

# BRIEFING DE INVESTIMENTOS

Jayme Koiffman • Segunda-feira, 5 de outubro de 2026 • Corte: 09:16 BRT

|                   |                    |                  |               |
|-------------------|--------------------|------------------|---------------|
| 7.722,72   +0,73% | 27.190,86   +1,19% | 5,28%   +4 pb    | US\$ 102,33   |
| S&P; 500 • sex.   | Nasdaq • sex.      | Treasury 10 anos | Brent • manhã |

## FATOS CONFIRMADOS | 5 DESTAQUES

- Emprego fraco impulsiona tecnologia, mas não derruba os juros.**  
Os EUA criaram 29 mil vagas em setembro, com desemprego em 4,2%; julho e agosto foram revisados em -60 mil vagas combinadas. Na sexta, o S&P; 500 ganhou 0,73% e o Nasdaq 1,19%. Nesta manhã, os futuros oscilam perto da estabilidade. [1][2][3]
- Treasuries continuam sendo o principal freio de valuation.**  
A taxa oficial do Treasury de 10 anos fechou sexta em 5,28%, ante 5,24% na quinta; nesta manhã, negocia perto de 5,26%. O yield caiu logo após o payroll, mas reverteu, tirando os índices das máximas intradiárias. [2][4]
- Petróleo acima de US\$ 100 mantém o risco inflacionário vivo.**  
O Brent opera ao redor de US\$ 102,33 e o WTI em US\$ 90,85. A OPEP+ manteve as metas de novembro. Para ativos, o ponto central é a combinação de energia cara com juros longos elevados — pressão sobre margens e múltiplos. [5]
- Micron confirma força de memória e data centers.**  
A Micron reportou receita trimestral recorde de US\$ 54,23 bi e EPS ajustado de US\$ 33,42; guiou US\$ 61,5 bi ± US\$ 1,5 bi para o trimestre atual. Cloud Memory e Core Data Center somaram US\$ 34,29 bi; capex anual foi de US\$ 27,37 bi. [6]
- Fluxo positivo no índice, seletividade dentro de tecnologia.**  
Fundos globais de ações receberam US\$ 34,76 bi na semana até 30/9; fundos dos EUA, US\$ 20,6 bi. Porém, fundos de tecnologia tiveram retirada de US\$ 2,63 bi. Em setembro, o ETF equal-weight RSP ficou 4,6 p.p. atrás do SPY, sinal de concentração. [7][8]

INTERPRETAÇÃO | O QUE O MERCADO ESTÁ PRECIFICANDO

- 01 Alívio tático, não mudança de regime. O payroll reduz a urgência de nova alta do Fed, mas Treasury acima de 5,25% e Brent acima de US\$ 100 ainda comprimem o valor presente dos lucros.
- 02 Índices fortes, mercado estreito. O fluxo agregado sustenta as manchetes, enquanto resgates em tecnologia e a defasagem do equal-weight recomendam monitorar amplitude antes de assumir um “risk-on” amplo.
- 03 IA segue material, porém exigente. A Micron valida demanda e monetização em memória; o salto de receita, capex elevado e forte alta acumulada aumentam o risco de execução e de expectativas já embutidas.

RADAR | IDEIAS PARA ESTUDO

|     |                                                                                                                                                                                     |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| QQQ | Por quê: liderança de crescimento/IA.<br>Catalisador: estabilização dos yields e início dos resultados.<br>Risco: concentração e sensibilidade à duration.                          |
| RSP | Por quê: termômetro de ampliação do rally.<br>Catalisador: serviços sem reaceleração de preços e breadth melhor.<br>Risco: mega caps continuarem dominando.                         |
| MU  | Por quê: exposição direta a memória para IA/data centers.<br>Catalisador: execução do guidance e acordos de fornecimento.<br>Risco: ciclo de preços, capex e expectativas elevadas. |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>3 CONCLUSÕES PRÁTICAS</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>1. Não extrapolar o rally de sexta sem queda sustentada do Treasury de 10 anos.</li><li>2. Usar RSP/SPY como confirmação de breadth; sem melhora, tratar a alta como concentrada.</li><li>3. Em IA, priorizar receita e caixa realizados — e dimensionar o risco de expectativa.</li></ul> | <p><b>AGENDA DO DIA   BRT</b></p> <p>10:45 S&amp;P; Global Serviços — final de setembro.</p> <p>11:00 ISM Serviços — foco em preços pagos e emprego.</p> <p>Resultados: nenhum balanço relevante agendado.</p> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

FONTES | LINKS CLICÁVEIS

[1] [BLS](#) — Employment Situation — setembro • 02/10/2026

[2] [CNBC](#) — Fechamento de Wall Street • 02/10/2026

[3] [Yahoo Finance](#) — Pré-mercado e agenda • 05/10/2026

[4] [U.S. Treasury](#) — Daily Treasury Par Yield Curve • 02/10/2026

[5] [CNBC](#) — Daily Open — petróleo e futuros • 05/10/2026

[6] [Micron IR](#) — Resultados fiscais do 4º tri./2026 • 30/09/2026

[7] [Reuters](#) — Fluxos globais de fundos • 02/10/2026

[8] [CNBC](#) — Panorama da semana e breadth • 02/10/2026

Nota metodológica: dados de mercado podem mudar após o corte. Fatos e números vêm das fontes listadas; interpretações são cenários analíticos. Conteúdo educacional, não recomendação de compra ou venda.