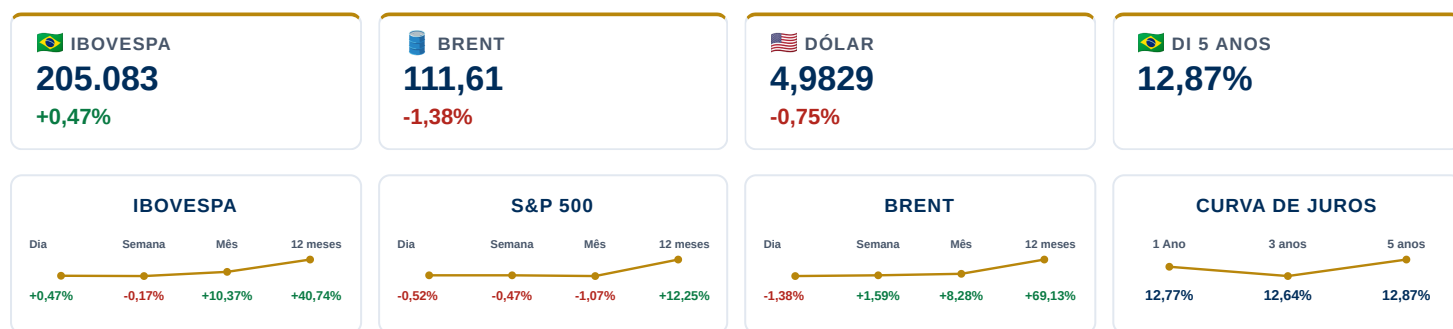


ANÁLISE DO DIA

Véspera do 2º turno: bolsa sobe, dólar cai abaixo de R\$5 e juros recuam

Sondagens favoráveis a Flávio movem ativos locais, enquanto o Brent dispara com a escalada entre EUA e Irã.

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



ELEIÇÃO & MERCADO

Na última sessão antes do segundo turno, o mercado local operou sob o peso das sondagens eleitorais. O Ibovespa fechou em alta de 0,47%, a 205.082 pontos, apoiado no avanço das blue chips, com Banco do Brasil subindo 3,34% e Petrobras PN 1,47%. O movimento se intensificou na reta final do pregão, após rumores de pesquisas internas do PT indicando ampliação da vantagem de Flávio Bolsonaro, o que elevou o apetite a risco dos investidores locais.

CÂMBIO & JUROS

O dólar recuou 0,90%, fechando em R\$ 4,993, abaixo do patamar psicológico de R\$ 5, com o DXY praticamente estável no exterior. O IPCA-15 de outubro, com alta de 0,32%, trouxe desaceleração frente aos 0,70% de setembro, ainda que o acumulado em 12 meses, de 4,62%, tenha superado o teto da meta de inflação. Na curva futura, o DI para janeiro de 2028 recuou a 12,86% e o DI para 2035 caiu a 12,735%, refletindo a manutenção da leitura de favoritismo de Flávio mesmo após o Datafolha apontar empate técnico.

FISCAL & CORPORATIVO

O ministro Dario Durigan classificou como inviável a proposta de corte de R\$ 200 bilhões em gastos defendida pela campanha de Flávio Bolsonaro, argumentando que a meta comprometeria serviços básicos sem detalhamento claro. O ministro sinalizou que, independentemente do resultado eleitoral, o próximo foco da equipe econômica será a redução do custo dos juros, hoje com a Selic em 13,75%. No corporativo, o Bradesco reverteu perdas e fechou em alta após o balanço do terceiro trimestre, com PN subindo 0,74%.

PETRÓLEO & GEOPOLÍTICA

No exterior, o Brent saltou a US\$ 116,72 por barril, maior nível desde abril, em meio à reescalada de tensões no Oriente Médio, com confrontos entre houthis e a Arábia Saudita e temores de retomada de ataques entre Estados Unidos e Irã, que ameaçou retaliar contra bases, navios e infraestrutura civil no Golfo. O WTI avançou 3,85%, a US\$ 103,30. Analistas do ING descartaram a hipótese de Brent a US\$ 80 no quarto trimestre, diante do prêmio de risco geopolítico que passou a dominar os preços.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 7 FONTES

- Taxas têm baixas leves com mercado mantendo vitória de Flávio ...
([InfoMoney](#))
- Durigan critica proposta de corte de R\$ 200 bilhões de Flávio: ...
([Valor Investe](#))
- Dólar encerra abaixo de R\$ 5 com perspectiva de vitória de Flá...
([Valor Finanças](#))

