

BRIEFING DE INVESTIMENTOS

Jayme Koiffman • 02 de outubro de 2026 • 09:05 BRT • pré-mercado dos EUA

S&P; 500 futuro

+0,5%

Nasdaq-100 futuro

+0,8%

Treasury 10 anos

5,252%

Brent

US\$ 99,35

—3%

Payrolls

09:30 BRT

consenso +84 mil

5 DESTAQUES • FATOS E LEITURA

- 1** Bolsa e juros. **Fato:** futuros do S&P 500 subiam 0,5% e do Nasdaq-100, 0,8%. Na quinta, S&P 500 +0,19% (7.666,45) e Nasdaq +0,04% (26.871,60). O Treasury de 10 anos estava em 5,252%, após tocar 5,344%, máxima desde 2002. [1] [2] **Leitura:** o apetite por risco melhorou, mas ações de longa duração continuam reféns dos juros.
- 2** O payroll domina a sessão. **Fato:** às 09:30 BRT, o BLS divulga setembro; consenso: +84 mil vagas, desemprego em 4,1% e salários +3,1% a/a. Antes do dado, futuros indicavam 72% de chance de Fed parado em outubro. [3] [4] **Leitura:** surpresa forte tende a elevar yields e comprimir múltiplos; fraqueza moderada favorece duration, mas queda abrupta reacende receio de atividade.
- 3** Petróleo alivia, ainda sem normalizar. **Fato:** Brent recuava para US\$ 99,35 e WTI para US\$ 89,19, após notícias de possível liberação de reservas europeias; ambos permanecem altos o suficiente para influenciar inflação e Fed. [1] **Leitura:** petróleo abaixo de US\$ 100 ajuda Treasuries e growth, mas a volatilidade energética mantém prêmio de inflação elevado.
- 4** IA: demanda real, financiamento mais complexo. **Fato:** Micron reportou receita trimestral de US\$ 54,23 bi (+379% a/a), EPS ajustado de US\$ 33,42 e guiou US\$ 61,5 bi de receita no próximo trimestre. Broadcom aceitou financiar a Anthropic em até US\$ 42 bi para infraestrutura; a startup pode virar sua maior cliente de compute em 2027. [5] [6] **Leitura:** memória segue gargalo lucrativo; já o crédito fornecedor-cliente amplia concentração e risco de circularidade.
- 5** Fluxos confirmam rotação seletiva. **Fato:** no último recorte semanal da LSEG Lipper, fundos de ações dos EUA receberam US\$ 37,6 bi e tecnologia, US\$ 5,29 bi. Fundos globais de bonds captaram US\$ 9,68 bi, mas dívida governamental perdeu US\$ 1,47 bi. [7] **Leitura:** investidores compram crescimento e renda curta/crédito, evitando duration soberana longa — coerente com yields acima de 5%.

RADAR • IDEIAS PARA ESTUDO

TICKER	POR QUE ACOMPANHAR	CATALISADOR	RISCO PRINCIPAL
MU	HBM/DRAM capturam a escassez de memória para IA; resultados e guia superaram o consenso.	Execução do guia fiscal Q1/27 e contratos de longo prazo.	Ciclo de memória, normalização de preços e expectativas já muito altas.
AVGO	ASICs customizados e exposição direta ao build-out da Anthropic.	Capacidade de 2027 e conversão dos compromissos em receita.	Concentração, crédito à cliente e circularidade do capex.
IEF	ETF de Treasuries 7-10 anos: termômetro limpo do choque de juros.	Payrolls/salários abaixo do esperado e petróleo cedendo.	Dado forte, petróleo ou prêmio fiscal empurrando yields acima.

3 CONCLUSÕES PRÁTICAS

- Evitar perseguir o gap de abertura antes do payroll; a reação do Treasury de 10 anos importa mais que o primeiro movimento dos índices.
- Manter risco de duration dimensionado: 10 anos acima de 5,2% e Brent perto de US\$ 100 deixam o mercado sensível a qualquer surpresa inflacionária.
- Em IA, priorizar evidência de receita e caixa; separar escassez operacional de memória do risco financeiro em estruturas de crédito fornecedor-cliente.

AGENDA DO DIA • BRT

09:30	Payrolls, desemprego e salários de setembro (BLS).
11:00	Relatório de encomendas/embarques da indústria, agosto (Census). [8]
Sessão	Monitorar 10 anos, Brent e amplitude da alta; não há balanços relevantes de grande porte previstos.

FONTES

1. [CNBC — Stock market today: live updates](#) • 2/out/2026
2. [CNBC — Fechamento de Wall Street](#) • 1/out/2026
3. [CNBC — Preview do emprego de setembro](#) • 1/out/2026
4. [BLS — Calendário oficial do Employment Situation](#) • acesso em 2/out/2026
5. [Micron RI — Resultados fiscais Q4/FY 2026](#) • 30/set/2026
6. [CNBC/Reuters — Financiamento Broadcom-Anthropic](#) • 1/out/2026
7. [Reuters — Fluxos globais de fundos / LSEG Lipper](#) • 25/set/2026
8. [U.S. Census Bureau — calendário oficial](#) • acesso em 2/out/2026

Fatos refletem dados disponíveis no horário indicado; leitura é interpretação editorial. Ativos são ideias para estudo, não recomendação personalizada. Preços podem estar defasados.