

BRIEFING DE INVESTIMENTOS

29 de agosto de 2026 • 09:11 BRT • fechamento dos EUA em 28/08

S&P 500 7.711,76 -0,25%	Nasdaq 26.402,42 -0,52%	Treasury 10a 4,72% ↑	Ouro US\$ 4.529,90 -2,88%
-----------------------------------	-----------------------------------	--------------------------------	-------------------------------------

5 DESTAQUES ESSENCIAIS

- Fed domina o preço do risco. Jerome? Não: o presidente Kevin Warsh reiterou o combate à inflação e deixou aberta a possibilidade de alta se a inflação acima da meta persistir. Ações fecharam em baixa, Treasury de 10 anos foi a 4,72% e o dólar ganhou força no dia. Interpretação: múltiplos longos voltam a depender mais do juro real do que do crescimento de lucro. [Reuters, 28/08](#) | [Fed, 28/08](#)
- IA continua forte, mas o preço já exige execução. A Nvidia projetou crescimento de vendas de 70% no próximo ano, reforçando que o ciclo de capex em IA ainda tem fôlego. Mesmo assim, NVDA caiu 4,58% na sexta após o salto pós-balanço; o ETF SMH recuou 3,47%. Interpretação: demanda estrutural intacta, sensibilidade extrema a guidance e valuation. [Reuters, 26/08](#) | [Nvidia RI, 27/08](#)
- Dispersão dentro de semicondutores. Marvell caiu 10,28% enquanto investidores cobraram clareza sobre o retorno do acordo de chips de IA com o Google. Broadcom caiu só 0,74% e reporta na quarta. Interpretação: o mercado está separando receita contratada e monetização visível de promessas de design wins. [Reuters, 28/08](#)
- Ouro sofre com reprecificação de juros. O metal caiu 2,88% na sessão (Reuters: cerca de 3%), enquanto o petróleo WTI ficou praticamente estável em US\$ 83,40. Interpretação: ouro segue diversificador, mas não é imune a alta simultânea de yields reais e dólar. [Reuters, 28/08](#)
- Próxima semana testa a narrativa. Payroll e ISM medirão se o Fed pode apertar sem derrubar atividade; Broadcom testa a amplitude da demanda de IA além da Nvidia. [Reuters, 28/08](#)

RADAR — 3 ATIVOS PARA ESTUDO

Ticker	Por que acompanhar / catalisador	Risco principal
AVGO	Resultado em 02/09; AI networking e aceleradores customizados mostram se o capex está ampliando vencedores.	Guidance abaixo do embutido no preço; concentração em hyperscalers.
NVDA	Guidance de +70% mantém liderança e demanda por compute em foco.	Valuation, execução de supply e desaceleração do capex.
IEF	Treasuries 7-10 anos ganham convexidade se payroll/ISM esfriarem.	Inflação persistente e novas altas do Fed.

3 CONCLUSÕES PRÁTICAS

- Evitar perseguir o rally de IA no agregado; priorizar empresas com backlog, margem e conversão de capex em caixa verificáveis.
- Manter duration moderada até que emprego e inflação confirmem — ou neguem — a guinada hawkish do Fed.
- Usar quedas pós-balanço para atualizar preço de entrada, não como sinal automático de “barato”.

AGENDA CURTA

Seg 31/08: mercados reabrem com ajuste ao discurso do Fed. Ter 01/09: ISM manufatura. Qua 02/09: Broadcom Q3. Sex 04/09: payroll dos EUA. [ISM](#) | [Broadcom RI](#) | [BLS](#)

Dados de mercado: Yahoo Finance, fechamento de 28/08/2026. Fatos e interpretação estão identificados no texto. Ideias para pesquisa; não constituem recomendação personalizada.