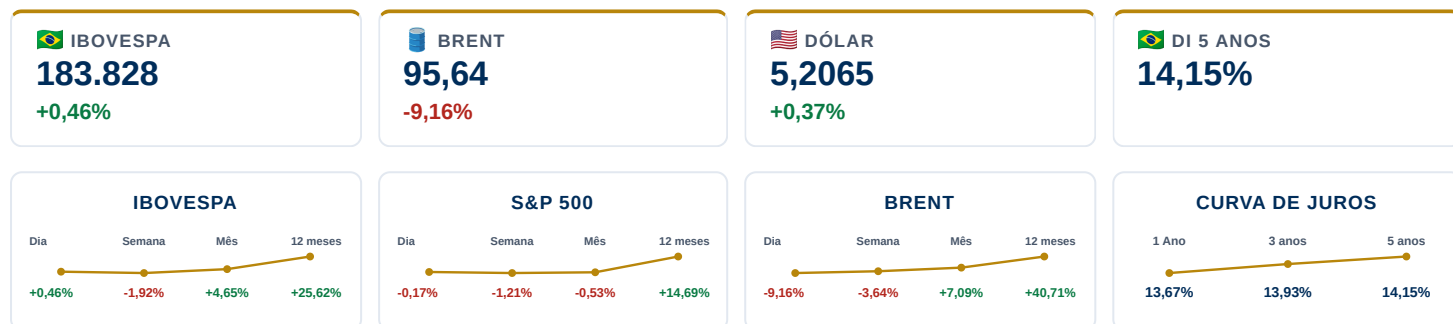


ANÁLISE DO DIA

Bolsa sobe no susto, mas medo bate recorde às vésperas da eleição

Ibovespa reage de véspera, mas VIX recorde, petróleo em queda e Vale pressionada mostram nervosismo em alta antes do 1º turno.

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 29 de setembro de 2026



BOLSA & ELEIÇÕES

O Ibovespa fechou em alta de 0,46%, aos 183.827,59 pontos, revertendo quatro sessões seguidas de perdas, mas o giro não trouxe alívio à tensão que domina o mercado às vésperas do primeiro turno. O VIX Brasil renovou recorde histórico, superando 32 pontos, patamar inédito desde sua criação em 2024, refletindo a incerteza sobre o resultado eleitoral de domingo. A pesquisa Quaest mostrou Tarcísio de Freitas com 44% das intenções em São Paulo, ante 24% de Haddad, enquanto a AtlasIntel apontou Lula com vantagem de 3 pontos no primeiro turno nacional.

COMMODITIES & VALE

O petróleo Brent recuou 9,16% no dia, para US\$ 95,64, e o WTI caiu 3,81%, movimento que tende a aliviar pressões inflacionárias globais. No mercado local, Vale pesou no índice, com queda de cerca de 2% e a ação abaixo de R\$ 70 pela primeira vez no ano, após corte de preço-alvo. CSN também recuou, com redução na produção de minério de ferro, cuja cotação internacional teve leve baixa de 0,14%, a US\$ 96,92 a tonelada.

EMPREGO & SELIC

Dados do IBGE mostraram desemprego em 5,3% no trimestre até agosto, mínima da série histórica, com população ocupada recorde de 103,5 milhões de pessoas. O Caged registrou abertura de 165,8 mil vagas formais, acima do esperado pelo mercado, mas economistas apontam desaceleração nas admissões e nos salários, compatível com a continuidade gradual dos cortes de Selic, hoje em 13,75%, com o Focus projetando 13,5% à frente.

FISCAL & CORPORATIVO

A Copasa elegeu novo conselho e diretoria após sua privatização pelo governo de Minas Gerais, consolidando a Equatorial Energia e a gestora Perfin como acionistas de referência da companhia. O governo federal solicitou o bloqueio de 5.209 sites de apostas ilegais, após medida provisória assinada na última sexta-feira, com prazo até outubro para remoção de aplicativos e publicidade. Lideranças industriais, caso da Abiplast, reforçaram a necessidade de elevar o investimento no país dos atuais 16,8% do PIB para algo próximo de 25%, para sustentar crescimento acima de 3,5% ao ano.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Ibovespa volta a subir, após quatro baixas; Vale pesa, com men...
(InfoMoney)
- Emprego segue forte, mas desacelera: o que os novos dados muda...
(Valor Investe)
- O novo board da Copasa
(Brazil Journal)

- Brasil precisa crescer mais de 3,5% ao ano, diz Roriz
(Poder360)
- Greve da Caixa chega ao fim por decisão do TST
(G1 Economia)
- Governo solicita o bloqueio de 5.209 sites de apostas após ass...
(Folha Mercado)

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 183.828 pts D S M 12M +0,46% -1,92% +4,65% +25,62%	 Dólar (USD/BRL) 5,2065 R\$ D S M 12M +0,37% +1,88% +0,88% -2,54%	 Euro (EUR/BRL) 5,8998 R\$ D S M 12M +0,06% +0,77% -1,83% -5,66%	 Small Caps 109,92 pts D S M 12M -0,48% -1,89% +5,11% -0,16%
--	--	---	---

