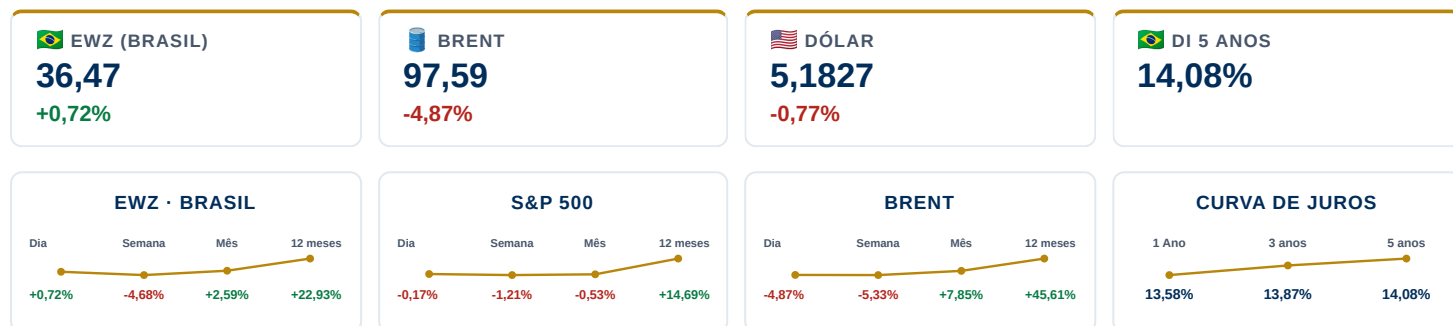


ANÁLISE DO DIA

Emprego recorde trava aposta em corte rápido da Selic; mercado mira PCE e eleição

Desemprego no menor nível da série reforça cautela com juros, enquanto dólar recua, petróleo diverge e investidores aguardam inflação americana a quatro dias do primeiro turno

Por André Pereira de Melo, CFP | MWM Capital · 30 de setembro de 2026



PANORAMA

Nesta véspera de abertura, os futuros nos EUA operam mistos e o EWZ sobe 0,72% no overnight, sinal de cautela morna para ações brasileiras. O dólar recua a R\$ 5,18 (-0,77%) na leitura pré-mercado, enquanto a agenda local traz o Indicador de Incerteza da FGV e a Nota de Política Fiscal do Banco Central. A quatro dias do primeiro turno, o mercado também monitora a pesquisa Indexa/Broadcast desta quarta.

EMPREGO & JUROS

O desemprego caiu a 5,3% no trimestre até agosto, menor patamar da série iniciada em 2012, com população ocupada recorde de 103,5 milhões. Economistas da Olimpo e da Ouro Preto avaliam que um mercado de trabalho ainda aquecido reduz o espaço para uma aceleração dos cortes da Selic. A curva de juros reflete essa leitura: DI de 1 ano em 13,58% e de 5 anos em 14,08%, ante Focus de 13,5% para a Selic.

FISCAL & CÂMBIO

A Nota de Política Fiscal do Banco Central mostrou déficit primário do setor público consolidado de R\$ 89,3 bilhões em 12 meses até julho, 0,67% do PIB, melhora de 0,52 ponto ante o dado até junho. No fluxo da B3, o capital estrangeiro entrou R\$ 141,4 milhões no dia, mas acumula saída de R\$ 8,1 bilhões em 60 dias. O dólar opera em R\$ 5,18, com PTAX da véspera em R\$ 5,22.

PETRÓLEO & COMMODITIES

A leitura overnight mostra o Brent recuando 4,87% no dia, a US\$ 97,59, enquanto o WTI sobe 1,31%, a US\$ 90,55, movimento ligado à recusa de Donald Trump em aliviar sanções ao Irã. O ouro avança 0,86%, sustentado acima de US\$ 4.200 por onça, em meio à busca por proteção. No mercado doméstico, café e boi gordo seguem em alta na semana, enquanto a soja permanece próxima da estabilidade.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 10 FONTES

