

# BRIEFING DE INVESTIMENTOS

Terça-feira • 25/08/2026, 09:13 BRT • abertura dos EUA ainda à frente

|                    |                  |                        |                                  |
|--------------------|------------------|------------------------|----------------------------------|
| S&P; 500<br>-0,28% | Nasdaq<br>-0,76% | Treasury 10a<br>4,704% | Futuros<br>ES +0,45% • NQ +0,91% |
|--------------------|------------------|------------------------|----------------------------------|

Fechamento de 24/08; futuros e commodities em 25/08, por volta de 09:10 BRT. Variações calculadas sobre o último fechamento disponível.

## 5 DESTAQUES

- Wall Street devolveu parte do avanço recente. O S&P 500 fechou em 7.652,86 (-0,28%) e o Nasdaq em 25.980,19 (-0,76%), pressionados por tecnologia; o juro de 10 anos recuou 3,4 pb, a 4,704%. [Reuters, 24/08](#).
- Hoje há tentativa de recuperação, mas não confirmação de tendência. ES e NQ subiam cerca de 0,45% e 0,91% antes da abertura. O mercado entra numa sequência de testes: dados de confiança/habitação hoje, NVIDIA amanhã e inflação dos EUA no fim da semana. [Reuters, 25/08](#).
- NVIDIA virou o principal risco de evento. Opções apontam para oscilação potencial de aproximadamente US\$ 280 bilhões em valor de mercado após o balanço. Isso mede incerteza, não direção; guidance de demanda, oferta e margens vale mais que o EPS isolado. [Reuters, 25/08](#).
- IA: investidores começam a procurar a “segunda camada”. Com menor ansiedade sobre capex, grandes gestores avaliam beneficiários além dos hyperscalers — memória, rede, energia e infraestrutura. Interpretação: a rotação pode ampliar a tese, mas também espalha risco de múltiplos caros. [Reuters, 25/08](#).
- Fluxos ainda dão suporte, enquanto commodities divergem. Fundos de ações dos EUA receberam entradas na semana passada apesar da pressão de mercado. Hoje, petróleo WTI caía perto de 3,6%, a US\$ 81,98, e ouro subia cerca de 1,2%, a US\$ 4.696,60. [Reuters, 21/08](#) • [Reuters, 24/08](#).

## RADAR — IDEIAS PARA ESTUDO

| Ticker | Por que acompanhar / catalisador                                             | Principal risco                                               |
|--------|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| NVDA   | Balanço em 26/08; termômetro de demanda e retorno do capex em IA.            | Expectativas extremas, compressão de margem e guidance aquém. |
| MU     | Memória é gargalo da infraestrutura; preços e mix HBM podem destravar lucro. | Ciclo de memória, custo elevado e queda brusca após euforia.  |
| QQQ    | Forma diversificada de observar se o rebound de tecnologia ganha amplitude.  | Concentração em megacaps e sensibilidade a juros/inflação.    |

## 3 CONCLUSÕES PRÁTICAS

- Não perseguir a alta dos futuros: o balanço da NVIDIA pode reprecificar todo o complexo de IA em poucas horas.
- Separar qualidade de preço: semicondutores e memória têm crescimento estrutural, mas carregam múltiplos e ciclos muito diferentes.
- Manter diversificação: queda do petróleo e alta do ouro mostram que o risco macro/geopolítico segue produzindo movimentos cruzados.

## AGENDA DE HOJE

- 10:00 ET / 11:00 BRT: vendas de casas novas (Census) e confiança do consumidor (Conference Board). [Census](#) • [Conference Board](#).
- Acompanhar: abertura de tecnologia, curva de Treasuries e posicionamento pré-NVIDIA. Balanço da NVIDIA: 26/08, após o fechamento. [NVIDIA RI](#).

Nota: fatos são indicados pelas fontes; comentários marcados como interpretação são leitura do cenário. Este material é uma shortlist para pesquisa, não recomendação personalizada.