

09/10 Destaques do Dia

Por Ricardo Peretti e Alice Corrêa
Estratégia Pessoa Física

O IPCA de setembro é o destaque da agenda local e registrou alta de 0,82% m/m, acima do consenso de mercado, que apontava para avanço de 0,75%. No acumulado de 12 meses, a inflação atingiu 4,58%. Entre os grupos com as maiores variações mensais, destacaram-se Habitação, com alta de 2,31%, e Transportes, com avanço de 0,89%.

A pauta política segue no radar dos investidores nesta sexta-feira, com a divulgação da pesquisa AtlasIntel e a repercussão do levantamento do instituto Datafolha na noite de ontem.

Nos EUA, destaque para a prévia do índice de sentimento do consumidor em outubro e as expectativas de inflação, ambos os levantamentos divulgados pela Universidade de Michigan (11h00).

Sobre o humor dos mercados, as bolsas europeias e os futuros de NY operavam em alta nesta manhã, apesar de os juros dos *Treasuries* seguirem em trajetória altista. Na Ásia, as bolsas encerraram majoritariamente em alta, enquanto o Shanghai Composto avançou levemente, em 0,05%, após o feriado prolongado que manteve as bolsas chinesas fechadas por uma semana.

Os contratos futuros de petróleo recuavam cerca de 1% pela manhã, repercutindo a sinalização do presidente Donald Trump de que os Estados Unidos não deverão realizar uma ofensiva contra o Irã antes das eleições de meio de mandato, em novembro.

Para acompanhar nosso Call Diário, acesse: santander.com.br/relatorios-corretora > Oportunidades do Dia > Morning Call.



Acompanhamento do Mercado

BOLSA BRASIL - IBOVESPA

Variação	Pontos	Volume
+0,94%	206.220	R\$ 40,36 bi

MAIORES ALTAS

AZZA3	R\$ 25,28	+7,71%
ASAI3	R\$ 12,96	+7,37%
VAMO3	R\$ 6,50	+7,26%
MGLU3	R\$ 10,25	+5,56%

MAIORES BAIXAS

BEEF3	R\$ 4,42	-3,91%
CURY3	R\$ 31,48	-2,45%
HYPE3	R\$ 26,70	-2,27%
GOAU4	R\$ 11,20	-2,10%

MOEDAS

	Cotação	Variação
DÓLAR	R\$ 5,02	-0,11%
EURO	R\$ 5,63	+0,78%

BOLSAS INTERNACIONAIS

	Pontos	Variação
S&P 500	7.765	-0,47%
Dow Jones	51.232	+0,10%
FTSE 100	10.442	-0,16%
Shanghai	3.814	+0,05%
Nikkei	69.031	-0,02%

COMMODITIES

	Cotação	Variação
Petróleo (Brent)	US\$103,81	+2,98%
Petróleo (WTI)	US\$91,07	+2,53%
Ouro ¹	US\$4158,3	+0,52%

¹ Valores referentes ao pregão do dia útil anterior. (1) Preço por Oz, contrato futuro de dezembro/2026. Fonte: Broadcast.



Noticiário de Empresas e Setores

Construção Civil

Cury – Comentário sobre a Prévia Operacional do 3T26

Analistas Setoriais: Fanny Oreng; Matheus Meloni; Luis Wadt

Relatório originalmente publicado em 08 de outubro de 2026

Trimestre sólido; em linha com nossas estimativas recentemente revisadas: A Cury reportou dados operacionais do 3T26, em sua maioria, em linha com nossas estimativas recentemente revisadas. Os lançamentos (%CURY) totalizaram R\$ 1,9 bilhão, alta de 7% a/a e em linha com nossa projeção, refletindo uma postura mais conservadora da companhia diante de um ambiente macroeconômico mais desafiador.

Maior volume de distratos reflete a política mais conservadora da Caixa Econômica Federal (CEF) na concessão de crédito: As vendas líquidas (%CURY) somaram R\$ 1,8 bilhão, alta de 11% a/a e 4% acima de nossas estimativas revisadas. Destacamos que os distratos atingiram 15% das vendas brutas, aumento de 730 bps t/t e 400 bps a/a, também impactados pela política mais conservadora da CEF na concessão de crédito. Ainda assim, vale destacar que as vendas brutas alcançaram R\$ 2,4 bilhões (alta de 8% t/t e 17% a/a), indicando que a demanda permanece resiliente.

