

# BRIEFING DE INVESTIMENTOS

30 de julho de 2026 • 09:08 BRT • mercados antes da abertura dos EUA

## O que importa hoje

- Fed e juros longos. O FOMC manteve os Fed Funds em 3,50%–3,75%, por 9–3; os três dissidentes queriam alta de 25 pb. O comunicado chamou a atividade de sólida e a inflação de ainda elevada. Wall Street fechou forte no vermelho; o Nasdaq 100 entrou em correção, enquanto o Treasury de 30 anos tocou máxima desde 2007. Interpretação: duration longa e múltiplos de tecnologia seguem sensíveis. [Fed, 29/jul](#) · [Reuters, 29–30/jul](#)
- Pré-mercado tenta estabilizar. Futuros americanos estavam perto da estabilidade, com a reação positiva a Microsoft compensando parte do receio com o Fed. Interpretação: não é confirmação de fundo; observe abertura, breadth e a curva longa. [Reuters, 30/jul](#)
- IA: retorno sobre capex separa vencedores. Microsoft afirmou que a geração de caixa ligada à IA continuará; Meta, ao contrário, mostrou forte compressão de fluxo de caixa ao elevar gastos. Interpretação: o mercado está cobrando monetização, não apenas crescimento de infraestrutura. [Reuters/MSFT, 29/jul](#) · [Reuters/META, 29/jul](#)
- Chips e memória continuam apertados. Samsung vê escassez estendendo-se até 2028 e cita contratos de fornecimento de longo prazo; o lucro do 2º tri saltou com demanda de IA. Em paralelo, Arm caiu no after-hours apesar de guidance acima das estimativas — sinal de expectativas muito altas. Interpretação: fundamentos fortes não eliminam risco de valuation. [Reuters, 30/jul](#)
- Energia volta ao centro. A retomada das hostilidades EUA-Irã sustentou prêmio geopolítico; a Shell reportou lucro trimestral de US\$ 9,8 bi, mais que o dobro, favorecida por preços maiores. Interpretação: petróleo funciona como hedge parcial, mas eleva inflação e juros — combinação ruim para ações long-duration. [Reuters, 30/jul](#)

## Radar — até 3 ideias para estudo

| Ticker | Por que acompanhar / catalisador                                                 | Risco principal                                      |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| MSFT   | Azure/IA e conversão do capex em caixa; reação pós-resultado é o teste imediato. | Capex excessivo, desaceleração cloud e juros longos. |
| META   | Engajamento e publicidade versus nova rodada de investimento em compute.         | Queda do fluxo de caixa e disciplina de capital.     |
| SMH    | Exposição diversificada ao ciclo de semicondutores e escassez de memória.        | Concentração, valuation e correção técnica do setor. |

## 3 conclusões práticas

- 1. Não aumentaria duration ou tecnologia de alto múltiplo antes de a curva longa estabilizar.
- 2. Em IA, priorizaria empresas com receita e caixa verificáveis; capex isolado deixou de ser catalisador suficiente.
- 3. Manteria entradas parceladas: a correção cria preços melhores, mas Fed e petróleo ainda podem ampliar volatilidade.

## Agenda curta

- Hoje: pedidos semanais de auxílio-desemprego dos EUA; abertura após resultados de Microsoft/Meta; Apple reporta após o fechamento. Monitorar Treasury de 30 anos, petróleo e breadth do Nasdaq. [U.S. Labor Dept.](#)

Fontes: Federal Reserve (29/jul/2026); Reuters via Google News (29–30/jul/2026); U.S. Department of Labor. Fatos apurados até 09:08 BRT. Links azuis são clicáveis.