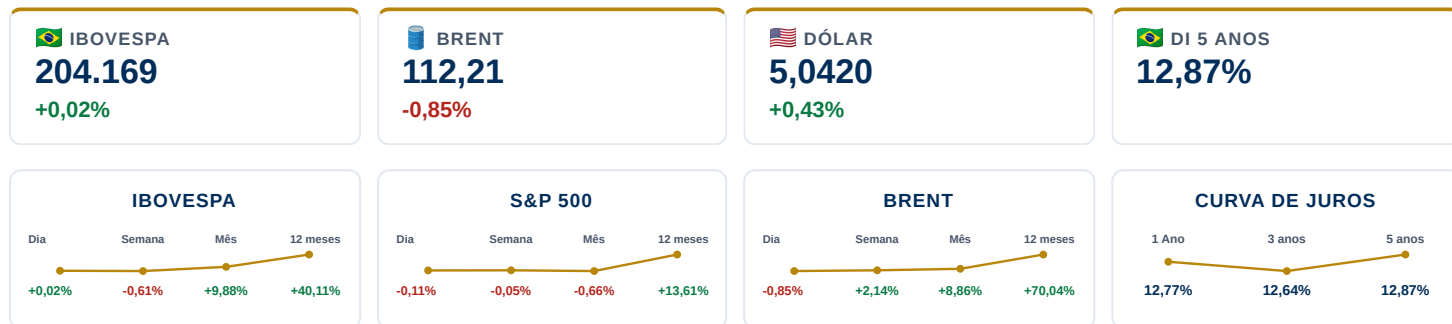


ANÁLISE DO DIA

Mercado trava na véspera do 2º turno; petróleo e bancos no radar

Empate técnico entre Lula e Flávio Bolsonaro mantém bolsa e câmbio em compasso de espera, enquanto petróleo sobe com tensão no Oriente Médio e bancos divulgam balanços do terceiro trimestre.

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



ELEIÇÕES

Na véspera do segundo turno, o Ibovespa fechou praticamente estável, em 204.169 pontos, e o dólar operou perto de R\$5,04, refletindo a cautela diante do empate técnico apontado pelo Datafolha entre Lula e Flávio Bolsonaro, ambos com 50% dos votos válidos. Pesquisa do Citi com 73 gestores mostra que o buyside ainda vê espaço para rali caso Flávio vença (quase metade projeta alta superior a 5% no índice), mas antecipa reação bem mais negativa em caso de vitória de Lula, com 80% prevendo queda acima de 5%.

PETRÓLEO & GEOPOLÍTICA

O petróleo voltou a chamar atenção: o WTI avançou 3,69% no dia e o Brent acumula alta de 8,86% no mês, pressionado por ataques dos houthis à Arábia Saudita e por relatos de que Estados Unidos e Israel preparam novos movimentos contra o Irã após as eleições de meio de mandato americanas, em novembro. O ouro, por sua vez, recuou 1,18% no dia e já cede 7,08% no mês, evidenciando reacomodação de prêmios de risco entre diferentes ativos defensivos.

BANCOS & CORPORATIVO

No front corporativo, o Bradesco apresentou lucro do terceiro trimestre em linha com as expectativas e anunciou programa de recompra de ações; a carteira de crédito somou R\$1,15 trilhão, alta de 11,1% em doze meses, embora a inadimplência acima de 90 dias tenha subido para 4,6%. A Moody's destacou o Pix Parcelado como nova frente de receita para os bancos, com ressalva sobre risco de inadimplência pela facilidade de contratação. Já a Casas Bahia definiu Camille Faria para conduzir as negociações de sua recuperação judicial, que envolve dívida declarada de R\$17,3 bilhões.

