

BRIEFING DE INVESTIMENTOS

Sexta-feira, 28 de agosto de 2026 • 09:10 BRT • mercados antes da abertura dos EUA

Tom do dia
Cautela após o rali de tecnologia

Driver central
Discurso de Kevin Warsh em Jackson
Hole

Foco tático
Juros longos x múltiplos de IA

5 DESTAQUES

- Wall Street: S&P 500 e Nasdaq avançaram na quinta-feira, puxados pela previsão da Nvidia. Na manhã de hoje, os futuros do Nasdaq recuavam, sinal de realização antes do discurso do Fed. [Fato] Leitura: o mercado continua comprando crescimento de IA, mas a taxa de desconto voltou a comandar o curto prazo.
- IA e chips: a Nvidia projetou crescimento de vendas de 70% no próximo ano, reforçando que o ciclo de gasto em IA ainda tem fôlego. As ações de chips reagiram em bloco. [Fato] Leitura: o risco migra de “falta de demanda” para execução, oferta de memória/energia e retorno sobre o capex dos clientes.
- Cloud e disciplina de capital: a Nvidia suspendeu acordos de compartilhamento de receita com empresas de nuvem de IA, segundo o WSJ, em notícia repercutida pela Reuters. [Fato] Leitura: menos financiamento indireto melhora a qualidade percebida da receita, mas pode apertar provedores menores.
- Treasuries e dólar: câmbio e títulos estavam contidos à espera da estreia de Warsh em Jackson Hole; o dólar seguia perto da máxima de uma semana. [Fato] Leitura: tom mais duro pressionaria duration, QQQ e empresas sem lucro; alívio nos juros favoreceria tecnologia de maior múltiplo.
- Petróleo: o óleo operava estável, mas caminhava para queda semanal, enquanto o impasse nas conversas EUA-Irã mantinha prêmio geopolítico. [Fato] Leitura: energia segue binária; evite extrapolar um pregão para a tese de longo prazo.

RADAR — IDEIAS PARA ESTUDO

NVDA	Por quê: guia de +70% sustenta o ciclo de IA. Catalisador: revisões de lucro e execução do novo ramp. Risco: múltiplo, restrições comerciais e concentração de clientes.
AVGO	Por quê: exposição a aceleradores customizados e networking. Catalisador: resultados, citados como próximo teste do rali. Risco: expectativa elevada e desaceleração do capex.
TLT	Por quê: termômetro líquido dos Treasuries longos. Catalisador: sinalização de Warsh e próximos dados de emprego. Risco: inflação persistente e prêmio de prazo maior.

3 CONCLUSÕES PRÁTICAS

1. Não perseguir o rali de chips na abertura: preferir entradas parceladas e comparar crescimento de lucro com expansão do múltiplo.
2. Observar simultaneamente Nasdaq e Treasury longo após Warsh; alta de ações com alta forte de yields tende a ser menos sustentável.
3. Em IA, favorecer fornecedores com backlog, caixa e gargalos reais; tratar provedores financiados por parceiros como risco de qualidade de receita.

AGENDA CURTA DO DIA

- Jackson Hole: discurso de Kevin Warsh — principal evento para Fed, Treasuries, dólar e tecnologia.
- Abertura dos EUA: confirmar se a realização dos futuros amplia ou se o fluxo volta para semicondutores.
- Fechamento semanal: monitorar petróleo e posicionamento antes do fim de semana; próximos testes incluem relatório de empregos e resultados da Broadcom.

FONTES

[Reuters, 28/08/2026 — futuros do Nasdaq e discurso de Warsh](#)
[Reuters, 27/08/2026 — fechamento de S&P; 500/Nasdaq e Nvidia](#)
[Reuters, 26/08/2026 — Nvidia prevê crescimento de vendas de 70%](#)
[Reuters, 27/08/2026 — Nvidia pausa acordos de revenue sharing](#)
[Reuters, 28/08/2026 — petróleo estável e queda semanal](#)

Metodologia: seleção de notícias publicadas até 09:10 BRT. Fatos são atribuídos às fontes; “Leitura” é interpretação. Ativos citados são uma shortlist para pesquisa, sem adequação ao perfil individual.