GLOBAL

 S&P 500 7.670,84 pts D S M 12M -0,17% -1,21% -0,53% +14,69%	 Nasdaq 100 30.339,33 pts D S M 12M +0,21% -1,28% +3,08% +22,93%	 Dow Jones 51.349,92 pts D S M 12M -0,26% -0,99% -4,13% +10,67%	 Treasury 10y 5,24 % D S M 12M +1,35% +5,65% +10,78% +24,76%
--	---	--	---

COMMODITIES

 Petróleo Brent 95,64 US\$ D S M 12M -9,16% -3,64% +7,09% +40,71%	 Petróleo WTI 89,07 US\$ D S M 12M -3,81% -5,84% +6,80% +40,38%	 Ouro 4.205,70 US\$ D S M 12M +0,89% -3,90% -7,16% +9,09%	 Minério de ferro 96,92 US\$ D S M 12M -0,14% -0,61% +1,13% -8,00%
 Café (ICE) 292,70 US\$/lb D S M 12M +1,37% +7,49% -15,37% -21,36%	 Soja (CBOT) 1.297,75 US\$/bu D S M 12M +0,74% -2,09% +1,68% +28,43%	 Milho (CBOT) 522,25 US\$/bu D S M 12M -0,14% -2,70% +2,00% +23,90%	

CRIPTO

 Bitcoin 83.591 US\$ D S M 12M +0,11% -3,00% +7,63% -26,93%	 Ethereum 2.691 US\$ D S M 12M +0,10% -2,22% +11,31% -36,18%
---	---

DESTAQUES DO PREGÃO

 maiores altas e baixas dos índices

 Ibovespa +0,46%	  Small Caps -0,48%	 S&P 500 -0,17%	 Nasdaq +0,21%
 IFIX +0,23%	 Dólar +0,37% R\$ 5,2065	 Euro +0,06% R\$ 5,8998	 Bitcoin +0,11%
 Ether +0,10%	  Petróleo -9,16%	  Ouro +0,89%	  Café +1,19%
 Soja -0,35%	 Milho -0,24%	 Boi +0,32%	

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 65.878 pts D S M 12M -0,73% +1,32% -0,80% +46,25%	 Hang Seng 24.643 pts D S M 12M +0,54% -1,60% -3,68% -7,44%	 Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Kospi 6.890 pts D S M 12M -2,70% -1,68% +1,49% +100,80%
---	--	--	---

EUROPA

 Stoxx 600 638,08 pts D S M 12M -0,09% -0,73% -2,61% +14,86%	 FTSE 100 10.637 pts D S M 12M -0,45% -0,67% -1,73% +14,38%	 DAX 25.399 pts D S M 12M +0,10% -0,70% -4,41% +6,97%
--	--	--

FUTUROS EUA

S&P fut. 7.736,50 pts D -0,13% S -1,22% M +0,19% 12M +15,24%	Nasdaq fut. 30.635,00 pts D +0,22% S -1,27% M +3,88% 12M +23,34%	Dow fut. 51.738 pts D -0,19% S -1,03% M -3,45% 12M +11,00%
--	--	--

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY) 101,44 D +0,24% S +0,83% M +1,74% 12M +3,60%	Treasury 2y 4,92 % D +2,29% S +3,36% M +13,36% 12M +35,54%	Treasury 10y 5,24 % D +1,35% S +5,65% M +10,78% 12M +24,76%
--	--	---

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\$ 5,2204 BCB	DI 1 ANO 13,67% nominal	DI 5 ANOS 14,15% 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	+0,4 bi	+10,0 bi	-9,0 bi	+26,7 bi
Institucional	-0,5 bi	-8,4 bi	+4,7 bi	-41,8 bi
Pessoa física	+0,2 bi	-0,9 bi	+1,1 bi	+6,7 bi
Inst. Financeira	-0,2 bi	-0,6 bi	-0,0 bi	+0,6 bi
Outros	+0,0 bi	-0,1 bi	+3,2 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 359,95 BRL/@ D +0,32% S +1,49% M +4,23% 12M n/d	Soja 160,43 BRL/sc60kg D -0,35% S -0,67% M +0,42% 12M n/d	Milho 69,48 BRL/sc60kg D -0,24% S -0,20% M -0,04% 12M n/d	Café arábica 1.556,57 BRL/sc60kg D +1,19% S +1,46% M -9,95% 12M n/d
---	---	---	---

EMPRESAS

- ▶ Vale (VALE3): ação cai abaixo de R\$ 70 pela primeira vez no ano, pesando sobre o Ibovespa
- ▶ CSN (CSNA3): ações recuam após anúncio de redução na produção de minério de ferro
- ▶ Copasa: acionistas elegem novo conselho e diretoria, com Equatorial Energia e Perfin como investidoras de referência
- ▶ Azzas 2154 (AZZA3): ações sobem com expectativa de venda de ativo do grupo

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.