- Quais os feriados de outubro? Veja quando os trabalhadores ter...
(InfoMoney)
- Investidor está atento a dado de inflação nos EUA e nova pesqu...
(Valor Investe)
- Agenda do dia: Índice de preços de gastos com consumo dos EUA ...
(Valor Finanças)

- OPINIÃO. O País do improviso não tem projeto de País
(Brazil Journal)
- Trump diz ter acordo com big techs para autorregulação da IA
(Poder360)
- Tribunal japonês determina que a voz humana está protegida em ...
(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

 EWZ (Brasil) 36,47 US\$	 Dólar (USD/BRL) 5,1827 R\$	 Euro (EUR/BRL) 5,8879 R\$
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
+0,72% -4,68% +2,59% +22,93%	-0,77% +1,62% -0,16% -2,61%	-0,79% +0,92% -2,03% -5,62%

GLOBAL

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

COMMODITIES

 Petróleo Brent 97,59 US\$	 Petróleo WTI 90,55 US\$	 Ouro 4.215,80 US\$	 Minério de ferro 96,73 US\$
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
-4,87% -5,33% +7,85% +45,61%	+1,31% -1,75% +5,59% +45,18%	+0,86% -2,38% -5,93% +8,85%	-0,20% -0,61% +0,93% -8,13%
 Café (ICE) 297,90 US\$/lb	 Soja (CBOT) 1.303,50 US\$/bu	 Milho (CBOT) 525,25 US\$/bu	
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M	
+2,92% +7,97% -13,38% -20,53%	+0,44% -1,10% +2,22% +30,12%	+0,62% -0,71% +1,99% +26,41%	

CRIPTO

 Bitcoin 83.671 US\$	 Ethereum 2.688 US\$
D S M 12M	D S M 12M
+0,06% -0,84% +6,52% -26,64%	+0,41% +0,11% +8,95% -35,18%

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 66.754 pts	 Hang Seng 24.613 pts	 Shanghai 3.842 pts	 Kospi 6.838 pts
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
+1,94% +2,67% +0,67% +48,56%	+0,37% -0,89% -3,73% -8,35%	+0,31% -2,40% -3,61% -1,05%	-0,48% -3,43% +0,26% +99,67%

EUROPA

 Stoxx 600 638,54 pts	 FTSE 100 10.650 pts	 DAX 25.357 pts
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
+0,07% -0,22% -1,93% +14,40%	+0,13% -0,51% -1,61% +13,90%	-0,17% -0,21% -3,43% +6,18%

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.732,75 pts	 Nasdaq fut. 30.587,00 pts	 Dow fut. 51.679 pts
D S M 12M	D S M 12M	D S M 12M
+0,01% -0,51% +0,44% +14,75%	-0,09% -0,58% +3,64% +22,83%	-0,04% -0,37% -2,93% +10,69%

CÂMBIO/JUROS

 Dólar (DXY) 101,19 D +0,17% S +0,09% M +1,77% 12M +3,50%	 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 13,58% nominal	DI 5 ANOS 14,08% 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	+10,0 bi	-8,1 bi	+28,1 bi
Institucional	-0,0 bi	-7,9 bi	+3,7 bi	-42,0 bi
Pessoa física	+0,2 bi	-0,7 bi	+1,4 bi	+6,3 bi
Inst. Financeira	-0,3 bi	-1,3 bi	-0,7 bi	+0,0 bi
Outros	-0,0 bi	-0,2 bi	+3,7 bi	+7,7 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 363,05 BRL/@ D +0,86% S +1,95% M +5,13% 12M n/d	 Soja 161,27 BRL/sc60kg D +0,52% S -0,41% M +0,95% 12M n/d	 Milho 69,20 BRL/sc60kg D -0,40% S -0,77% M -0,45% 12M n/d	 Café arábica 1.564,02 BRL/sc60kg D +0,48% S +3,49% M -9,52% 12M n/d
---	--	--	--

EMPRESAS

▶ BrasilAgro anuncia venda e arrendamento de áreas da Fazenda Rio do Meio, na Bahia

▶ Isa Energia (ISAE4) aprova proventos no valor de R\$ 398,7 milhões

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.