

Briefing de Investimentos

29 de julho de 2026 • 09:04 BRT | Leitura rápida: Fed, rotação e teste decisivo da IA

S&P futuro +0,23%	Nasdaq 100 futuro +0,27%	Treasury 10 anos ~4,59%	Brent US\$ 86,80 (+3,2%)	Ouro spot US\$ 4.021,87 (-0,1%)
----------------------	-----------------------------	----------------------------	-----------------------------	------------------------------------

5 destaques que importam

- 1. Fed é o evento central. Fato: decisão às 15h BRT; contratos indicavam cerca de 35% de chance de alta hoje e precisavam ao menos 25 pb até dezembro. O juro de 10 anos estava perto de 4,59%. Interpretação: tom hawkish pode pressionar duration, tecnologia e ouro; manutenção sem alívio verbal pode gerar reação limitada.
- 2. Bolsa americana está em rotação, não em capitulação. Fato: futuros de S&P 500 e Nasdaq 100 subiam 0,23% e 0,27%; o Nasdaq chegou à mínima de três meses, enquanto o Dow estava na máxima de duas semanas. Staples e saúde atraíram fluxo. Interpretação: reduzir concentração vale mais que tentar adivinhar o fundo dos chips.
- 3. IA enfrenta seu teste de monetização. Fato: o índice de semicondutores caiu mais de 20% desde a máxima de junho. SK Hynix multiplicou o lucro operacional por mais de seis, mas não alcançou expectativas elevadas; competição chinesa e capex que consome caixa viraram o foco. Interpretação: resultado forte já não basta — mercado exige retorno sobre capital.
- 4. Lucros seguem sólidos, mas Big Tech decide o humor. Fato: 85,2% das 169 empresas do S&P 500 que reportaram superaram estimativas, contra média histórica de 68%. Microsoft e Meta divulgam após o fechamento. Interpretação: Azure/cloud, capex, margem e geração de caixa importam mais que manchetes sobre IA.
- 5. Petróleo devolve a calma; ouro espera o Fed. Fato: Brent avançava 3,2% para US\$ 86,80 após queda de ~5% ontem, apoiado por estoques americanos menores e nova tensão no Oriente Médio. Ouro recuava 0,1%, com dólar perto da máxima de um mês. Interpretação: energia reacende risco inflacionário e amplia a volatilidade de juros.

Radar — ideias para estudo, não recomendações

MSFT	Resultado hoje: Azure, Copilot, capex e conversão em caixa podem redefinir o prêmio da cadeia de IA.	Capex elevado sem monetização e compressão de margem.
NVDA	Termômetro do sell-off: estabilização de memória/chips e guidance dos hyperscalers seriam catalisadores.	Valuation, competição chinesa e corte de orçamento dos clientes.
XLE	Exposição diversificada à alta do petróleo e possível pausa de oferta da OPEP+ a partir de outubro.	Acordo no Oriente Médio e queda rápida do prêmio geopolítico.

3 conclusões práticas

- 1. Evite aumentar risco antes do Fed e de MSFT/META; hoje há dois eventos binários na mesma sessão.
- 2. Se já há concentração em tecnologia/IA, prefira rebalancear gradualmente para setores defensivos ou caixa, não vender tudo após a queda.
- 3. Em chips, priorize escala de entrada e limite de posição: volatilidade continua alta e expectativas seguem exigentes.

Agenda do dia (BRT)

15h — decisão do Fed • 15h30 — coletiva de Kevin Warsh • Após 17h — resultados de Microsoft e Meta • Durante o dia — estoques oficiais de petróleo/EIA.

Fontes

- Reuters — futuros, rotação, Fed e temporada de resultados — 29/07/2026
- Reuters — mercados globais, chips, petróleo e dólar — 29/07/2026
- Reuters — Brent, estoques e OPEP+ — 29/07/2026
- Reuters — ouro e expectativas para o Fed — 29/07/2026
- Reuters — posicionamento no mercado de Treasuries — 28/07/2026
- Microsoft (oficial) — confirmação do resultado em 29/07 — 08/07/2026

Cotações são instantâneos/dados atrasados disponíveis às 09:04 BRT. Conteúdo informativo; não considera objetivos, risco ou tributação individual.