%	n/d																																
D	S	M	12M																																
-0,06%	-1,73%	-7,64%	n/d																																
D	S	M	12M																																
+0,67%	+3,17%	+5,65%	n/d																																

EMPRESAS

- ▶ Vale: ação cai 11,13% em outubro; XP mantém preço-alvo de R\$ 83, Genial segue neutra
- ▶ Petrobras e petroleiras (CSN, Gerdau, Usiminas): queda generalizada na B3 apesar da alta do petróleo
- ▶ Norwegian Cruise (Regent/Oceania): expansão em suítes de luxo, com diárias de até US\$ 25 mil na nova Seven Seas Prestige

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.