Jayme Koiffman · 24 de outubro de 2026, 09:01 BRT · Fechamento de sexta e próximos catalisadores

−0,52%	−0,21%	4,99%	US$ 116,72
S&P 500 · sexta	Nasdaq · sexta	Treasury 10 anos	Brent · fechamento

5 DESTAQUES

1 Bolsa americana fecha fraca e com pouca amplitude
Fato: S&P 500 caiu 0,52% e Nasdaq, 0,21%; na semana, perderam 0,5% e 0,7%. O Nasdaq teve 334 novas mínimas de 52 semanas contra 74 máximas. Interpretação: a estabilização de tecnologia não teve amplitude; a retomada do risco segue sem confirmação.

2 Petróleo pressiona juros; energia assume a liderança
Fato: Treasury de 10 anos fechou a 4,99%, +3,7 pontos-base, após forte queda na quinta. Brent terminou a US$ 116,72 (+3,14%) e WTI a US$ 103,27 (+3,8%); ataques na Arábia Saudita elevaram o risco de oferta. Energia no S&P 500 ganhou 2,5% e marcou recorde. Interpretação: petróleo alto limita o alívio dos juros e favorece produtores.

3 IA: o foco migra de crescimento para financiamento e retorno
Fato: Meta elevou em US$ 5 bilhões o piso do capex anual, para US$ 135–145 bilhões; a ação caiu mais de 7% na quinta e o CDS de cinco anos bateu 114,79 pontos-base, recorde. Interpretação: monetização, caixa e balanço agora pesam mais; neoclouds e data centers alavancados são os mais expostos.

4 Fluxos mostram apetite seletivo, não euforia
Fato: fundos de ações dos EUA captaram US$ 5,07 bilhões até 21/10, 62% menos que na semana anterior. Fundos de títulos perderam US$ 969 milhões, encerrando 26 semanas de entradas; Treasuries longos perderam US$ 3,3 bilhões e monetários captaram US$ 14,82 bilhões. Interpretação: prevalecem liquidez e cautela com duration.

5 Rotação para fora de IA ganha evidência
Fato: até quinta, o S&P 500 sem IA subia 6,6% em outubro, contra queda de 0,4% do índice amplo; energia e consumo básico avançavam dois dígitos, enquanto tecnologia e comunicação caíam mais de 5%. Interpretação: a liderança se amplia, mas com viés defensivo.

RADAR · ATIVOS PARA ESTUDO

GOOGL	Motivo: Cloud e disciplina de capex. Catalisador: resultado em 28/10. Risco: gasto crescer mais que receita e caixa.
XLE	Motivo: liderança de energia. Catalisador: petróleo acima de US$ 100. Risco: descompressão geopolítica ou queda da demanda.
TLT	Motivo: exposição à queda dos juros longos. Catalisador: Fed e PCE. Risco: petróleo levar o Treasury novamente acima de 5%.

3 CONCLUSÕES PRÁTICAS

- 1. Em IA, priorizar caixa, autofinanciamento e dívida controlada; queda de preço não basta.
- 2. Estudar energia como proteção tática, considerando reversões rápidas do petróleo.
- 3. Preservar liquidez até Fed e hyperscalers testarem juros e rotação.

AGENDA CURTA

- Hoje: EUA fechados; monitorar petróleo e futuros no domingo.
- 27–28/10: FOMC; decisão e coletiva na quarta.
- 28–29/10: Alphabet, Microsoft e Amazon; PIB e PCE na quinta.

FONTES

- Reuters — Wall Street closes lower to end rocky week · 23 out. 2026
- Reuters — Stocks fall; oil hits highest in nearly six months · 23 out. 2026
- Reuters — Meta shares slide as AI spending alarms investors · 22 out. 2026
- Reuters via MarketScreener — US equity funds post second weekly inflow · 23 out. 2026
- CNBC — Stock market news for Oct. 23, 2026 · 23 out. 2026
- Federal Reserve — Calendário oficial do FOMC · acesso em 24 out. 2026
- BEA — Calendário oficial: PIB e renda/gastos pessoais · acesso em 24 out. 2026

Nota: fatos refletem as informações disponíveis até 09:01 BRT. Interpretações são cenários de análise, não previsão nem recomendação personalizada.