

BRIEFING DE INVESTIMENTOS

5 de setembro de 2026 • 09:33 BRT | Fechamento-base: sexta-feira, 4/9/2026

S&P 500 7.718,60 -0,38%	NASDAQ 26.506,99 -0,29%	UST 10 ANOS 4,784% +2,2 pb	BRENT US\$ 96,28 +0,80%	OURO FUT. US\$ 4.429,80 -1,38%
-------------------------------	-------------------------------	----------------------------------	-------------------------------	--------------------------------------

5 DESTAQUES

1. Payrolls reprecificam o Fed

Fato — Os EUA criaram 162 mil vagas em agosto, ante 55 mil esperadas; desemprego ficou em 4,1%, participação subiu a 61,6% e salários avançaram 0,3% no mês e 3,1% em 12 meses. A chance implícita de alta de 25 pb em setembro foi a 58%. Leitura — inflação, e não fraqueza do emprego, volta a comandar o desconto dos ativos.

2. Bolsa cai, mas semicondutores descolam

Fato — S&P 500 fechou em 7.718,60 (-0,38%), Nasdaq em 26.506,99 (-0,29%) e Dow caiu 0,51%. O Treasury de 2 anos foi a 4,374% (+4 pb) e o de 10 anos a 4,784% (+2,2 pb). Em contraste, o índice PHLX de chips ganhou 3,4% e o SMH, 2,6%. Leitura — houve rotação interna, não liquidação indiscriminada de tecnologia.

3. Broadcom confirma demanda — e eleva o sarrafo

Fato — A Broadcom reportou US\$ 16,7 bi de receita com semicondutores de IA no 3º tri fiscal (+221% a/a) e projetou US\$ 21,7 bi no 4º tri (+236%). Porém, o guidance de receita total de US\$ 34,8 bi ficou ligeiramente abaixo dos US\$ 35,03 bi do consenso LSEG. Leitura — o ciclo de infraestrutura segue forte, mas pequenas decepções já pesam em múltiplos elevados.

4. Nvidia avança na pilha de software por M&A

Fato — A Nvidia acertou a compra da Hugging Face por US\$ 12,93 bi, sua segunda maior aquisição, e ganhou 0,84% na sexta. Leitura — a operação amplia distribuição, comunidade e software sobre o hardware; o contraponto é risco regulatório, integração e possível perda de neutralidade da plataforma entre fornecedores de chips.

5. Petróleo sustenta o risco inflacionário; ouro recua

Fato — WTI encerrou a US\$ 91,48 (+0,20%) e Brent a US\$ 96,28 (+0,80%), ainda com prêmio de oferta ligado à escalada EUA-Irã. O ouro futuro caiu 1,38%, a US\$ 4.429,80, enquanto o DXY subiu 0,16%. Leitura — petróleo caro dificulta o alívio monetário; no dia, yields e dólar dominaram o efeito defensivo do ouro.

Mapa da sessão: o choque veio do desconto (juros), não de revisão negativa de lucros; por isso o hardware de IA conseguiu subir enquanto o índice amplo caiu.

RADAR — IDEIAS PARA ESTUDO

ATIVO / FECHAMENTO	TESE, CATALISADOR E RISCO PRINCIPAL
SMH US\$ 567,01	Por que olhar: força relativa dos chips mesmo com alta dos juros. Catalisador: continuidade de pedidos de aceleradores, HBM e rede. Risco: concentração, valuation e sensibilidade a yields.
AVGO US\$ 357,90	Por que olhar: exposição a ASICs customizados e networking de IA. Catalisador: execução do guidance de US\$ 21,7 bi em IA no 4º tri. Risco: margem, concentração em hyperscalers e expectativas já altas.
TLT US\$ 82,21	Por que olhar: termômetro líquido da duration longa americana. Catalisador: PPI e CPI abaixo do esperado. Risco: inflação persistente, petróleo e prêmio fiscal empurrarem os juros longos para cima.

3 CONCLUSÕES PRÁTICAS

- 1. Não perseguir índice amplo antes do PPI/CPI: o payroll reduziu a margem para surpresa inflacionária ruim.
- 2. Em IA, a força está mais clara em chips, memória e rede; entradas graduais reduzem o risco de comprar múltiplos no pico.
- 3. Monitorar juntos petróleo e Treasury de 2 anos: se ambos subirem, growth e duration longa ficam mais vulneráveis.

AGENDA

Hoje (sáb., 5/9): mercados à vista fechados. Seg., 7/9: B3, NYSE e Nasdaq fechadas. Qui., 10/9, 9h30 BRT: PPI dos EUA; após o fechamento, resultado da Adobe. Sex., 11/9, 9h30 BRT: CPI e salários reais. Próximo FOMC: 15–16/9.

FONTES

1. [BLS — Employment Situation — agosto](#) (4 set. 2026).
2. [Yahoo Finance — fechamento de Wall Street](#) (4 set. 2026).
3. [Barron's — stocks, chips e FedWatch](#) (4 set. 2026).
4. [Broadcom RI — resultados do 3º tri fiscal](#) (2 set. 2026).
5. [CNBC — Broadcom e consenso LSEG](#) (2 set. 2026).
6. [NVIDIA — aquisição da Hugging Face](#) (3 set. 2026).
7. [Reuters — petróleo e risco de oferta](#) (4 set. 2026).
8. [BLS — calendário de divulgações](#) (acesso em 5 set. 2026).
9. [Nasdaq — feriados de mercado em 2026](#) (acesso em 5 set. 2026).
10. [B3 — calendário de negociação de 2026](#) (9 jan. 2026).
11. [Adobe — troca de CEO e data do resultado](#) (3 set. 2026).

Metodologia: variações de um dia e fechamentos não ajustados em 4/9/2026; yields em pontos percentuais. Cotações Yahoo Finance, checadas contra os fechamentos publicados por Barron's. Fatos e leitura estão explicitamente separados.