

BRIEFING DE INVESTIMENTOS

Quinta-feira, 3 de setembro de 2026 • 09:10 BRT • dados de mercado com atraso quando indicado

LEITURA DO DIA

O alívio marginal nos Treasuries sustenta os futuros, mas juros longos ainda muito altos e petróleo perto de US\$ 95 mantém pressão sobre múltiplos. Em IA, os resultados confirmam demanda, enquanto guidance e margens passam a decidir a reação.

5 destaques essenciais

- Wall Street recuperou parte das perdas. Na quarta-feira, S&P 500 e Nasdaq subiram cerca de 0,5%, e o Dow avançou 0,6%, interrompendo três quedas seguidas. Na manhã de hoje, futuros estavam praticamente estáveis. Interpretação: é estabilização, não confirmação de nova perna de alta.
- Treasuries seguem como principal trava. O Treasury de 10 anos tocou 4,818% ontem — máxima desde novembro de 2023 — e recuava para 4,776% cedo hoje; o de 30 anos estava em 5,25%. Interpretação: duration longa e tecnologia cara permanecem sensíveis a qualquer surpresa inflacionária.
- Petróleo mantém risco de inflação. Brent estava em US\$ 95,60 e WTI em US\$ 91,15 nesta manhã, com o mercado monitorando interrupções de fluxos no Estreito de Ormuz. Interpretação: energia elevada favorece produtores, mas piora o cenário para juros e consumo.
- Broadcom: resultado forte, guidance abaixo. Receita trimestral de US\$ 29,59 bi e EPS ajustado de US\$ 3,32 superaram o consenso; a projeção de receita do 4º tri, US\$ 34,8 bi, ficou abaixo dos US\$ 35,03 bi esperados. A ação chegou a cair 5% no after-hours, depois reduziu a perda.
- IA além do chip. Dell ganhou quase 10% no pré-mercado de quarta após elevar projeções com demanda por servidores de IA. Snowflake saltou mais de 20% no after-hours após receita de US\$ 1,55 bi e EPS ajustado de US\$ 0,62 superarem expectativas. Interpretação: infraestrutura e software ainda capturam orçamento, mas preço pago e conversão em margem importam mais.

Radar — até 3 ideias para estudo

AVGO	Custom ASICs e networking de IA; conferir hoje a leitura do mercado sobre pedidos e guidance.	Valuation elevado e desaceleração abaixo do embutido no preço.
DELL	Servidores Nvidia e revisão positiva de projeções; carteira de pedidos e margem são os próximos testes.	Margem fina, competição e capital de giro do hardware.
TLT	Termômetro de duration: pode reagir forte se emprego/ISM esfriarem e os yields recuarem.	Nova alta de inflação, petróleo ou prêmio fiscal derruba títulos longos.

3 conclusões práticas

- 1. Evitar perseguir o repique: com o Treasury de 10 anos perto de 4,8%, prefira entradas parceladas em ativos de duration longa.
- 2. Em IA, separar crescimento de receita de qualidade econômica: acompanhar margem, fluxo de caixa e retorno sobre capex, não só backlog.
- 3. Petróleo acima de US\$ 90 aumenta a utilidade de diversificação em energia, caixa e vencimentos curtos — sem transformar choque geopolítico em tese permanente.

Agenda do dia (horário de Brasília)

09:30 — pedidos semanais de seguro-desemprego, produtividade/custos e balança comercial dos EUA. 11:00 — ISM Serviços. Amanhã, 09:30 — payroll de agosto, principal evento da semana.

Fontes

- [CNBC — mercados, Treasuries e petróleo \(3 set. 2026\)](#)
- [CNBC — resultado da Broadcom \(2 set. 2026\)](#)
- [Broadcom RI — resultados do 3º tri fiscal \(2 set. 2026\)](#)
- [Reuters — Dell e demanda por servidores de IA \(2 set. 2026\)](#)
- [U.S. Census — calendário oficial, balança comercial \(3 set. 2026\)](#)

Nota: fatos são os números e eventos atribuídos às fontes; interpretações estão identificadas. Cotações em US\$ e yields nominais. Este material é uma shortlist para pesquisa.