BRIEFING DE INVESTIMENTOS

29 de outubro de 2026 · 09:02 BRT | Jayme Koiffman | Fatos e interpretação claramente separados

7.743,98	26.549,85	−1,01%	4,995%
S&P; 500 · +0,28%	Nasdaq · +0,27%	Futuro Nasdaq-100	Treasury 10 anos · −5 pb

Fechamento de 28/10; futuros e Treasuries observados na manhã de 29/10. Cotações intradiárias podem mudar rapidamente.

5 DESTAQUES

1. Abertura americana aponta rotação, não venda indiscriminada
FATO O S&P; 500 fechou quarta-feira em alta de 0,28% e o Nasdaq, de 0,27%. Às 05:18 ET, futuros do Dow subiam 0,51%, enquanto S&P; 500 caía 0,26% e Nasdaq-100, 1,01%; Alphabet recuava 10,2% no pré-mercado e Microsoft avançava 3,6%.
LEITURA O choque está concentrado em megacaps de IA, mas o peso dessas empresas nos índices eleva o risco de contágio para growth e ETFs ponderados por valor de mercado.

2. Fed pausa; Treasury de 10 anos segue no limiar de 5%
FATO O Fed manteve a faixa em 3,75%–4,00%, por 10 votos a 2; as dissidentes preferiam alta de 25 pb. Hoje cedo, os yields de 2 e 10 anos caíam 5 pb, para 4,683% e 4,995%. PIB, PCE e pedidos de seguro-desemprego saem às 09:30 BRT.
LEITURA O alívio nos títulos é frágil: inflação acima do esperado pode recolocar alta em dezembro no preço e pressionar ações de longa duração.

3. IA: caixa separa vencedores de promessas
FATO A Microsoft reportou Azure +48%, para US$ 33,17 bi, e fluxo de caixa livre de US$ 18,6 bi, cerca de US$ 10 bi acima do consenso; capex de US$ 45,2 bi ficou abaixo dos US$ 50 bi projetados. A Alphabet teve Google Cloud +103%, para US$ 30,71 bi, mas publicidade ficou US$ 1,4 bi abaixo do esperado e o caixa livre foi negativo em US$ 9,07 bi.
LEITURA O mercado está premiando conversão de capex em receita e caixa — e penalizando gasto aberto sem retorno visível.

4. Memória continua apertada, mas investidores exigem retorno
FATO A Samsung teve lucro operacional de 106,5 trilhões de won em semicondutores e disse que HBM está esgotada para 2027; vê oferta apertada até 2028. Mesmo assim, a ação caiu até 6,2%, após adiar a política de retorno ao acionista e apresentar visão menos otimista que a SK Hynix; Micron caía 3,3% no pré-mercado.
LEITURA Fundamentos de memória seguem fortes, porém escassez, disciplina de capex e remuneração ao acionista já precisam coexistir.

5. Petróleo ainda limita múltiplos
FATO O Brent recuava 1,1%, a US$ 114,05, com menor prêmio imediato de risco de oferta; o índice do dólar estava em 102,26 e futuros indicavam 78% de chance de alta do Fed em dezembro.
LEITURA Mesmo em queda no dia, petróleo acima de US$ 110 preserva pressão inflacionária e reduz o espaço para expansão de múltiplos.

RADAR — IDEIAS PARA ESTUDO, NÃO RECOMENDAÇÕES

ATIVO	POR QUE ACOMPANHAR / CATALISADOR	PRINCIPAL RISCO
MSFT	Azure +48% e caixa positivo; digestão da projeção de crescimento de 49%–50% no próximo trimestre.	Capex apenas adiado, custos de memória e compressão de margem.
GOOGL	Cloud dobrou, mas queda de ~10% cria teste de preço; catalisador é clareza sobre busca e capex de 2027.	Erosão em publicidade, caixa negativo e gasto estruturalmente maior.
SOXX	Exposição diversificada a chips; resultados de Amazon e Intel hoje podem recalibrar demanda de data centers.	Desaceleração do capex dos hyperscalers, juros altos e posicionamento concentrado.

3 CONCLUSÕES PRÁTICAS

- 1. Trate IA como seleção de caixa e execução, não como um único trade setorial.
- 2. Com Treasury de 10 anos perto de 5% e Brent acima de US$ 110, exija margem maior de segurança nas avaliações.
- 3. Evite perseguir gaps do pré-mercado; PIB/PCE podem inverter juros e tecnologia. Entradas parceladas reduzem risco de timing.

AGENDA DO DIA — BRT

09:30 PIB dos EUA (prévia do 3º tri), PCE de setembro e pedidos semanais de seguro-desemprego | 14:00 leilão do Treasury de 7 anos | após o fechamento resultados de Amazon e Intel.

FONTES

Reuters — Mercado futuro e Big Tech · 29 out 2026
Federal Reserve — Comunicado do FOMC · 28 out 2026
Reuters — Alphabet: busca, cloud e caixa · 28 out 2026
Reuters — Petróleo Brent e risco de oferta · 29 out 2026
CNBC — Treasury yields · 29 out 2026
Reuters — Microsoft: cloud, caixa e capex · 28 out 2026
Reuters — Samsung e memória de IA · 29 out 2026
BEA — Calendário oficial de PIB e PCE · 29 out 2026

Material informativo e geral. Ativos citados são ideias para estudo, não recomendação personalizada; preços e probabilidades mudam ao longo do pregão.