

Segunda-feira, 05 de outubro de 2026



Perspectiva Semanal



Olá!

Confira nossa publicação com os destaques do mercado financeiro nacional e internacional na semana, com dados, indicadores e projeções da SulAmérica Investimentos.

O quadro do 1º turno e a nova composição do Congresso

O resultado do primeiro turno das eleições presidenciais no Brasil mostrou o favoritismo da oposição do atual governo para a disputa final. Com 47,0% dos votos válidos para o senador Flávio Bolsonaro (PL), contra 45,2% do atual presidente Luis Inácio Lula da Silva (PT), a vantagem nas urnas superou o apontado pelas pesquisas de opinião na reta final, repetindo um padrão histórico de subestimação do voto de direita. A eleição mostrou forte desempenho da oposição com um ganho de terreno abrangente em 26 dos 27 estados frente ao observado no primeiro turno das eleições de 2022.

Para além da disputa pelo Palácio do Planalto, o resultado promoveu uma relevante inflexão na composição do Poder Legislativo. O movimento foi mais marcante no Senado Federal, onde a centro-direita e a direita conquistaram 50 das 81 cadeiras a partir de 2027. Na Câmara dos Deputados e nos governos estaduais, a hegemonia desse mesmo espectro também se fortaleceu. Essa configuração indica que o próximo presidente governará com um Congresso mais conservador.

A matemática para o segundo turno, o dia 25 de outubro, impõe um desafio considerável à candidatura governista. Para reverter o resultado, Lula precisará capturar cerca de 62% dos votos dados aos demais candidatos no primeiro turno — um eleitorado cujos votos se concentraram majoritariamente em nomes alinhados à direita. Como a abstenção se manteve estável em relação a 2022, a vantagem inicial da oposição decorre de uma alteração direta na preferência do eleitor.



Vale a ressalva de que o ambiente de incerteza eleitoral até a votação final e os eventuais anúncios de medidas econômicas durante a campanha mantêm o alerta ligado para o ponto de partida fiscal de 2027. As garantias de responsabilidade com as contas públicas continuam sendo o canal direto de transmissão para o câmbio e para o prêmio de risco dos ativos.

Em suma, as semanas até o segundo turno serão decisivas para o desenho do cenário prospectivo, pois o mercado acompanhará de perto a formalização dos apoios dos candidatos derrotados, o comportamento do comparecimento às urnas e o tom dos compromissos fiscais assumidos por ambas as candidaturas. A sustentabilidade das contas públicas e a estabilidade das regras do jogo permanecem como os vetores essenciais para balizar as expectativas de inflação e o plano de voo da política monetária.

Destaques da semana



Estados Unidos

A semana nos Estados Unidos terá como principal destaque a divulgação da Ata da reunião do FOMC, na quarta-feira, e a Balança Comercial de agosto, na terça-feira. O mercado também acompanhará os índices S&P Global PMI Serviços e ISM Serviços, na segunda-feira, dados semanais do mercado de trabalho, leilões de Bonds de 10 e 30 anos, além do indicador preliminar de Confiança do Consumidor da Universidade de Michigan, na sexta-feira.

- **Segunda-feira (05):** S&P Global PMI Serviços (setembro final); ISM Serviços (setembro).
- **Terça-feira (06):** Relatório de Emprego Privado (ADP) Semanal; Balança Comercial (agosto); discursos de John Williams (Fed) e Lorie Logan (Fed).
- **Quarta-feira (07):** Ata do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC); Crédito ao Consumidor (agosto); Leilão de Bonds de 10 Anos.
- **Quinta-feira (08):** Pedidos de Seguro-Desemprego Semanal; Estoques do Atacado (agosto final); Leilão de Bonds de 30 Anos; discurso de Alberto Musalem (Fed).
- **Sexta-feira (09):** Confiança do Consumidor da Universidade de Michigan (outubro preliminar).



Europa

Na Europa, as atenções estarão voltadas para a publicação da Ata do Banco Central Europeu (BCE), na quinta-feira, acompanhada por uma intensa agenda de discursos de dirigentes do BCE e do Banco da Inglaterra (BoE). A agenda regional traz ainda os índices S&P Global PMI Serviços finais, o Índice de Preços ao Produtor (PPI), Vendas no Varejo, Produção Industrial e Balança Comercial na Alemanha.

- **Segunda-feira:** S&P Global PMI Serviços da Alemanha (setembro final); S&P Global PMI Serviços da Zona do Euro (setembro final); Confiança do Investidor Sentix da Zona do Euro (outubro); Índice de Preços ao Produtor (PPI) da Zona do Euro (agosto); S&P Global PMI Serviços do Reino Unido (setembro final); discursos de Martin Kocher (BCE), Claudia Buch (BCE), Joachim Nagel (BCE), Philip Lane (BCE), Isabel Schnabel (BCE) e José Luís Escrivá (BCE).
- **Terça-feira:** Pedidos às Fábricas da Alemanha (agosto); Vendas no Varejo da Zona do Euro (agosto); discursos de Catherine Mann (BoE), Boris Vujcic (BCE) e Piero Cipollone (BCE).
- **Quarta-feira:** Produção Industrial da Alemanha (agosto); discursos de Piero Cipollone (BCE) e Boris Vujcic (BCE).
- **Quinta-feira:** Balança Comercial da Alemanha (agosto); Ata do Banco Central Europeu (BCE); discursos de Megan Greene (BoE), Huw Pill (BoE), Andrew Bailey (BoE) e Clare Lombardelli (BoE), Boris Vujcic (BCE) e Philip Lane (BCE).
- **Sexta-feira:** Discursos de Pierre Wunsch (BCE), Piero Cipollone (BCE) e Isabel Schnabel (BCE).



