BRIEFING DE INVESTIMENTOS

Jayme Koiffman • 22/10/2026 às 09:05 BRT • Pré-mercado dos EUA

S&P 500 • fechamento	Nasdaq • fechamento	Treasury 10 anos	Petróleo • manhã
7.757,17 +0,58%	**26.702,86 +1,05%**	**≈ 5,10% −2 pb**	**WTI ≈ US$ 99 +2,1%**

Como ler: números e eventos estão em Fato; avaliação de impacto está em Leitura. Cotações são indicativas e podem estar atrasadas.

5 DESTAQUES

1. Risco voltou antes da abertura
Fato: Na quarta, S&P 500 e Nasdaq avançaram 0,58% e 1,05%. Nesta manhã, os futuros chegaram a recuar cerca de 1,1% e 1,8%, com tecnologia liderando a reversão. Leitura: O repique não eliminou a fragilidade do trade de IA; resultados bons, mas abaixo de expectativas muito altas, já provocam venda.

2. IA: demanda forte, caixa sob pressão
Fato: A Meta cresceu 26%, para US$ 64,6 bi, com capex trimestral de US$ 34,9 bi e fluxo de caixa livre negativo em US$ 2,1 bi; a faixa anual passou a US$ 135–145 bi. A Lam teve receita recorde de US$ 8,22 bi, mas caía cerca de 7% no pré-mercado. Leitura: O mercado migra de "crescimento a qualquer custo" para retorno sobre capital, caixa e qualidade do guidance.

3. Tesla: surpresa de caixa com ressalva
Fato: Receita de US$ 28,05 bi superou o consenso de US$ 27,88 bi; o fluxo de caixa livre foi US$ 1,53 bi, contra expectativa de queima de US$ 4,92 bi. O capex ficou abaixo do previsto e a projeção anual caiu de mais de US$ 25 bi para cerca de US$ 20 bi; a ação recuava perto de 4%. Leitura: Preservar caixa ajuda, mas exige prova de que IA, robótica e robotáxis não foram adiados.

4. Petróleo neutraliza parte do alívio em juros
Fato: O Treasury de 10 anos rondava 5,10%, queda de 2 pb. WTI subia 2,1%, para US$ 99, e Brent 2,6%, para US$ 112, com risco de oferta no Oriente Médio; ouro caía 1,7%. Leitura: Petróleo perto de US$ 100 reacende risco inflacionário e limita múltiplos de ações de longa duração.

5. Crédito mostra a mudança de posicionamento
Fato: Spreads de crédito de tecnologia abriram com o receio sobre o capex de IA. O Barclays vê oportunidade tática em investment grade antes dos próximos resultados, mas segue subalocado no médio prazo pelo funding até 2027. Leitura: Balanços fortes ainda atraem demanda, mas o mercado cobra prêmio maior por duration e intensidade de capital.

RADAR • ATÉ 3 IDEIAS PARA ESTUDO

ATIVO	MOTIVO	CATALISADOR	RISCO PRINCIPAL
META	Receita de anúncios +26% e monetização de IA já visível.	Guidance de receita de US$ 73–76 bi no 4º tri e plano de capacidade de 2027.	Capex de US$ 135–145 bi, FCF negativo e execução dos novos produtos.
LRCX	Exposição a memória/HBM, foundry e maior complexidade dos chips.	Guidance de US$ 8,6 bi e continuidade dos pedidos de equipamentos.	Expectativas elevadas, 35% da receita na China e controles de exportação.
XLE	Forma líquida de acompanhar a alta do petróleo e rotação para energia.	Persistência do Brent acima de US$ 110 e disciplina de capital do setor.	Desescalada geopolítica, queda da demanda ou reversão rápida do crude.

3 CONCLUSÕES PRÁTICAS

1. Não perseguir o repique de IA de ontem: observar a reação após a abertura e os dados de emprego antes de aumentar risco.
2. Comparar empresas de IA por fluxo de caixa livre, capex e retorno incremental — não apenas por crescimento de receita.
3. Com Treasury de 10 anos acima de 5% e petróleo perto de US$ 100, manter duration e concentração em crescimento sob controle; preferir rebalanceamento gradual a apostas binárias.

AGENDA CURTA DO DIA

- 09:30 BRT — pedidos semanais de seguro-desemprego nos EUA (consenso: 200 mil; anterior: 199 mil).
- 11:00 / 12:00 BRT — Leading Index e indústria do Fed de Kansas City.
- 14:00 BRT — leilão de US$ 26 bi em TIPS de 5 anos; acompanhar demanda e juro real.
- Resultados — antes da abertura: PG, UNP, LMT e VLO; após o fechamento: WDC e NEM.

FONTES

CNBC — fechamento de Wall Street (21 out 2026) • Bloomberg — Markets Wrap / pré-mercado (22 out 2026) • Meta RI — resultados do 3º tri (21 out 2026) • Lam Research RI — resultados (21 out 2026)

Reuters — resultados da Tesla (21 out 2026) • CNBC / Tradeweb — Treasury de 10 anos (22 out 2026, acesso) • CNN Business — petróleo, ouro e agenda (22 out 2026, acesso) • Tesouro dos EUA — agenda de leilões (22 out 2026, acesso)

Dados compilados de fontes acessíveis até o horário indicado. Política foi considerada somente onde afeta diretamente energia, juros e preços de ativos.