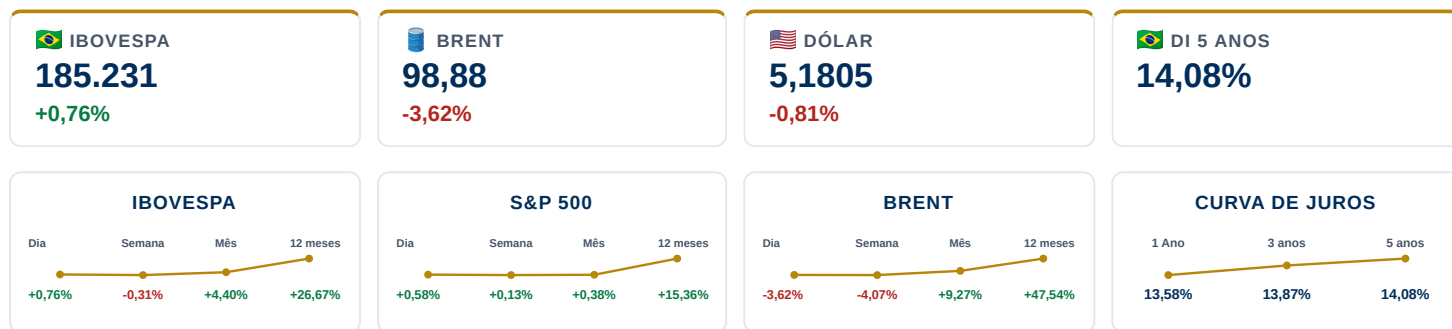


ANÁLISE DO DIA

Trade eleitoral sustenta Bolsa e dólar, enquanto Fed ganha fôlego para pausa

Ibovespa e small caps sobem, dólar cede e mercado global respira com inflação americana mais branda, mas agenda fiscal brasileira segue como pano de fundo.

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



PANORAMA DO DIA

Ibovespa fechou perto de 185.231 pontos, alta de 0,76%, com small caps subindo 1,34% e o dólar recuando 0,81%, para R\$5,18, movimento associado ao chamado trade eleitoral, que também pressionou para baixo as taxas do Tesouro Direto. O fluxo estrangeiro na B3 ficou positivo no dia, em R\$141,4 milhões, ainda que o saldo acumulado em 60 dias permaneça negativo, em R\$8,1 bilhões, sinal de que a reversão é recente e ainda não está consolidada.

CENÁRIO EXTERNO

Nos Estados Unidos, o índice de gastos com consumo pessoal (PCE), medida preferida do Federal Reserve, veio em linha no resultado cheio, mas com núcleo mais brando em agosto, o que reduziu a probabilidade de nova alta de juros em outubro para 65,1%, segundo o CME FedWatch, jogando o próximo movimento para dezembro. A leitura dovish de dirigente do Fed de Nova York ajudou S&P 500 (+0,58%) e Nasdaq 100 (+0,87%) a fecharem em alta, enquanto os Treasuries de 10 anos seguem no maior patamar desde 2002.

COMMODITIES & VALE

O petróleo teve dia de divergência: o Brent recuou 3,62%, a US\$98,88, enquanto o WTI subiu 2,35%, a US\$91,48. No minério, a melhora da atividade industrial chinesa em setembro e novos estímulos de Pequim para infraestrutura, tecnologia e crédito imobiliário deram fôlego ao contrato em Dalian, mas a Vale não sustentou o movimento: após abrir com alta de quase 2%, VALE3 devolveu os ganhos e operava estável, pressionada por margens ainda negativas na siderurgia chinesa.

FISCAL & CORPORATIVO

No campo fiscal, as estatais federais acumularam déficit de R\$6,5 bilhões até agosto, o pior resultado desde 2002, dado que reforça o debate sobre disciplina de gastos no setor público. No radar corporativo global, o prospecto de IPO da Anthropic, avaliação que pode superar US\$2 trilhões, revelou prejuízo de US\$42 bilhões em 2025 e planos de gastar US\$518 bilhões em infraestrutura de nuvem, enquanto grupos europeus de pagamentos anunciaram joint venture para reduzir dependência de Visa e Mastercard.

