

Briefing de Investimentos

Domingo, 2 de agosto de 2026 • 09:05 BRT • Fechamentos de 31/07; agenda da semana

SEXTA S&P; 500 +0,70% Nasdaq +1,00%	JUROS Treasury 10 anos 4,75%	MACRO Petróleo WTI US\$ 86,80	SEMANA Payroll na sexta consenso: +91 mil
---	------------------------------------	-------------------------------------	---

5 destaques

- 1) Wall Street recuperou, mas a taxa longa apertou. Fato: S&P; 500 fechou em 7.489,72 (+0,70%) e Nasdaq em 25.373,85 (+1,00%) na sexta; o Treasury de 10 anos terminou em 4,75%, ante 4,68% no dia anterior. O S&P; acumula mais de 8% em 2026. Leitura: lucros sustentam ações, porém juros longos altos comprimem múltiplos — especialmente de crescimento.
- 2) Amazon validou parte do capex de IA. Fato: AWS cresceu 36,7% no 2º tri., maior ritmo em 18 trimestres; vendas totais avançaram 20% e lucro operacional 43%. A companhia elevou o capex de 2026 em 10%, para US\$ 220 bilhões; AMZN subiu 15,3% na sexta. Leitura: monetização ficou mais visível, mas execução, energia e memória continuam sendo gargalos.
- 3) A cadeia de memória segue aquecida — e volátil. Fato: exportações sul-coreanas de semicondutores saltaram 179% a/a em julho; computadores, 404%, puxados por IA. Samsung alertou que a escassez pode se estender até 2028. Leitura: favorece memória/HBM, mas preços e ações já embutem forte crescimento.
- 4) Rotação voltou para IA após “limpeza” de posicionamento. Fato: Reuters registrou recompras da fraqueza por gestores após forte queda do índice de chips, ainda cerca de 25% abaixo do pico de 22/06 apesar de +56% no ano. Leitura: o tema não morreu; tornou-se seletivo, premiando crescimento de receita e caixa, não apenas capex.
- 5) Petróleo e ouro reforçam risco de inflação. Fato: WTI fechou julho em US\$ 86,80 (+3,84% no dia; +26,6% no mês). Ouro recuou 1,3% para cerca de US\$ 4.050/oz na sexta com dólar e yields mais fortes. Leitura: energia cara reduz espaço para cortes e mantém volatilidade em duration e tecnologia.

Radar — até 3 ativos

AMZN	Motivo/catalisador: AWS acelera e capacidade 2027–28 já tem reservas. Risco: capex de US\$ 220 bi consumir caixa e retorno desacelerar.
AMD	Motivo/catalisador: balanço nesta semana testa ganho de participação em aceleradores. Risco: expectativas elevadas e pressão competitiva.
SMH	Motivo/catalisador: exposição diversificada à cadeia de chips diante da demanda por IA/memória. Risco: concentração, valuation e alta volatilidade.

3 conclusões práticas

- Não perseguir a alta: aumentar tecnologia em parcelas; juros de 10 anos a 4,75% pedem margem de segurança.
- Dentro de IA, preferir evidência: receita cloud, contratos de capacidade e geração de caixa acima de narrativas.
- Preservar diversificação: energia/caixa curto ajudam se petróleo mantiver inflação e yields elevados.

Agenda curta

Segunda (3/8): ISM manufatura dos EUA. Terça (4/8): JOLTS e balanços de AMD/Palantir na semana. Quinta (6/8): produtividade/custos. Sexta (7/8): payroll de julho — consenso Reuters de +91 mil vagas e desemprego de 4,3%.

Fontes

- Reuters, 31/07/2026 — [fechamento de Wall Street](#) e [semana à frente](#)
- Amazon RI, 30/07/2026 — [resultado oficial do 2º trimestre](#)
- Reuters, 01/08/2026 — [exportações e chips da Coreia do Sul](#)
- Reuters, 31/07/2026 — [ouro](#) e [petróleo](#)
- U.S. Treasury / BLS — [curva de juros de 31/07](#) • [agenda oficial de agosto](#)