

# BRIEFING DE INVESTIMENTOS

Quinta-feira, 13 de agosto de 2026 • 09:07 BRT • Dados de mercado até o fechamento de 12/08; futuros às 09:00 BRT

## Leitura rápida

|                                         |                                                       |                                                     |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Tom do dia<br>Construtivo, mas seletivo | Variável crítica<br>PPI dos EUA e Treasury de 10 anos | Risco dominante<br>Petróleo alto reacender inflação |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|

## Destaques — fatos e leitura

- 1. Wall Street retomou alta com IA. Fato: S&P 500 +0,26% (7.748,50) e Nasdaq +0,54% (26.588,49) na quarta; Nvidia +3%, Micron +4,9% e o índice de semicondutores +2,5%. O Treasury de 10 anos ficou perto de 4,69%. Leitura: lucro e demanda por infraestrutura ainda sustentam tecnologia, mas juros longos elevados limitam expansão de múltiplos.
- 2. Inflação aliviou, sem encerrar o debate do Fed. Fato: CPI de julho avançou 0,1% no mês e 3,4% em 12 meses; núcleo anual ficou em 2,5%. Após o dado, o mercado passou a atribuir 62% de chance de manutenção dos juros em setembro. Leitura: cenário benigno para duration, mas o choque de energia pode aparecer nos próximos índices.
- 3. IA: demanda forte, custo de capital também. Fato: CoreWeave reportou receita trimestral de US\$ 2,58 bi versus US\$ 2,56 bi esperados; despesas de tecnologia e infraestrutura saltaram 125%, para US\$ 1,51 bi. A ação subiu 19,3%; SMCI, 19%. Leitura: a validação da demanda beneficia chips, servidores e energia, porém alavancagem, concentração de clientes e capex continuam centrais.
- 4. Petróleo segue como elo entre geopolítica e ativos. Fato: Brent negociou a US\$ 89,40 (+0,6%) na quarta, após novos ataques a rotas marítimas. Leitura: petróleo persistentemente alto pressiona inflação, Treasuries e margens de setores intensivos em energia; favorece energia, mas aumenta risco macro.
- 5. Fluxos mostram proteção sob a alta. Fato: fundos de ações dos EUA tiveram saída líquida de US\$ 1,58 bi na semana até 5/8, enquanto renda fixa recebeu US\$ 6,52 bi e money market, US\$ 55,69 bi. Growth perdeu US\$ 5,5 bi; value recebeu US\$ 1,99 bi. Leitura: há participação no rally, mas com rotação e reserva de liquidez — não euforia homogênea.

## Radar — até 3 ideias para estudo

| SMH  | Exposição diversificada a semicondutores; confirmação de demanda por chips e memória nos próximos resultados. | Ainda ~15% abaixo do pico de junho; alta volatilidade e concentração. |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| NVDA | Beneficiária direta do capex de IA; próximos sinais sobre Blackwell, oferta e margens.                        | Valuation, restrições de exportação e desaceleração do capex.         |
| CRWV | Receita superou consenso e contratos validam demanda por GPU cloud.                                           | Capex intensivo, dívida, margens e concentração de clientes.          |

## 3 conclusões práticas

1. Não perseguir o salto diário de neoclouds: preferir entrada gradual e exposição diversificada para IA.
2. Manter duration controlada enquanto o Treasury de 10 anos estiver perto de 4,7% e petróleo pressionado.
3. Usar o PPI para confirmar — ou negar — a leitura benigna do CPI antes de aumentar risco em growth.

## Agenda de hoje (BRT)

- 09:30 — PPI de julho e pedidos semanais de auxílio-desemprego nos EUA. • Após os dados — reação do Treasury de 10 anos, dólar e futuros do Nasdaq. • Durante o pregão — petróleo e rotas marítimas.

## Fontes

[Reuters — Wall Street/IA, 12 ago. 2026](#) • [Reuters — CoreWeave, 11 ago. 2026](#) • [Reuters — dólar e petróleo, 12 ago. 2026](#) • [Reuters — fluxos, 7 ago. 2026](#) • [BLS — CPI julho/2026, 12 ago. 2026](#) • [BLS — agenda oficial, acesso 13 ago. 2026](#) • [CNBC — Treasuries, 12 ago. 2026](#)