

Briefing de Investimentos

Quinta-feira, 27 de agosto de 2026 • 09:10 BRT • Dados de mercado até 26/08; futuros em 27/08

S&P; 500 -0,02%	Nasdaq -0,08%	UST 10 anos 4,664% (+2,5 pb)	Petróleo WTI US\$ 82,45*
--------------------	------------------	---------------------------------	-----------------------------

*Futuro na manhã de 27/08. Fonte de cotações: Yahoo Finance; variações calculadas sobre fechamentos não ajustados.

Destaques — fatos

- Wall Street quase estável, mas juros voltaram a pressionar. S&P; 500 e Nasdaq fecharam levemente negativos na quarta, enquanto o Treasury de 10 anos subiu para 4,664%. A Reuters atribuiu a cautela a uma leitura de inflação mais quente, que reduziu a convicção em cortes e elevou o custo de capital para ações de duration longa.
- Nvidia reabriu o “AI trade”. Após o fechamento, a empresa projetou crescimento de vendas de cerca de 70% no próximo ano e indicou que o ciclo de gasto em IA ainda tem vários anos. Futuros do Nasdaq lideravam a alta nesta manhã. O dado sustenta demanda por GPUs, redes e infraestrutura, mas também eleva o padrão necessário para novas surpresas positivas.
- Semicondutores ganham; software fica mais seletivo. O SOXX terminou quarta em alta de 0,26%, enquanto o IGV avançou apenas 0,53% em dois pregões e segue sensível a juros. A leitura é de rotação interna: infraestrutura de IA com receita visível tende a capturar fluxo antes de empresas cujo retorno sobre capex ainda é incerto.
- Memória é o gargalo a acompanhar. A CNBC destacou que a pressão de preços de memória pode persistir. Para o ecossistema de data centers, isso favorece fornecedores com poder de preço, mas aumenta custo de servidores e pode apertar margens de integradores e compradores de nuvem.
- Dólar, ouro e petróleo continuam relevantes para a inflação. Pela manhã, DXY estava em 99,22, ouro em US\$ 4.651,90 e WTI em US\$ 82,45. Com juros longos perto de 4,7% e energia elevada, a combinação limita múltiplos e mantém proteção inflacionária no radar.

Interpretação

O resultado da Nvidia reduz o risco imediato de desaceleração da demanda por IA, mas não elimina o risco de valuation. O ponto decisivo agora é a conversão do capex em receita e caixa em toda a cadeia. Juros longos altos favorecem balanços fortes e lucros atuais; empresas dependentes de promessas distantes continuam mais vulneráveis.

Radar — ideias para estudo

	Motivo: guia de vendas reacelera a tese. Catalisador: execução e ramp de novas arquiteturas. Risco: valuation, restrições à China e concentração de clientes.
	Motivo: exposição diversificada a chips. Catalisador: capex de hyperscalers e demanda por memória/rede. Risco: ciclo semicondutor e forte concentração.
	Motivo: possível beneficiária de preços firmes de memória. Catalisador: HBM e oferta disciplinada. Risco: reversão de preços, capex e volatilidade cíclica.

3 conclusões práticas

1. Não perseguir abertura em gap: preferir entradas graduais e ordens limitadas em IA/semis.
2. Comparar crescimento de lucro com expansão de múltiplo; “beat” forte não torna o preço automaticamente barato.
3. Manter diversificação fora de tecnologia enquanto o Treasury de 10 anos permanecer próximo de 4,7%.

Agenda curta do dia

EUA: pedidos semanais de seguro-desemprego; reação do caixa à abertura pós-Nvidia; falas e sinalizações no simpósio de Jackson Hole. Monitorar UST 10 anos, NVDA e petróleo como termômetros de múltiplo e inflação.

Fontes (links clicáveis)

[Reuters — “Wall Street stocks end tad lower after hot inflation data...” — 26/08/2026](#)
[Reuters — “Nvidia forecasts 70% sales growth next year...” — 26/08/2026](#)
[Reuters — “Nasdaq futures take lead after Nvidia forecast...” — 27/08/2026](#)
[Reuters — “World stocks steady as Nvidia outlook lifts tech shares” — 27/08/2026](#)
[CNBC — “Rising memory price issue likely won’t ease...” — 27/08/2026](#)
[Yahoo Finance — cotações de mercado consultadas em 27/08/2026](#)

Material informativo e shortlist para pesquisa; não constitui recomendação personalizada. Preços de futuros são intradiários e podem mudar rapidamente.