BRIEFING DE INVESTIMENTOS

28 de outubro de 2026 • 09:06 BRT • Pré-mercado dos EUA

Pré-mercado dominado por três testes: Fed, juros longos acima de 5% e resultados de Microsoft e Alphabet. O sinal positivo de memória para IA convive com risco crescente de financiamento.

S&P; FUT.	NASDAQ 100 FUT.	TREASURY 10A	BRENT
+0,14%	**+0,45%**	**5,01%**	**US$ 115,13**
06:57 ET	06:57 ET	manhã	+1,1%

4 DESTAQUES

1. Wall Street e Treasuries: sessão binária

FATO — Na terça-feira, S&P 500 e Nasdaq avançaram 0,6% e 1,2%. Às 06:57 ET de hoje, os futuros do S&P subiam 0,14% e os do Nasdaq 100, 0,45%; o Treasury de 10 anos rondava 5,01% e o de 2 anos, 4,75%. O mercado atribui cerca de 91% de chance de o Fed manter a faixa em 3,75%–4,00%. **LEITURA** — Com o juro de 10 anos acima de 5%, expansão de múltiplos fica difícil. A reação à comunicação sobre dezembro pode superar o efeito da decisão em si.

2. IA/memória: SK hynix reforça demanda e remunera acionistas

FATO — A SK hynix divulgou recordes de receita e lucro operacional; o lucro operacional cresceu 632% em um ano. A companhia vê HBM4 como produto principal já no quarto trimestre, tem acordos de longo prazo para mais de 50% da capacidade de 2027–2028 e planeja cerca de 100 trilhões de won em dividendos e recompras em 2026. Micron subia 4,2% no pré-mercado. **LEITURA** — É validação forte para HBM e memória de servidores, mas também eleva a barra: preço, capacidade e disciplina de capex passam a importar tanto quanto volume.

3. Capital para IA: dívida e leasing entram no centro da tese

FATO — Bank of America, Citi, Morgan Stanley e Blackstone estruturaram US$ 63 bilhões para uma SPE comprar aceleradores XPU e redes da Broadcom e alugá-los à Anthropic, com entregas a partir de 2027. A Broadcom dá suporte de valor residual equivalente à parcela sênior; a ação ganhou 4% na terça-feira. **LEITURA** — O negócio confirma apetite por financiar compute em escala, mas transfere o debate para alavancagem, concentração de cliente, custo do capital e valor residual de chips sujeitos a rápida obsolescência.

4. Petróleo volta a pressionar a leitura de inflação

FATO — O Brent avançava cerca de 1,1%, a US$ 115,13, após um ataque a uma refinaria saudita reacender risco de oferta. O ouro à vista recuava 0,3%, a US$ 4.046,62, diante de petróleo e juros mais altos. **LEITURA** — Energia sustentada nesses níveis favorece uma postura mais dura do Fed e penaliza ativos de duration longa; ouro pode não proteger no curto prazo se dólar e yields subirem juntos.

BRIEFING DE INVESTIMENTOS

28 de outubro de 2026 • 09:06 BRT • Pré-mercado dos EUA

RADAR — 3 IDEIAS PARA ESTUDO

TICKER	POR QUE ACOMPANHAR / CATALISADOR / RISCO
MSFT	**Motivo:** Azure e conversão de demanda de IA em caixa. **Catalisador:** resultado após o fechamento; crescimento de cloud e capex. **Risco principal:** yield de 10 anos, capex acima da monetização e compressão de margem.
GOOGL	**Motivo:** Google Cloud e monetização do investimento em infraestrutura. **Catalisador:** resultado e orientação de capex após o fechamento. **Risco principal:** fluxo de caixa pressionado, desaceleração de cloud/ads e múltiplo.
MU	**Motivo:** proxy norte-americana para HBM e memória de servidores. **Catalisador:** leitura cruzada da SK hynix e atualizações de preço/pedidos. **Risco principal:** ciclo de memória, aumento de oferta e reversão após gap de alta.

3 CONCLUSÕES PRÁTICAS

- Não extrapolar a alta do pré-mercado: Fed e juros longos podem inverter rapidamente o fator tecnologia.
- Em IA, priorizar crescimento de cloud, margens e caixa; capex isolado já não basta para sustentar múltiplos.
- A confirmação de força em memória é construtiva, mas entradas devem considerar o gap e a ciclicidade do setor.

AGENDA DO DIA

- 11:30 BRT — estoques de petróleo dos EUA (EIA).
- 15:00 BRT — decisão do Fed; 15:30 BRT — coletiva.
- Após 17:00 BRT — resultados de Microsoft e Alphabet.

FONTES

1. Reuters — futuros de Wall Street e SK hynix — 28 out. 2026.
2. CNBC — Treasuries antes do Fed — 28 out. 2026.
3. Federal Reserve — calendário do FOMC — atual. 7 out. 2026.
4. SK hynix — resultados do 3T26 — 28 out. 2026.
5. Broadcom — estrutura de financiamento de US$ 63 bi — 26 out. 2026.
6. Reuters — mercados globais e petróleo — 28 out. 2026.
7. Reuters — ouro, petróleo e Fed — 28 out. 2026.

Nota: Ideias para estudo; não constituem recomendação personalizada. Cotações são indicativas e podem mudar.