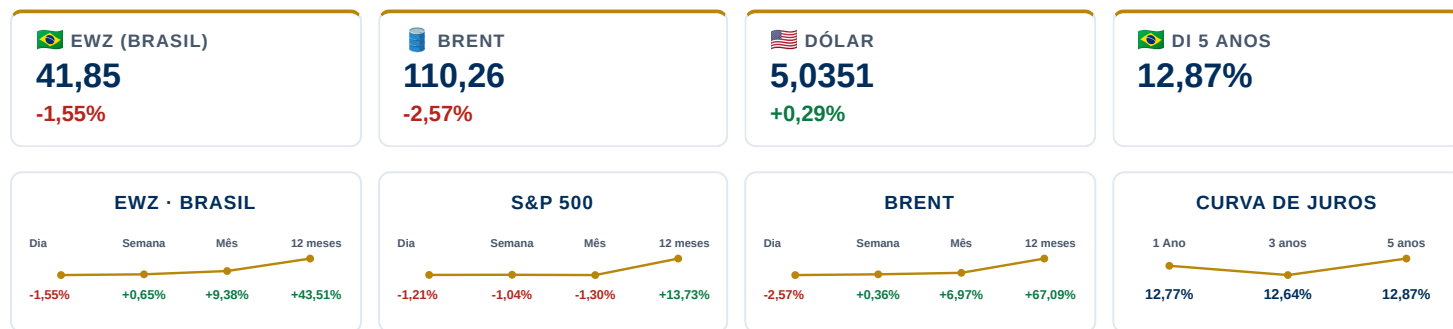


ANÁLISE DO DIA

Véspera de 2º turno some ao nervosismo externo com tecnologia e IA

Mercado local opera no modo espera antes do debate e do IPCA-15, enquanto Wall Street segue pressionada por dúvidas sobre os gastos em inteligência artificial

Por **André Pereira de Melo, CFP** | MWM Capital · 23 de outubro de 2026



PANORAMA

No último pregão antes do segundo turno, o investidor brasileiro navega entre a cautela eleitoral e o ruído externo. O Datafolha mostra Lula e Flávio Bolsonaro empatados tecnicamente, com 50% dos votos válidos cada, e o debate da Globo nesta sexta-feira ganha peso como possível fiel da balança. O EWZ, termômetro overnight da bolsa brasileira em Nova York, recua 1,55%, muito mais por contágio externo do que por fatores domésticos.

CENÁRIO EXTERNO

O apetite por risco global segue combatido pelas dúvidas sobre o ciclo de investimentos em inteligência artificial: o Nasdaq caiu 2,6% na véspera após balanços de Meta e Tesla reforçarem o temor de custos mais altos de financiamento. O calendário de IPOs do setor praticamente se resume à Anthropic, com as demais aberturas de capital adiadas. Na Europa, a Volvo Cars viu suas ações despencarem quase 30% após prejuízo operacional muito acima do esperado e anúncio de mais 2.500 demissões.

FISCAL & CORPORATIVO

No radar doméstico, o Bradesco reportou lucro recorrente de R\$ 7,1 bilhões no terceiro trimestre, alta de 14,6% no ano e em linha com as projeções, mas analistas destacam pressão crescente na inadimplência como ponto de atenção para 2027. O banco também aprovou programa de recompra de até 3,55% das ações ordinárias. A Gerdau teve perspectiva de rating elevada pela S&P para positiva, enquanto o mercado também acompanha a prévia da inflação, o IPCA-15 de outubro.

CÂMBIO & COMMODITIES

O dólar opera perto de R\$ 5,04, com leve alta no dia mas ainda em queda na semana, refletindo a cautela pré-eleitoral. No exterior, o petróleo segue como fator de atrito: o Brent recua 2,57% no dia mas acumula alta de quase 7% no mês, pressionado por tensões no Oriente Médio, enquanto o WTI avança. O ouro cede 0,57%, e as bolsas asiáticas fecharam mistas, com Kospi e Hang Seng em alta e Nikkei em leve queda.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 7 FONTES

- Ações da Volvo Cars despencam 30% após prejuízo; mais 2.500 em...
([InfoMoney](#))
- Investidor digere Datafolha antes do debate da Globo e monitor...
([Valor Investe](#))
- Analistas destacam resultado do Bradesco em linha com projeção...
([Valor Finanças](#))

- EUA faz mega acordos com energia de Itaipu para AI e urânio – ...
([Brazil Journal](#))
- Os sinais vermelhos da economia em 2027 e o que Flávio e Lula ...
([G1 Economia](#))
- Com adiamentos, investidores de IA ficam restritos à IPO da An...
([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

 EWZ (Brasil)

41,85 US\$

D

S

M

12M

-1,55%

+0,65%

+9,38%

+43,51%

 Dólar (USD/BRL)