- EXA desembarca na Itália (com uma carona da TIM Brasil)
([Brazil Journal](#))
- Dólar cai 0,90% e fecha em R\$ 4,993; Ibovespa sobe
([Poder360](#))
- Japão vai simular ataques hackers com IA após falha no PHP tir...
([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 205.083 pts D S M 12M +0,47% -0,17% +10,37% +40,74%	 Dólar (USD/BRL) 4,9829 R\$ D S M 12M -0,75% -2,23% -2,29% -7,71%	 Euro (EUR/BRL) 5,5776 R\$ D S M 12M -1,11% -2,34% -4,40% -10,93%	 Small Caps 137,59 pts D S M 12M +2,15% +5,03% +24,29% +28,76%
GLOBAL			
 S&P 500 7.623,68 pts D S M 12M -0,52% -0,47% -1,07% +12,25%	 Nasdaq 100 28.957,53 pts D S M 12M -0,00% -0,79% -4,96% +14,19%	 Dow Jones 52.215,16 pts D S M 12M -1,23% +0,41% +1,37% +10,61%	 Treasury 10y 4,96 % D S M 12M -3,31% -2,75% +0,00% +24,94%
COMMODITIES			
 Petróleo Brent 111,61 US\$ D S M 12M -1,38% +1,59% +8,28% +69,13%	 Petróleo WTI 103,30 US\$ D S M 12M +3,85% +1,86% +12,09% +67,18%	 Ouro 4.010,50 US\$ D S M 12M -1,23% -4,08% -7,13% -3,26%	 Minério de ferro 90,73 US\$ D S M 12M -0,13% +0,18% -6,77% -14,04%
 Café (ICE) 306,00 US\$/lb D S M 12M -2,06% +0,13% +10,91% -25,39%	 Soja (CBOT) 1.269,50 US\$/bu D S M 12M +1,32% +0,65% -3,68% +21,51%	 Milho (CBOT) 456,00 US\$/bu D S M 12M -0,98% -3,85% -13,80% +6,54%	
CRIPTO			
 Bitcoin 81.324 US\$ D S M 12M +0,02% -0,22% -3,62% -26,12%	 Ethereum 2.396 US\$ D S M 12M +0,39% -1,00% -10,77% -37,87%		

DESTAQUES DO PREGÃO

 maiores altas e baixas dos índices

 Ibovespa +0,47%	  Small Caps +2,15%	 S&P 500 -0,52%	 Nasdaq -0,00%
  IFIX +0,57%	 Dólar -0,75% R\$ 4,9829	 Euro -1,11% R\$ 5,5776	 Bitcoin +0,02%
 Ether +0,39%	  Petróleo -1,38%	  Ouro -1,23%	 Café -0,07%
 Soja -0,14%	 Milho -0,09%	 Boi +0,04%	

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

 Nikkei 225 62.908 pts D S M 12M -2,65% -2,36% -3,25% +29,33%	 Hang Seng 22.935 pts D S M 12M -3,03% -4,69% -8,58% -11,68%	 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

635,77 pts

D	S	M	12M
-0,31%	-1,39%	-0,65%	+10,68%

FTSE 100

10.690 pts

D	S	M	12M
-0,32%	-1,76%	-0,14%	+11,61%

DAX

25.182 pts

D	S	M	12M
-0,75%	-1,72%	-0,90%	+4,02%

FUTUROS EUA

S&P fut.

7.666,75 pts

D	S	M	12M
-0,49%	-0,49%	-1,36%	+13,16%

Nasdaq fut.

29.167,00 pts

D	S	M	12M
+0,09%	-0,76%	-5,19%	+15,49%

Dow fut.

52.422 pts

D	S	M	12M
-1,22%	+0,40%	+1,06%	+11,72%

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY)

101,82

D	S	M	12M
+0,20%	-0,02%	+0,71%	+2,91%

Treasury 2y

4,65 %

D	S	M	12M
-3,33%	-2,52%	-1,27%	+34,78%

Treasury 10y

4,96 %

D	S	M	12M
-3,31%	-2,75%	+0,00%	+24,94%

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\$ 5,0377

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

380,55 BRL/

D	S	M	12M
+0,04%	+0,09%	+6,87%	n/d

Soja

151,92 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
-0,14%	-1,80%	-6,18%	n/d

Milho

64,24 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
-0,09%	-0,88%	-7,89%	n/d

Café arábica

1.619,85 BRL/sc60kg

D	S	M	12M
-0,07%	+2,70%	+7,18%	n/d

EMPRESAS

- ▶ Bradesco (BBDC3;BBDC4): PN sobe 0,74% e ON 0,84% após balanço do terceiro trimestre
- ▶ Banco do Brasil (BBAS3): ON avança 3,34% no pregão
- ▶ EXA (holding FS, com participação de 25% da TIM Brasil): anuncia expansão para a Itália em parceria com a Telecom Italia
- ▶ Itaú Unibanco: realiza leilão online de mais de 90 imóveis, com lances a partir de R\$ 33,5 mil

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.

