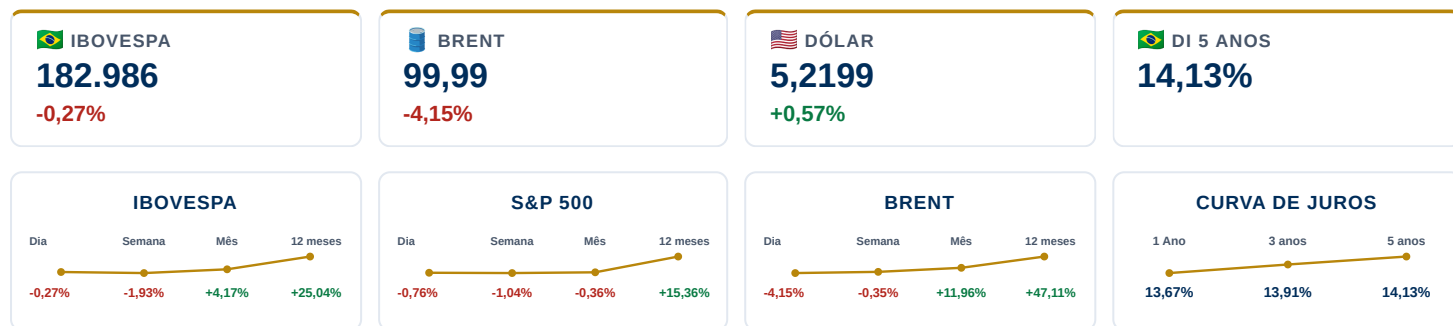


ANÁLISE DO DIA

Eleição apertada e petróleo dividido movem o mercado em dia de cautela

Pesquisas eleitorais empatadas, dólar em alta e commodities divergentes marcam sessão de volatilidade nos ativos locais.

Por **André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital** · 28 de setembro de 2026



PANORAMA

O Ibovespa fechou a sessão em leve queda, perto dos 183 mil pontos, movimento influenciado por Wall Street mais fraca e pela virada de humor internacional. O dólar avançou para R\$ 5,22, refletindo tanto o ambiente externo quanto a proximidade das eleições, cuja definição segue indefinida a seis dias da votação. Ativos locais operam sob volatilidade elevada, com small caps recuando mais que o índice principal.

ELEIÇÕES & MERCADOS

A nova pesquisa Quaest mostrou Lula com 39% e Flávio Bolsonaro com 34% no primeiro turno, com empate técnico no eventual segundo turno (42% a 42%). Bancos como o Jefferies descrevem o cenário como binário: forte valorização de ativos locais em caso de vitória de candidato pró-ajuste fiscal, e recuo caso Lula seja reeleito, embora haja leitura de que parte desse risco já esteja precificada. O JPMorgan identificou preferência de investidores por ações ligadas ao mercado de capitais, como XP, BTG e B3, em detrimento de bancos tradicionais, diante do temor de um ciclo de crédito mais apertado.

PETRÓLEO & COMMODITIES

O Brent recuou 4,15% no dia, para US\$ 99,99, enquanto o WTI subiu 3,28%, movimento que acompanha a piora do quadro geopolítico após os Estados Unidos rejeitarem condições para um cessar-fogo com o Irã, pressionando também as taxas do Tesouro Direto. O ouro cedeu quase 4% na sessão e acumula perda superior a 8% no mês, sinal de realização de lucros após a forte alta recente do metal. O minério de ferro seguiu estável, em torno de US\$ 97.

CORPORATIVO

As ações do Nubank caíram mais de 8% em Nova York após rumores de uma possível fusão com a fintech britânica Monzo, movimento visto como desafiador do ponto de vista de execução e capital, segundo o Citi. No ranking da B3, a Embraer entrou pela primeira vez no ano entre as dez ações mais negociadas, enquanto o BTG Pactual atingiu sua melhor colocação de 2026. No campo regulatório, associações do setor de apostas recorreram ao STF contra a medida provisória que proibiu as bets, alegando inconstitucionalidade e prejuízo bilionário.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- JPMorgan: investidores preferem ações do mercado de capitais e... [\(InfoMoney\)](#)
- Embraer (EMBJ3) entra no top 10 das ações mais negociadas da B... [\(Valor Investe\)](#)
- Ações do Nubank despencam após rumores de eventual fusão com f... [\(Valor Finanças\)](#)

- No Brasil, cada voto rende quase dois processos. Uma nova regra... [\(Brazil Journal\)](#)
- Associações de apostas acionam STF contra proibição das bets [\(Poder360\)](#)
- Entidades que representam bets pedem ao STF suspensão da MP de... [\(G1 Economia\)](#)

NA AGENDA

próximos eventos de mercado

02/10 Payroll (emprego EUA) US	28/10 Decisão do FOMC (Fed) US	04/11 Decisão do Copom (Selic) BR	06/11 Payroll (emprego EUA) US
---	---	--	---