Geração de caixa impactada pela greve da CEF: A Cury registrou seu 30º trimestre consecutivo de geração de caixa operacional positiva, alcançando R\$ 254 milhões no 3T26, alta de 75% t/t e de 9% a/a. Ainda assim, estimamos que a geração de caixa poderia ter sido ainda mais robusta, entre R\$ 280 milhões e R\$ 300 milhões, não fosse a greve de 19 dias da CEF, iniciada em 10 de setembro, que provocou atrasos temporários nos repasses aos clientes, os quais recuaram 36% t/t e 13% a/a.



Quer ter acesso a mais conteúdo?

Visite nosso novo portal de relatórios

Em santander.com.br/relatorios-corretora, você encontra atualizações recorrentes sobre a evolução do mercado brasileiro e mundial para apoiar suas decisões de investimento.

[Acessar Agora](#)



Agenda Econômica

HORÁRIO	PAÍS	ÓRGÃO	INDICADOR	DATA	ESTIMATIVA*	RESULTADO ANTERIOR
5:00	Brasil	FIPE	IPC (m/m %) - 1ª Quadrissemana	9-out	-	-
8:00		FGV	IGP-M (m/m %) - 1ª Prévia	9-out	-	-
8:00		FGV	IPC-S Capitais - 1ª quadrissemana	9-out	-	-
9:00		IBGE	IPCA (m/m %)	Set	0,75%	-0,32%
9:00		IBGE	IPCA (a/a %)	Set	4,50%	4,22%
11:00	EUA	Michigan	Confiança do Consumidor	Out	48	48,1
11:00		Michigan	Expectativas de inflação para um ano	Out	-	4,6
11:00		Michigan	Expectativas de inflação entre 5 e 10 anos	Out	-	3,4

Fonte: Santander. Obs: *estimativa Consenso Bloomberg.



Análise Gráfica

Índice IBOVESPA



Ibovespa (206.220 pontos)

Suportes: 198.700 / 191.500 pontos

Resistência: sem resistência, índice negociando próximo da máxima histórica.

O Ibovespa avançou 0,94% ontem (08), aos 206.220 pontos. Os patamares de 198.700 e 191.500 pontos seguem como os próximos suportes. O volume negociado ontem foi de R\$ 40,36 bilhões, materialmente acima da média e o índice acumula alta de 27,99% no ano.

Fonte: Broadcast.



Fluxo Bovespa

FLUXO LÍQUIDO DO BOVESPA (R\$ Milhões)			
Pregão de Referência: 07-out			
Investidores	Diário	Outubro	2026
Institucional	676	-4.017	-39.498
Instituições Financeiras	177	159	-353
Estrangeiro	-628	13.075	40.471
Pessoa Física	155	-6.222	-466
Outros	-380	-2.995	-154

*Os dados são divulgados com dois dias de defasagem. Fonte: B3.

Comentário: Os investidores institucionais aportaram R\$ 676 milhões na bolsa na última quarta-feira (07). Por outro lado, os investidores estrangeiros retiraram R\$ 628 milhões no dia 07, mas seguem *net* positivos no mês e no ano, acumulando compras líquidas de R\$ 40,5 bilhões em 2026.



