

BRIEFING DE INVESTIMENTOS

Terça-feira, 28 de julho de 2026 · 09:05 BRT · Dados de mercado até 09:00 BRT

S&P; 500	7.413,18 +0,02%	Nasdaq	24.932,08 -0,18%
Treasury 10a	~4,65%	Pré-mercado	S&P; fut. -0,1% · Nasdaq 100 fut. -0,73%

Fechamento de 27/7; futuros e juros na manhã de 28/7. Cotações podem ter atraso.

OS 4 DESTAQUES

- Wall Street está em compasso de espera. O Dow ganhou 0,51% ontem, mas o S&P; 500 ficou praticamente estável e o Nasdaq recuou 0,18%. Nesta manhã, a pressão está concentrada em tecnologia. O gatilho imediato é a combinação de resultados das megacaps com a decisão do Fed amanhã.

[CNBC](#) · 28 jul. 2026

- O sell-off de chips ganhou dimensão global. O Kospi caiu 10,84%; Samsung e SK Hynix despencaram, com receios sobre financiamento da infraestrutura de IA e avanço competitivo chinês. Interpretação: não é prova de colapso da demanda, mas mostra que preço e posicionamento deixaram pouca margem para dúvidas.

[Reuters](#) · 28 jul. 2026

- Capex de IA virou teste de caixa. A estimativa de investimento de cinco grandes plataformas subiu de cerca de US\$ 485 bi em janeiro para US\$ 730 bi em julho. Para 2027, o capex adicional estimado equivale a US\$ 1,57 para cada US\$ 1 de aumento do fluxo de caixa operacional. Microsoft, Alphabet e Meta ainda cobriam dividendos e recompras; Oracle já gastou 174% do caixa operacional em capex no FY2026.

[Reuters](#) · 22 jul. 2026

- Petróleo aliviou juros, mas a volatilidade continua. WTI caiu 7,5% e Brent 9% ontem após sinais de diálogo EUA-Irã; o Treasury de 10 anos recuou cerca de 4 pb, para 4,63%, e o ouro avançou 1,4%, a US\$ 4.110/oz. Interpretação: energia mais barata reduz pressão inflacionária, mas uma manchete geopolítica pode reverter o movimento.

[Reuters](#) · 27 jul. 2026

RADAR — 3 IDEIAS PARA ESTUDO

MSFT	Resultado FY26 Q4 amanhã. O foco é crescimento do Azure, monetização de IA e retorno sobre capex previsto em ~US\$ 190 bi no calendário de 2026.	Capex e depreciação comprimirem margem/FCF; expectativa já elevada.
META	Resultado do 2T amanhã após o fechamento. Publicidade e evidência de retorno da IA podem sustentar o caso.	Faixa de capex 2026 de US\$ 115-135 bi e custos de infraestrutura/talentos.
SMH	ETF de semicondutores: termômetro mais diversificado da correção em chips e HBM. Catalisador: guidance dos hyperscalers.	Alta concentração e correlação; competição chinesa e corte no capex ampliam drawdown.

[Microsoft RI](#) · evento em 29 jul. 2026

[Meta RI](#) · 14 jul. 2026

3 CONCLUSÕES PRÁTICAS

- Evite “comprar a queda” em chips de uma vez: prefira entradas parceladas até os guidances de MSFT, META e AMZN esclarecerem demanda, capex e caixa.
- Compare crescimento de cloud/IA com fluxo de caixa livre — receita forte sem disciplina de capital pode não sustentar valuation.
- Treasury de 10 anos perto de 4,65% mantém a taxa de desconto alta; preserve diversificação e não concentre o risco no mesmo fator IA.

AGENDA DO DIA

- Hoje: confiança do consumidor dos EUA; resultados de Coca-Cola, UPS, Corning e Boeing. Início da reunião do FOMC.
- Amanhã: decisão do Fed às 15:00 BRT; coletiva às 15:30 BRT; MSFT e META após o fechamento. Quinta: AMZN e AAPL.

[Federal Reserve](#) · calendário oficial, jul. 2026

[Amazon RI](#) · 16 jul. 2026

Nota metodológica: fatos e cotações vêm das fontes indicadas; “Interpretação” explícita leitura editorial. Valores em USD e mercado dos EUA, salvo indicação. Instrumentos têm risco cambial para residente no Brasil.