

Briefing de investimentos

Sexta-feira, 4 de setembro de 2026 • 09:41 BRT • Dados de mercado sujeitos a atualização intradiária

VEREDITO DA MANHÃ — O payroll de agosto veio cerca de três vezes acima do consenso e muda o tom da abertura: a tese de juros longos em queda perdeu apoio imediato, enquanto IA segue forte, porém cada vez mais sensível a expectativas.

5 DESTAQUES MATERIAIS

01 Payroll forte recoloca o Fed no centro

Fato — O emprego não agrícola cresceu 162 mil em agosto, contra consenso de 53 mil. O desemprego ficou em 4,1%; a participação subiu a 61,6%. Junho e julho foram revisados para cima em 55 mil no total. O salário médio avançou 0,3% no mês e 3,1% em 12 meses. Leitura — a surpresa fortalece o campo de alta de juros e tira urgência de qualquer alívio. O CPI de 11/9 passa a ser o desempate para o Fed.

02 Wall Street vinha apoiada pela queda dos yields

Fato — Na quinta, o S&P 500 subiu 1,06%, para 7.747,71, e o Nasdaq ganhou 1,40%, para 26.584,06. Antes do payroll, nesta manhã, os Treasuries rendiam 4,754% (10 anos), 4,339% (2 anos) e 5,233% (30 anos). Leitura — a alta de quinta dependia do alívio em juros; o dado forte torna a curva longa o principal termômetro da sessão.

03 Broadcom confirma demanda de IA, mas a barra estava mais alta

Fato — A Broadcom reportou receita de US\$29,59 bi (+86% a/a), EPS ajustado de US\$3,32 e receita de semicondutores de IA de US\$16,7 bi (+221%). Para o quarto trimestre, projeta US\$21,7 bi em IA, mas a receita total esperada de US\$34,8 bi ficou abaixo dos US\$35,03 bi do consenso; AVGO caiu 2,7% na quinta. Leitura — fundamentos fortes não anulam risco de múltiplo e execução.

04 Nvidia sobe na cadeia com a compra da Hugging Face

Fato — A Nvidia acertou a aquisição da plataforma open-source por US\$12,9 bi, sua segunda maior compra. Leitura — o ativo amplia distribuição entre desenvolvedores e reduz dependência exclusiva de hardware; os contrapontos são escrutínio antitruste, integração, cibersegurança e preservação da neutralidade da plataforma.

05 Petróleo continua sendo o risco inflacionário transversal

Fato — No início da manhã, Brent novembro estava perto de US\$95,91 e WTI outubro em US\$91,93, ainda sob restrições de fluxo pelo estreito de Ormuz. Leitura — o choque favorece caixa de energia, mas pressiona inflação, consumo e ativos de longa duração.

RADAR / MÁXIMO 3 ATIVOS

TICKER	POR QUE ACOMPANHAR	CATALISADOR	RISCO PRINCIPAL
AVGO	Aceleradores customizados e networking capturam capex de IA.	Entregar os US\$21,7 bi de IA previstos no 4º tri.	Guidance abaixo do consenso, concentração de clientes e valuation.
NVDA	Hugging Face leva a empresa para software, modelos e distribuição.	Aprovação/fechamento e sinergias com o ecossistema CUDA.	Antitruste, integração, cibersegurança e conflito com o open source.
IEF	ETF de Treasuries de 7-10 anos: duration mais moderada que TLT.	CPI benigno em 11/9 e Fed sem nova alta.	Petróleo/inflação reacelerarem e yield de 10 anos caminhar a 5%; não é caixa.

3 CONCLUSÕES PRÁTICAS

1. Evitar perseguir a alta do Nasdaq na abertura: esperar a curva de juros absorver o payroll reduz risco de comprar um falso alívio.
2. Tratar NVDA e AVGO como um único bloco temático: demanda é forte, mas a sobreposição e a exigência de surpresa também são.
3. Para estudar duration nos EUA, escalonar IEF é mais defensivo que concentrar TLT; liquidez de curto prazo deve ficar separada.

AGENDA CURTA

10:30 BRT: abertura de Nova York e reação completa ao payroll. Durante a sessão: 2Y/10Y/30Y, DXY e Brent. Próximos dados: PPI em 10/9 e CPI em 11/9, ambos às 09:30 BRT.

FONTES / LINKS CLICÁVEIS

1. [BLS — Employment Situation, 04/09/2026](#)
2. [CNBC — Payrolls de agosto, 04/09/2026](#)
3. [CNBC — Wall Street, atualizado em 03/09/2026](#)
4. [CNBC — Treasuries, 04/09/2026](#)
5. [Broadcom RI — 3º tri fiscal de 2026, 02/09/2026](#)
6. [Reuters — Nvidia/Hugging Face, 03/09/2026](#)
7. [CNBC — Mercados e petróleo, 04/09/2026](#)
8. [BLS — Calendário de setembro, verificado em 04/09/2026](#)

Notas: preços em US\$; yields nominais. Fechamentos de 03/09 e cotações da manhã de 04/09. Para uma carteira em reais, câmbio, tributação, liquidez e spread precisam ser avaliados separadamente.