MATÉRIAS CONSULTADAS · 8 FONTES

- Justiça manda Discord reforçar proteção de crianças e adolesce...
(InfoMoney)
- IPO da Anthropic: US\$ 2 trilhões na mesa, riscos à humanidade ...
(Valor Investe)
- Grupos europeus se unem para desafiar domínio das gigantes ame...
(Valor Finanças)

- OPINIÃO. O País do improviso não tem projeto de País
(Brazil Journal)
- Brasil precisa competir e não jogar a toalha, diz Gerdau
(Poder360)
- WhatsApp anuncia novos controles parentais para adolescentes n...
(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 185.231 pts D S M 12M +0,76% -0,31% +4,40% +26,67%	 Dólar (USD/BRL) 5,1805 R\$ D S M 12M -0,81% +1,58% -0,21% -2,65%	 Euro (EUR/BRL) 5,8766 R\$ D S M 12M -0,98% +0,72% -2,21% -5,80%	 Small Caps 110,46 pts D S M 12M +1,34% -0,22% +4,08% +0,72%
--	--	---	---

GLOBAL

 S&P 500 7.715,69 pts D S M 12M +0,58% +0,13% +0,38% +15,36%	 Nasdaq 100 30.603,80 pts D S M 12M +0,87% +0,44% +3,89% +24,00%	 Dow Jones 51.330,02 pts D S M 12M -0,04% -0,35% -3,49% +10,63%	 Treasury 10y 5,24 % D S M 12M +1,35% +5,65% +10,78% +24,76%
--	---	--	---

COMMODITIES

 Petróleo Brent 98,88 US\$ D S M 12M -3,62% -4,07% +9,27% +47,54%	 Petróleo WTI 91,48 US\$ D S M 12M +2,35% -0,74% +6,67% +46,67%	 Ouro 4.192,10 US\$ D S M 12M +0,30% -2,92% -6,46% +8,23%	 Minério de ferro 96,73 US\$ D S M 12M -0,20% -0,61% +0,93% -8,13%
 Café (ICE) 291,95 US\$/lb D S M 12M +0,86% +5,82% -15,11% -22,12%	 Soja (CBOT) 1.306,75 US\$/bu D S M 12M +0,69% -0,85% +2,47% +30,45%	 Milho (CBOT) 524,75 US\$/bu D S M 12M +0,53% -0,80% +1,89% +26,29%	

CRIPTO

 Bitcoin 84.076 US\$ D S M 12M +0,54% -0,36% +7,04% -26,29%	 Ethereum 2.682 US\$ D S M 12M +0,18% -0,11% +8,71% -35,32%
---	--

INTERNACIONAL

Ásia/Europa, futuros EUA, dólar e juros

ÁSIA

 Nikkei 225 65.481 pts D S M 12M -0,60% +0,71% -1,39% +45,73%	 Hang Seng 24.524 pts D S M 12M -0,48% -2,25% -4,15% -8,68%	 Shanghai nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%	 Kospi nan pts D S M 12M +nan% +nan% +nan% +nan%
---	--	--	---

EUROPA

 Stoxx 600 634,89 pts D S M 12M -0,50% -0,79% -2,49% +13,74%	 FTSE 100 10.606 pts D S M 12M -0,29% -0,93% -2,02% +13,43%	 DAX 25.199 pts D S M 12M -0,79% -0,83% -4,03% +5,52%
--	--	--

FUTUROS EUA

 S&P fut. 7.779,75 pts D S M 12M +0,62% +0,09% +1,05% +15,45%	 Nasdaq fut. 30.899,75 pts D S M 12M +0,94% +0,44% +4,70% +24,09%	 Dow fut. 51.681 pts D S M 12M -0,04% -0,37% -2,93% +10,69%
---	--	--

CÂMBIO/JUROS

Dólar (DXY) 101,30 D S M 12M -0,07% +0,20% +1,88% +3,61%	Treasury 2y 4,92 % D S M 12M +2,29% +3,36% +13,36% +35,54%	Treasury 10y 5,24 % D S M 12M +1,35% +5,65% +10,78% +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 S M 12M +0,86% +1,95% +5,13% n/d	Soja 161,27 BRL/sc60kg D S M 12M +0,52% -0,41% +0,95% n/d	Milho 69,20 BRL/sc60kg D S M 12M -0,40% -0,77% -0,45% n/d	Café arábica 1.564,02 BRL/sc60kg D S M 12M +0,48% +3,49% -9,52% n/d
---	---	---	---

EMPRESAS

- ▶ Vale (VALE3): abriu com alta de quase 2% acompanhando o minério, mas devolveu os ganhos e operava estável na manhã
- ▶ Anthropic: prospecto de IPO mostra prejuízo de US\$42 bilhões em 2025 e avaliação que pode superar US\$2 trilhões
- ▶ Gerdau: presidente do conselho defende agenda de competitividade para a indústria brasileira
- ▶ Bizum, Bancomat e Wero: anunciam joint venture ENP para reduzir dependência europeia de Visa e Mastercard

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.