

PANORAMA — 5 DESTAQUES

- Wall Street retomou fôlego: na terça, S&P 500 +0,31% (7.676,62), Nasdaq +0,64% (26.145,47) e Dow +0,29%. **Leitura:** o rebote de tecnologia alivia a correção, mas não elimina o risco de valuation; NVDA e inflação concentram o risco de evento hoje.
- Juros longos recuaram, mas seguem restritivos: a curva oficial fechou com Treasury de 10 anos em 4,64% e 30 anos em 5,17%, ambos 6 pb abaixo de segunda. **Leitura:** houve alívio para ações de duration longa, porém níveis acima de 4,5% ainda pressionam múltiplos.
- Nvidia é o teste central da tese de IA: resultados saem após o fechamento; opções embutiam oscilação de cerca de US\$ 280 bilhões no valor de mercado. **Leitura:** mais importante que “bater” o trimestre será a visibilidade de demanda, margens e monetização do capex dos hyperscalers.
- Petróleo deu trégua: Reuters reportou queda para mínima de uma semana, com expectativas ligadas ao fluxo pelo Estreito de Hormuz; isso ajudou bolsas e Treasuries. **Risco:** a sensibilidade geopolítica permanece alta e pode inverter rapidamente o movimento.
- Manhã defensiva: futuros americanos estavam contidos antes de PCE/GDP e NVDA; o dólar oscilava pouco. **Leitura:** o mercado tende a reagir primeiro ao dado de inflação e, depois, ao guidance de IA — dois vetores potencialmente opostos para growth.

RADAR — ATÉ 3 IDEIAS PARA ESTUDO

ATIVO	POR QUE ACOMPANHAR / CATALISADOR	PRINCIPAL RISCO
NVDA	Resultado do 2º tri após o fechamento; guidance testa a força do ciclo de chips e data centers.	Expectativa extrema: boa execução pode já estar no preço; margens e demanda podem decepcionar.
SMH	Exposição diversificada ao ciclo de semicondutores; reação pós-NVDA pode confirmar ou negar o rebote setorial.	Alta concentração e sobreposição com NVDA; sensível a juros longos e capex de IA.
TLT	Termômetro de duration; catalisador imediato é PCE/GDP e, na sexta, Jackson Hole.	Inflação persistente ou tom duro do Fed pode elevar yields e derrubar cotas.

3 CONCLUSÕES PRÁTICAS

- Evitar antecipar direção em NVDA: o mercado de opções sinaliza volatilidade excepcional.
- Para tecnologia, acompanhar simultaneamente lucro e Treasury de 10 anos; hoje ambos podem mexer no valuation.
- Tratar o recuo do petróleo como alívio tático, não como resolução do risco de oferta.

AGENDA DO DIA (BRT)

09:30 — EUA: PCE/renda e gastos pessoais de julho + 2ª estimativa do PIB do 2º tri. Após 17:00 — Nvidia: resultado e guidance. No radar: preparação para o discurso de Kevin Warsh em Jackson Hole na sexta (28/08).

FONTES

- [Reuters / The Straits Times — fechamento de Wall Street \(25-26/08/2026\)](#)
- [U.S. Treasury — curva diária oficial \(25/08/2026\)](#)
- [Reuters — volatilidade implícita em NVDA \(25/08/2026\)](#)
- [Reuters — futuros, inflação e NVDA \(26/08/2026\)](#)
- [Reuters — mercados globais e petróleo \(26/08/2026\)](#)
- [BEA — calendário oficial de divulgações \(26/08/2026\)](#)

Metodologia: índices são variações de preço do fechamento de 25/08; yields são taxas oficiais de fechamento. Dados e notícias consultados até 09:09 BRT de 26/08/2026. Fatos estão identificados; “Leitura” representa interpretação.