JUROS & RENDA FIXA

Na renda fixa, o IPCA-15 de outubro subiu 0,32%, levando a inflação em 12 meses a 4,62%, e os juros futuros operaram em alta nesta sexta, sinal de cautela pré-eleitoral mesmo com o Focus projetando Selic em 13,25% e IPCA em 5,219% para o horizonte relevante. No Tesouro Direto, títulos IPCA+ chegaram a pagar até 6,76% ao ano, remuneração que segue relevante para quem busca proteção contra inflação em prazos mais longos.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 9 FONTES

- Da Argentina ao Sri Lanka, descontentamento cresce em economia...
(InfoMoney)
- Itaú leiloa hoje mais de 90 imóveis com lances a partir de R\$...
(Valor Investe)
- Moody's vê Pix Parcelado como oportunidade para bancos, mas al...
(Valor Finanças)

- Rali com Flávio, reação a Lula: o que o buyside espera para se...
(Brazil Journal)
- Bradesco manterá expansão do crédito apesar do cenário econômi...
(Poder360)
- Governo vai estudar recarga de carros elétricos para expandir ...
(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 204.169 pts D S M 12M +0,02% -0,61% +9,88% +40,11%	 Dólar (USD/BRL) 5,0420 R\$ D S M 12M +0,43% -1,07% -1,14% -6,62%	 Euro (EUR/BRL) 5,6461 R\$ D S M 12M +0,11% -1,14% -3,23% -9,83%	 Small Caps 134,83 pts D S M 12M +0,10% +2,92% +21,80% +26,17%
--	--	---	---

GLOBAL

 S&P 500 7.655,37 pts D S M 12M -0,11% -0,05% -0,66% +13,61%	 Nasdaq 100 29.129,08 pts D S M 12M +0,59% -0,20% -4,40% +16,06%	 Dow Jones 52.382,73 pts D S M 12M -0,92% +0,73% +1,69% +12,09%	 Treasury 10y 5,13 % D S M 12M +0,20% -1,16% +3,43% +28,89%
--	---	--	--

COMMODITIES

 Petróleo Brent 112,21 US\$ D S M 12M -0,85% +2,14% +8,86% +70,04%	 Petróleo WTI 103,14 US\$ D S M 12M +3,69% +1,71% +11,91% +66,92%	 Ouro 4.012,50 US\$ D S M 12M -1,18% -4,03% -7,08% -3,21%	 Minério de ferro 90,73 US\$ D S M 12M -0,13% +0,18% -6,77% -14,04%
 Café (ICE) 309,95 US\$/lb D S M 12M -0,80% +1,42% +12,34% -24,43%	 Soja (CBOT) 1.268,50 US\$/bu D S M 12M +1,24% +0,57% -3,76% +21,42%	 Milho (CBOT) 456,25 US\$/bu D S M 12M -0,92% -3,80% -13,75% +6,60%	

CRIPTO

 Bitcoin 81.562 US\$ D S M 12M +0,31% +0,08% -3,34% -25,90%	 Ethereum 2.405 US\$ D S M 12M +0,78% -0,62% -10,43% -37,64%
---	---

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 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. 7.688,25 pts D S M 12M -0,21% -0,21% -1,08% +13,48%	 Nasdaq fut. 29.267,25 pts D S M 12M +0,43% -0,42% -4,87% +15,89%	 Dow fut. 52.521 pts D S M 12M -1,03% +0,59% +1,25% +11,93%
---	--	--

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 101,77 D +0,16% S -0,07% M +0,66% 12M +2,86%	 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 +0,00% S +0,26% M +7,26% 12M n/d	 Soja 152,13 BRL/sc60kg D +0,00% S -1,40% M -5,81% 12M n/d	 Milho 64,30 BRL/sc60kg D +0,00% S -1,73% M -7,64% 12M n/d	 Café arábica 1.620,92 BRL/sc60kg D +0,00% S +3,17% M +5,65% 12M n/d
---	--	--	--

EMPRESAS

- ▶ Bradesco anuncia programa de recompra de ações após lucro do 3T em linha com as expectativas
- ▶ Casas Bahia nomeia Camille Faria para liderar negociações de recuperação judicial com dívida de R\$17,3 bilhões
- ▶ BYD pede licença para dobrar capacidade de fábrica no Brasil, para 600 mil veículos por ano

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.