Monitor de Proventos

Empresas	Código	Data de Anúncio	Tipo de Pagamento	Valor Líq. (R\$-Ação)	Data Ex	Yield ⁽¹⁾	Data de Pagamento ⁽²⁾
ISA ENERGIA BRASIL S.A.	ISAE4	29/09/2026	JCP	0,156	09/10/2026	0,52%	07/12/2026
ISA ENERGIA BRASIL S.A.	ISAE3	29/09/2026	JCP	0,156	09/10/2026	0,44%	07/12/2026
Banco Bradesco S.A.	BBDC3	30/09/2026	JCP	0,282	14/10/2026	1,49%	N/D
Banco Bradesco S.A.	BBDC4	30/09/2026	JCP	0,311	14/10/2026	1,44%	N/D
IGTATEMI UNT	IGTI11	22/12/2025	DVD	0,169	16/10/2026	0,52%	29/10/2026
Iguatemi S.A.	IGTI3	22/12/2025	DVD	0,024	16/10/2026	0,60%	29/10/2026
Iguatemi S.A.	IGTI4	22/12/2025	DVD	0,072	16/10/2026	0,52%	29/10/2026
Brasilagro - Companhia Brasileira de Propriedades Agrícolas	AGRO3	18/09/2026	DVD	0,301	22/10/2026	1,58%	N/D
M. Dias Branco S.A. Indústria e Comércio de Alimentos	MDIA3	12/12/2025	DVD	0,030	23/10/2026	0,15%	30/10/2026
ALLOS S.A.	ALOS3	15/09/2026	DVD	0,292	23/10/2026	0,83%	04/11/2026
JHS F Participações S.A	JHSF3	22/12/2025	DVD	0,069	29/10/2026	0,52%	09/11/2026
Itaú Unibanco Holding S.A.	ITUB3	09/12/2025	JCP	0,015	03/11/2026	0,03%	01/12/2026
Itaú Unibanco Holding S.A.	ITUB4	09/12/2025	JCP	0,015	03/11/2026	0,03%	01/12/2026
Banco Bradesco S.A.	BBDC3	18/12/2025	JCP	0,014	04/11/2026	0,08%	01/12/2026
Banco Bradesco S.A.	BBDC4	18/12/2025	JCP	0,016	04/11/2026	0,07%	01/12/2026
Caixa Seguridade Participações S.A	CXSE3	11/08/2026	DVD	0,350	04/11/2026	1,64%	17/11/2026

Fonte: Bloomberg. Obs.: As informações aqui apresentadas podem sofrer alterações a critério das empresas. Para maiores informações, consultar o site de Relação com Investidores das companhias.

¹Provento dividido pelo respectivo preço de fechamento da ação no dia útil anterior à data do presente relatório. ² N/D significa dado não disponível; N-A significa não aplicável; JCP refere-se a juros sobre capital próprio; DVD refere-se a dividendo; e BON, bonificação.

Comunicado Importante

O presente relatório foi preparado pelo Banco Santander (Brasil) S.A. ("Santander") e destina-se somente para informação de investidores, não constituindo oferta de compra ou de venda de algum título e valor mobiliário contido ou não neste relatório (i.e., os títulos e valores mobiliários mencionados aqui ou do mesmo emissor e/ou suas opções, warrants, ou direitos com respeito aos mesmos ou quaisquer interesses em tais títulos e valores mobiliários).

Este relatório não contém, e não tem o escopo de conter, toda a informação relevante a respeito do assunto ora abordado. Portanto, este relatório não consiste e nem deve ser considerado como uma declaração e/ou garantia quanto à integridade, precisão e/ou veracidade das informações aqui contidas.

Qualquer decisão de compra ou venda de títulos e valores mobiliários deverá ser baseada em informações públicas existentes sobre os referidos títulos e, quando apropriado, deve levar em conta o conteúdo dos correspondentes prospectos arquivados, e a disposição, nas entidades governamentais responsáveis por regular o mercado e a emissão dos respectivos títulos.

As informações contidas neste relatório foram obtidas de fontes consideradas seguras, muito embora tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar que as informações aqui contidas não são incertas ou equivocadas no momento de sua publicação, não garantimos sua exatidão, nem que as mesmas são completas e não recomendamos que se confie nelas como se fossem.

Todas as opiniões, estimativas e projeções que constam no presente relatório traduzem a opinião e análises pessoais dos analistas do Santander, que foram produzidas de forma independente na data de sua emissão, e podem ser modificadas sem prévio aviso, considerando suas premissas relevantes e metodologias adotadas à época de sua emissão, conforme estabelecidas no presente relatório. Os analistas do Santander estão sujeitos às regras previstas no Código de Conduta da APIMEC, bem como à Política de Conduta para atividade de Research estabelecida para o Grupo Santander.

O Santander ou quaisquer de seus diretores ou funcionários poderão adquirir ou manter ativos direta ou indiretamente relacionados à(s) empresa(s) aqui mencionada(s), desde que observadas as regras previstas na Resolução CVM nº 20, de 25 de fevereiro de 2021 ("Resolução CVM 20").

O Santander não será responsável por perdas diretas ou lucros cessantes que sejam decorrentes do uso do presente relatório.

O presente relatório não poderá ser reproduzido, distribuído ou publicado pelo seu destinatário para qualquer fim.