Ásia

Na Ásia, os holofotes estarão voltados para os pronunciamentos de dirigentes monetários do Banco do Japão (BOJ), com destaque para o discurso de Kazuo Ueda, na terça-feira. A semana conta ainda com a leitura final do S&P Global PMI Serviços, Confiança do Consumidor, Rendimentos Salariais, Transações Correntes e Gastos Domésticos.

- **Segunda-feira:** S&P Global PMI Serviços do Japão (setembro final); Confiança do Consumidor do Japão (setembro).
- **Terça-feira:** Discurso de Kazuo Ueda (BOJ).
- **Quarta-feira:** Rendimentos Salariais do Japão (agosto); Indicador Antecedente do Japão (agosto preliminar).
- **Quinta-feira:** Transações Correntes do Japão (agosto).
- **Sexta-feira:** Gastos Domésticos do Japão (agosto).

Perspectiva Semanal



Brasil

No Brasil, o ponto alto da semana é a publicação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de setembro, na sexta-feira. A agenda econômica conta também com o Relatório Focus, a Pesquisa Mensal de Serviços (PMS), na segunda-feira, dados da Balança Comercial, indicador de inflação do IGP-DI e números de Produção e Venda de Veículos da Anfavea.

- **Segunda-feira:** Resultados das Eleições 2026; Relatório Focus; Balança Comercial Semanal (1ª semana de outubro).
- **Terça-feira:** Balança Comercial (setembro).
- **Quarta-feira:** Índice Geral de Preços - Disponibilidade Interna (IGP-DI) (setembro); Produção e Venda de Veículos da Anfavea (setembro).
- **Quinta-feira:** Índice de Preços ao Consumidor da FIPE (IPC-FIPE) (1ª semana de outubro).
- **Sexta-feira:** Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) (setembro).

Agenda da semana:

Economia Brasileira						
Projeções SAMI - Indicadores Macroeconômicos						
		2023	2024	2025	2026 (p)	2027 (p)
PIB - crescimento real	Var %	3,2	3,4	2,30	1,9	1,5
IPCA	% ao ano	4,6	4,83	4,26	5,15	4,4
Meta IPCA	% ao ano	3,25	3,0	3,0	3,0	3,0
IGP-M	% ao ano	-3,2	6,5	-1,05	5,4	4,7
Juro Selic - média ano	% ao ano	13,30	10,94	14,43	14,29	12,85
Juro Selic - dezembro	% ao ano	11,75	12,25	15,00	13,50	12,25
Tx Câmbio - média ano	R\$/US\$	5,00	5,39	5,60	5,18	5,36
Tx Câmbio - dezembro	R\$/US\$	4,85	6,19	5,50	5,30	5,42
Resultado Fiscal Primário	% do PIB	-2,3	-0,40	-0,40	-0,6	-0,7
Dívida Líquida	% do PIB	60,9	61,1	65,3	71,0	75,0
Dívida Bruta	% do PIB	74,4	76,1	78,7	82,80	86,20

(p) projeções

	Segunda - feira 5 de Outubro	Terça - feira 6 de Outubro	Quarta - feira 7 de Outubro	Quinta - feira 8 de Outubro	Sexta - feira 9 de Outubro
EUA	S&P Global PMI Serviços (set f)	ADP Semanal	Ata FOMC	Pedidos de Seguro Desemprego Semanal	Confiança do Consumidor - Univ. Michigan (out p)
	ISM Serviços (set)	Balança Comercial (ago)	Crédito ao Consumidor (ago)	Estoques do Atacado (ago f)	
		Discurso FED: Williams, Logan	Leilão Bonds 10Y	Leilão Bonds 30Y	
Europa	(GE) S&P Global PMI Serviços (set f)	(GE) Pedidos às Fábricas (ago)	(GE) Produção Industrial (ago)	(GE) Balança Comercial (ago)	(EC) Discurso BCE: Wunsch, Cipollone, Schnabel
	(EC) S&P Global PMI Serviços (set f)	(EC) Vendas do Varejo (ago)	(EC) Discurso BCE: Cipollone, Vujcic	(EC) Ata do BCE	
	(EC) Sentix - Confiança do Investidor (out)	(EC) Discurso BCE: Zigman, Cipollone		(EC) Discurso BCE: Zigman, Lane	
	(EC) PPI (ago)				
	(UK) S&P Global PMI Serviços (set f)				
Ásia	(EC) Discurso BCE: Kocher, Buch, Nagel, Lane, Schnabel, Escriva				
	(JN) S&P Global PMI Serviços (set f)	(JN) Discurso BO: Kazuo Ueda	(JN) Rendimentos Salariais (ago)	(JN) Transações Correntes (ago)	(JN) Gastos Domésticos (ago)
Brasil	(JN) Confiança do Consumidor (set)		(JN) Indicador Antecedente (ago p)		
	Resultados Eleições 2026	Balança Comercial (set)	IGP-DI (set)		IPCA (set)
	Relatório Focus		Anfavea - Produção e Venda de Veículos (set)		FIPE CPI (1ª semana - out)
	Balança Comercial Semanal (1ª semana - out)				