BRIEFING DIÁRIO

Investimentos

26 de outubro de 2026, 09h05 BRT • Pré-abertura dos EUA • Jayme Koiffman

FOCO
Fed + lucros de IA

S&P; FUT.	NASDAQ-100 FUT.	TREASURY 10A	BRENT	OURO À VISTA
+0,30%	+0,25%	4,99%	~US$ 114	US$ 4.014

5 DESTAQUES ESSENCIAIS — FATOS E LEITURA

1. Abertura tenta alívio, sem confirmar reversão

FATO — Às 05h19 ET, futuros do Dow subiam 0,49%, do S&P 500 0,30% e do Nasdaq-100 0,25%, ajudados pelo recuo do petróleo. Na sexta, o S&P fechou em 7.623,68 (-0,52%) e o Nasdaq em 25.955,34 (-0,21%); ambos completaram a segunda semana seguida de queda (-0,5% e -0,7%). LEITURA — o tom é de alívio tático antes de uma sequência binária de eventos, não de retomada inequívoca do risco.

FONTES Reuters, 26 out 2026 • Reuters, 23 out 2026

2. Treasuries mantêm o custo de capital alto

FATO — O Treasury de 10 anos rondava 4,99%; o de 2 anos, 4,70%; e o de 30 anos, 5,31%. O CME FedWatch atribuía 90,6% de probabilidade de manutenção da faixa de 3,75%–4,00% nesta reunião. LEITURA — a decisão de quarta parece precificada; a reação deverá depender mais da sinalização para dezembro. Juros longos perto de 5% continuam comprimindo múltiplos de ativos de longa duração.

FONTES CNBC, 26 out 2026 • CME FedWatch, acesso em 26 out 2026

3. IA entra na semana da prova de retorno

FATO — Alphabet e Microsoft divulgam resultados na quarta após o fechamento; Amazon, na quinta. A Reuters estima que cerca de um terço do S&P 500 reporte nesta semana. CoreWeave e Nebius já perderam mais de 30% em outubro; vendas a descoberto em cinco nomes de data centers somavam cerca de US$ 17 bilhões. LEITURA — o mercado está separando hyperscalers autofinanciadas de neoclouds alavancadas. Cloud, backlog, capex e fluxo de caixa livre importam mais que demanda genérica por IA.

FONTES Reuters, 26 out 2026 • Reuters, 22 out 2026 • IRs das empresas

4. Lucros fortes, surpresa menor; rotação já é visível

FATO — Com 24% do S&P 500 reportado, 83% superaram o consenso de lucro, mas a surpresa agregada foi só 2,1%, ante média de cinco anos de 7,5%. O crescimento combinado de lucros está em 29,5% e o P/L projetado em 18,7 vezes. Em outubro, o índice S&P 500 sem IA avançava 6,6%, enquanto o S&P 500 recuava cerca de 0,4%. LEITURA — a ampliação da liderança dá suporte ao índice, mas revela menor tolerância a narrativas de IA sem conversão em caixa.

FONTES FactSet, 23 out 2026 • CNBC, 23 out 2026

5. Petróleo alivia; ouro volta a US$ 4 mil

FATO — Brent caía cerca de 2%, para perto de US$ 114, após subir 6,2% na semana passada; ouro à vista avançava 0,5%, a US$ 4.014. LEITURA — o recuo reduz pressão inflacionária marginal, mas petróleo acima de US$ 110 ainda ameaça margens, inflação e juros. Ouro continua dividido entre procura defensiva e custo de oportunidade elevado.

FONTES Reuters, 26 out 2026

RADAR — 3 AÇÕES PARA ACOMPANHAR

GOOGL	Motivo: Cloud e monetização de IA. Catalisador: resultado de Q3 em 28/10 após o fechamento. Risco: capex superar crescimento e pressão em publicidade.
MSFT	Motivo: Azure, Copilot e disciplina de investimento. Catalisador: resultado do 1º tri fiscal de 2027 em 28/10. Risco: desaceleração de cloud ou compressão do fluxo de caixa.
AMZN	Motivo: AWS é o principal termômetro da demanda de infraestrutura. Catalisador: resultado de Q3 em 29/10. Risco: capex crescer mais rápido que alavancagem operacional.

Datas confirmadas por Alphabet (6 out), Microsoft (7 out) e Amazon (15 out).

3 CONCLUSÕES PRÁTICAS

- Trate a alta dos futuros como alívio: Fed, juros longos e três hyperscalers podem redefinir o prêmio de risco em 72 horas.
- Na cadeia de IA, priorize para estudo balanço, custo de financiamento e conversão de capex em receita e caixa — não apenas crescimento contratado.
- Use Treasury de 10 anos e Brent como painel: queda conjunta sustentada favorece duration; nova alta de ambos reforça rotação para caixa, valor e defensivos.

AGENDA CURTA DO DIA

09h30 CFNAI de setembro • 10h30 abertura de NY • 11h30 atividade industrial do Dallas Fed • 14h00 leilão do Treasury de 2 anos • após o fechamento resultados de CDNS, NUE e WELL. Horários em BRT.

Agenda: Chicago Fed, calendário 2026 • Econoday, semana de 26 out 2026

PRÓXIMOS MARCOS E FONTES

28/10 — FOMC, 15h BRT; coletiva, 15h30. Federal Reserve, calendário 2026	29/10 — PIB do 3º tri e PCE de setembro, 09h30 BRT. BEA, agenda atualizada em 26 out 2026
Reuters, 26 out 2026 — futuros, IA e petróleo	CNBC, 26 out 2026 — curva de Treasuries
FactSet, 23 out 2026 — temporada de resultados	Reuters, 26 out 2026 — ouro e Brent

Metodologia: fatos checados em fontes acessíveis; interpretações estão identificadas. Texto editorial: 557 palavras. Dados de mercado capturados antes da abertura e sujeitos a revisão.