

Briefing de Investimentos

25 de julho de 2026 • 09:04 BRT | Fechamento dos EUA em 24/07 • leitura para o fim de semana

S&P 500 7.411,98 +0,05%	Nasdaq 24.975,82 -0,64%	Brent US\$ 96,78 -3,9%	Treasury 10 anos ~4,71% no pico
----------------------------	----------------------------	---------------------------	------------------------------------

5 destaques que importam

- Semana perde força, apesar do alívio de sexta.
Fato: sexta terminou mista, mas S&P 500, Nasdaq e Dow recuaram 0,6%, 2,1% e 0,4% na semana — a segunda queda semanal seguida para S&P e Nasdaq. Leitura: a concentração em tecnologia tornou o índice sensível à combinação de juros longos altos e dúvidas sobre retorno do capex de IA.
- Petróleo virou novamente variável de inflação.
Fato: o Brent caiu 3,9% na sexta, a US\$ 96,78, após superar US\$ 100 na véspera; o WTI ainda acumulou +9,2% na semana. O Treasury de 10 anos chegou perto de 4,71%, maior nível desde janeiro de 2025. Leitura: petróleo persistentemente perto de US\$ 100 pode reabrir risco de aperto monetário e comprimir múltiplos de growth.
- IA: receita cresce, mas o mercado exige caixa.
Fato: Alphabet elevou a projeção de capex de 2026 para US\$ 195-205 bi; Google Cloud cresceu 82% a/a e sua margem operacional subiu para 35,6%, mas a ação caiu 7,1% na quinta. Leitura: “crescimento a qualquer custo” perdeu força; conversão de backlog em receita, margens e fluxo de caixa livre serão os critérios centrais.
- O próximo teste chega já na quarta-feira.
Fato: Microsoft e Meta divulgam resultados em 29/07; Amazon, em 30/07. Leitura: guidance de cloud, utilização de data centers e trajetória do capex provavelmente pesarão mais que o EPS trimestral isolado.
- Fluxos ainda sustentam risco, mas o dado precede o choque.
Fato: fundos globais de ações receberam US\$ 12,46 bi na semana até 15/07, oitava entrada semanal seguida. Leitura: o posicionamento vinha construtivo antes da alta recente do petróleo e dos yields; não assumir que a demanda permaneceu igual.

Radar — no máximo 3 ideias para estudo

TICKER	POR QUE ACOMPANHAR / CATALISADOR	RISCO PRINCIPAL
MSFT	Azure e monetização de IA; resultado em 29/07. Foco em crescimento cloud, backlog e capex.	Capex crescer mais rápido que receita e fluxo de caixa.
META	Resultado em 29/07; publicidade financiando IA e novos produtos. Foco em margem e retorno da infraestrutura.	Escalada de despesas/capex e volatilidade regulatória.
SOXX	Termômetro diversificado de semicondutores após a correção; demanda de chips e memória para data centers.	Concentração, ciclo e desaceleração nas encomendas dos hyperscalers.

3 conclusões práticas

- Não perseguir o yield longo: com Treasury de 10 anos perto de 4,7%, preferir entradas fracionadas em ativos de duration longa.
- Em IA, separar demanda de rentabilidade: crescimento de cloud é positivo, mas o gatilho de reprecificação será fluxo de caixa após capex.
- Reduzir risco de evento: a semana reúne Fed, inflação e três hyperscalers; tamanho de posição e liquidez importam mais que adivinhar o resultado.

Agenda curta

Hoje (sábado): mercados regulares fechados. Qua 29/07: decisão do FOMC; resultados MSFT e META após o fechamento. Qui 30/07: PIB dos EUA (prévia), PCE de junho e resultado AMZN. Sex 31/07: Employment Cost Index.

Fontes

- CNBC — fechamento de Wall Street, 24/07/2026
- Reuters — petróleo, yields e risco para ações, 24/07/2026
- CNBC — Alphabet/Tesla e capex de IA, 23/07/2026
- Reuters — capex e fluxo de caixa dos hyperscalers, 22/07/2026
- Reuters — fluxos globais de fundos, 17/07/2026
- Fed — calendário oficial do FOMC, acesso em 25/07/2026

- [BEA/BLS — agenda oficial de dados, acesso em 25/07/2026](#)