MERCADOS

variação: D dia · S semana · M mês · 12M doze meses

BRASIL

 Ibovespa 182.986 pts D S M 12M -0,27% -1,93% +4,17% +25,04%	 Dólar (USD/BRL) 5,2199 R\$ D S M 12M +0,57% +1,54% +1,14% -2,29%	 Euro (EUR/BRL) 5,9333 R\$ D S M 12M +0,51% +0,63% -1,27% -5,13%	 Small Caps 109,13 pts D S M 12M -1,20% -2,56% +4,35% -0,88%
--	--	---	---

GLOBAL

 S&P 500 7.684,31 pts D S M 12M -0,76% -1,04% -0,36% +15,36%	 Nasdaq 100 30.243,44 pts D S M 12M -1,19% -0,78% +2,75% +22,88%	 Dow Jones 51.471,41 pts D S M 12M -0,69% -1,11% -3,90% +11,13%	 Treasury 10y 5,18 % D S M 12M +1,37% +4,86% +11,64% +24,52%
--	---	--	---

COMMODITIES

 Petróleo Brent 99,99 US\$ D S M 12M -4,15% -0,35% +11,96% +47,11%	 Petróleo WTI 95,44 US\$ D S M 12M +3,28% -0,35% +14,44% +50,42%	 Ouro 4.152,20 US\$ D S M 12M -3,91% -5,29% -8,34% +7,70%	 Minério de ferro 97,06 US\$ D S M 12M -0,08% -0,52% +1,55% -7,87%
 Café (ICE) 289,70 US\$/lb D S M 12M +3,98% +4,81% -16,24% -22,17%	 Soja (CBOT) 1.288,50 US\$/bu D S M 12M -2,31% -2,97% +0,96% +27,51%	 Milho (CBOT) 522,50 US\$/bu D S M 12M -1,09% -3,78% +2,05% +23,96%	

CRIPTO

 Bitcoin 83.366 US\$ D S M 12M -1,29% -3,74% +6,54% -25,65%	 Ethereum 2.677 US\$ D S M 12M -0,38% -3,59% +8,91% -35,37%
---	--

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 66.364 pts D S M 12M +1,30% +2,07% +0,15% +47,33%	 Hang Seng 24.510 pts D S M 12M -1,01% -0,97% -4,46% -7,94%	 Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Kospi nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%
---	--	--	---

EUROPA

 Stoxx 600 638,68 pts D S M 12M +0,00% -0,51% -2,52% +14,97%	 FTSE 100 10.685 pts D S M 12M -0,10% -0,50% -1,29% +14,89%	 DAX 25.374 pts D S M 12M -0,13% -0,78% -4,50% +6,86%
--	--	--

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.738,75 pts D S M 12M -0,83% -1,21% +0,22% +15,27%	 Nasdaq fut. 30.484,50 pts D S M 12M -1,31% -0,98% +3,37% +22,73%	 Dow fut. 51.781 pts D S M 12M -0,73% -1,32% -3,36% +11,09%
---	--	--

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY) 101,21 D S M 12M +0,24% +0,78% +1,52% +3,37%	Treasury 2y 4,87 % D S M 12M +0,41% +4,28% +16,79% +36,41%	Treasury 10y 5,18 % D S M 12M +1,37% +4,86% +11,64% +24,52%
--	--	---

CENÁRIO MACRO · BRASIL

SELIC META 13,75% a.a.	CDI 0,0508% diário	IPCA 12M 4,22% acumulado	FOCUS IPCA 4,99% 2026
DÓLAR PTAX R\$ 5,1991 BCB	DI 1 ANO 13,67% nominal	DI 5 ANOS 14,13% nominal	FOCUS CÂMBIO R\$ 5,20 2026

FLUXO DE CAPITAL · B3 À VISTA

R\$ bilhões · (+) entra / (-) sai

INVESTIDOR	DIA	30 DIAS	60 DIAS	ANO
Estrangeiro	+0,1 bi	+10,9 bi	-8,9 bi	+26,5 bi
Institucional	-0,0 bi	-9,1 bi	+5,3 bi	-41,6 bi
Pessoa física	+0,5 bi	-1,1 bi	+0,4 bi	+6,5 bi
Inst. Financeira	-0,6 bi	-0,6 bi	+0,2 bi	+0,7 bi
Outros	+0,1 bi	-0,1 bi	+3,1 bi	+7,9 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 358,80 BRL/® D S M 12M +0,17% +1,67% +4,76% n/d	Soja 161,00 BRL/sc60kg D S M 12M -0,52% -0,55% +4,16% n/d	Milho 69,65 BRL/sc60kg D S M 12M -0,23% +0,52% +1,25% n/d	Café arábica 1.538,29 BRL/sc60kg D S M 12M +1,42% -0,54% -14,58% n/d
---	---	---	--

EMPRESAS

- ▶ Nubank: ações caem mais de 8% em Nova York após rumores de fusão com a britânica Monzo
- ▶ BTG Pactual: atinge a melhor posição do ano no ranking de ações mais negociadas da B3 (4º lugar)
- ▶ Embraer: entra pela primeira vez em 2026 no top 10 de ações mais negociadas da B3
- ▶ Nvidia: amplia programa de recompra de ações em US\$ 150 bilhões, elevando capacidade remanescente para US\$ 235 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.