5,0351 R\$

D

S

M

12M

+0,29%

-1,21%

-1,27%

-6,75%

 Euro (EUR/BRL)

5,6390 R\$

D

S

M

12M

-0,02%

-1,26%

-3,35%

-9,95%

GLOBAL

 S&P 500

7.663,43 pts

D

S

M

12M

-1,21%

-1,04%

-1,30%

+13,73%

 Nasdaq 100

28.958,69 pts

D

S

M

12M

-2,90%

-3,26%

-5,77%

+15,39%

 Dow Jones

52.867,98 pts

D

S

M

12M

+0,02%

+1,32%

+1,94%

+13,12%

 Treasury 10y

5,13 %

D

S

M

12M

+0,20%

-1,16%

+3,43%

+28,89%

COMMODITIES

 Petróleo Brent

110,26 US\$

D

S

M

12M

-2,57%

+0,36%

+6,97%

+67,09%

 Petróleo WTI

101,25 US\$

D

S

M

12M

+1,79%

-0,16%

+9,86%

+63,86%

 Ouro

4.037,10 US\$

D

S

M

12M

-0,57%

-3,44%

-6,51%

-2,62%

 Minério de ferro

90,73 US\$

D

S

M

12M

-0,13%

+0,18%

-6,77%

-14,04%

 Café (ICE)

312,05 US\$/lb

D

S

M

12M

-0,13%

+2,11%

+13,10%

-23,92%

 Soja (CBOT)

1.266,00 US\$/bu

D

S

M

12M

+1,04%

+0,38%

-3,95%

+21,18%

 Milho (CBOT)

458,75 US\$/bu

D

S

M

12M

-0,38%

-3,27%

-13,28%

+7,18%

CRIPTO

 Bitcoin

81.526 US\$

D

S

M

12M

+0,26%

+0,03%

-3,39%

-25,93%

 Ethereum

2.392 US\$

D

S

M

12M

+0,24%

-1,15%

-10,91%

-37,97%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ASIA



Nikkei 225

62.693 pts

D

S

M

12M

-0,34%

-4,03%

-3,58%

+28,89%



Hang Seng

23.093 pts

D

S

M

12M

+0,69%

-4,52%

-7,01%

-11,07%



Shanghai

3.690 pts

D

S

M

12M

+0,89%

-0,69%

-6,25%

-5,91%



Kospi

5.550 pts

D

S

M

12M

+0,30%

-2,08%

-21,62%

+44,33%

EUROPA



Stoxx 600

633,98 pts

D

S

M

12M

-0,59%

-1,67%

-0,93%

+10,37%



FTSE 100

10.666 pts

D

S

M

12M

-0,55%

-1,99%

-0,37%

+11,35%



DAX

25.175 pts

D

S

M

12M

-0,78%

-1,75%

-0,93%

+3,99%

FUTUROS EUA



S&P fut.

7.679,00 pts

D

S

M

12M

-0,33%

-0,33%

-1,20%

+13,34%



Nasdaq fut.

29.083,00 pts

D

S

M

12M

-0,20%

-1,05%

-5,47%

+15,16%



Dow fut.

52.712 pts

D

S

M

12M

-0,67%

+0,95%

+1,62%

+12,34%

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 101,79 D +0,18% S -0,05% M +0,68% 12M +2,88%	 Treasury 2y 4,81 % D +0,42% S -0,21% M +1,05% 12M +39,42%	 Treasury 10y 5,13 % D +0,20% S -1,16% M +3,43% 12M +28,89%
--	--	---

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\$ 5,0383 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	+0,2 bi	+19,6 bi	+32,6 bi	+49,8 bi
Institucional	-0,8 bi	-10,9 bi	-21,2 bi	-52,1 bi
Pessoa física	+1,0 bi	-3,4 bi	-5,7 bi	+0,4 bi
Inst. Financeira	-0,4 bi	-1,6 bi	-1,8 bi	-1,3 bi
Outros	+0,1 bi	-3,8 bi	-3,9 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 -0,01% S +0,26% M +7,26% 12M n/d	 Soja 152,13 BRL/sc60kg D -0,83% S -1,40% M -5,81% 12M n/d	 Milho 64,30 BRL/sc60kg D -0,06% S -1,73% M -7,64% 12M n/d	 Café arábica 1.620,92 BRL/sc60kg D +0,67% S +3,17% M +5,65% 12M n/d
---	--	--	--

EMPRESAS

- ▶ Bradesco: lucro recorrente de R\$ 7,1 bi no 3T26 e aprovação de recompra de até 3,55% das ações ON e 1% das PN
- ▶ Gerdau: S&P eleva perspectiva de rating de estável para positiva
- ▶ Fleury: resgate antecipado das debêntures da 8ª emissão em 29 de outubro
- ▶ Oi/Tahto: Justiça do Rio homologa plano de recuperação judicial da subsidiária Tahto

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.