O atendimento aos clientes poderá ser realizado por colaboradores da Toro CTVM S.A., uma empresa do Grupo Santander.

A fim de atender à exigência regulatória prevista na Resolução CVM 20, segue declaração dos analistas:

Nós, **Ricardo Vilhar Peretti** e **Alice Lopes de Medeiros Corrêa**, analistas de valores mobiliários credenciados nos termos da Resolução CVM 20, de 25 de fevereiro de 2021, subscritores e responsáveis por este relatório, o qual é distribuído pelo Santander, em relação ao conteúdo objeto do presente relatório, declaramos que as recomendações refletem única e exclusivamente a nossa opinião pessoal, e foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à instituição a qual estamos vinculados, nos termos da Resolução CVM 20. Adicionalmente, declaramos o que segue:

- (i) O presente relatório teve por base informações baseadas em fontes públicas e independentes, conforme fontes indicadas ao longo do documento;
- (ii) As análises contidas neste documento apresentam riscos de investimento, não são asseguradas pelos fatos, aqui contidos ou obtidos de forma independente pelo investidor, e nem contam com qualquer tipo de garantia ou segurança dos analistas, do Santander ou de quaisquer das suas controladas, controladores ou sociedades sob controle comum;
- (iii) O presente relatório não contém, e não tem o escopo de conter, todas as informações substanciais com relação ao setor objeto de análise no âmbito do presente relatório.

O Banco Santander (Brasil) S.A, suas controladas, seus controladores ou sociedades sob controle comum, declaram, nos termos da Resolução CVM 20, que:

- Têm interesse financeiro e comercial relevante em relação ao setor, à companhia ou aos valores mobiliários objeto desse relatório de análise.
- Recebem remuneração por serviços prestados para o emissor objeto do presente relatório ou pessoas a ele ligadas.
- Estão envolvidas na aquisição, alienação ou intermediação do(s) valor(es) mobiliário(s) objeto do presente relatório de análise.
- Podem ter (a) coordenado ou coparticipado da colocação de uma oferta pública dos títulos de companhia(s) citada(s) no presente relatório nos últimos 12 meses; (b) ter recebido compensações de companhia(s) citada(s) no presente relatório por serviços de bancos de investimento prestados nos últimos 12 meses; (c) espera receber ou pretende obter compensações de companhia(s) citada(s) no presente relatório por serviços de banco de investimento prestados nos próximos 3 meses.
- Prestaram, prestam ou poderão prestar serviços financeiros, relacionados ao mercado de capitais, ou de outro tipo, ou realizar operações típicas de banco de investimento, de banco comercial ou de outro tipo a qualquer empresa citada neste relatório.

O conteúdo deste relatório é destinado exclusivamente à(s) pessoa(s) e/ou organizações devidamente identificadas, podendo conter informações confidenciais, as quais não podem, sob qualquer forma ou pretexto, ser utilizadas, divulgadas, alteradas, impressas ou copiadas, total ou parcialmente, por pessoas não autorizadas pelo Santander.

Este relatório foi preparado pelos analistas responsáveis do Santander, não podendo ser, no todo ou em parte, copiado, fotocopiado, reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa além daquelas a quem este se destina. Ainda, a informação contida neste relatório está sujeita a alteração sem prévio aviso.

As informações apresentadas podem não ser adequadas para todos os perfis de *suitability*. Os potenciais investidores devem buscar aconselhamento financeiro profissional sobre a adequação do investimento em valores mobiliários, outros investimentos ou estratégias de investimentos aqui discutidos, e devem entender que declarações sobre perspectivas futuras podem não se concretizar. Os potenciais investidores devem notar que os rendimentos de valores mobiliários ou de outros investimentos, se houver, referidos neste relatório podem flutuar e que o preço ou o valor desses títulos e investimentos pode subir ou cair. Assim, potenciais investidores podem não receber a totalidade do valor investido. O desempenho passado não é necessariamente um guia para o desempenho futuro.

Eventuais projeções, bem como todas as estimativas a elas relacionadas, contidas no presente relatório, são apenas opiniões pessoais do analista, elaboradas de forma independente e autônoma, não se constituindo compromisso por obtenção de resultados ou recomendações de investimentos em títulos e valores mobiliários ou setores descritos neste relatório.