MERCADOS • IA • FLUXOS • RADAR

BRIEFING DE INVESTIMENTOS

30 de outubro de 2026 • 09:02 BRT • Dados de mercado até ~08:40 BRT

Leitura central. O mercado passou a cobrar caixa e retorno sobre capital — não apenas crescimento de IA.

"Fato" e "Leitura" estão separados. Ideias para estudo; não é recomendação personalizada.

5 DESTAQUES

1 Bolsa e Treasuries. FATO — Quinta: S&P 500 -0,30%; Nasdaq -1,38%. Às ~08h40 BRT, futuros do S&P cediam 1,0% e do Nasdaq 100, 2,5%; Dow estável. O Treasury de 10 anos caía ~7 pb a 4,92%, acumulando -37 pb no mês. LEITURA — é rali defensivo em bonds, não sinal automático para growth.
Fontes: CNBC, 30/10/2026 • Reuters, 30/10/2026

2 Amazon: cloud forte, caixa fraco. FATO — AWS cresceu 39,3%, para US$ 46 bi, mas o FCF em 12 meses foi -US$ 42,4 bi. Capex segue em ~US$ 220 bi em 2026 e deve subir em 2027; AMZN caía ~7% no pré. LEITURA — demanda é forte, porém conversão em caixa virou o teste.
Fontes: Amazon RI, 29/10/2026 • Reuters, 30/10/2026

3 Intel e o gargalo hardware–memória. FATO — Receita +21%; Data Center & AI +78%; Client/PC -5%. O guidance do 4º tri foi US$ 15–16 bi; a fraqueza em PCs pode durar até o 1º sem/2027 e INTC caía ~25% no pré. LEITURA — memória cara, capacidade e caixa limitam a captura da demanda de IA.
Fontes: Intel RI, 29/10/2026 • CNBC, 30/10/2026

4 Rotação e financiamento. FATO — Nove dos 11 setores do S&P subiam em outubro; tecnologia e comunicação eram as exceções. Até segunda, HDV ganhava 8,8% e SCHD 8,5%. A Microsoft precificou US$ 25 bi em bonds, primeira emissão nos EUA desde 2017. LEITURA — caixa/dividendos atraem fluxo; crédito AAA ainda financia IA, mas emissores frágeis são outro caso.
Fontes: MarketWatch/Morningstar, 27/10/2026 • Microsoft, 29/10/2026

5 Energia entrega caixa. FATO — Exxon e Chevron bateram estimativas; EPS ajustado foi US$ 4,23 e US$ 5,28. A Exxon gerou US$ 19,1 bi de FCF, anunciou recompra de US$ 20 bi para 2027 e subia ~1,5% no pré; CVX, ~2%. LEITURA — é contraponto ao cash burn de IA, mas depende de petróleo e refino fortes.
Fontes: ExxonMobil RI, 30/10/2026 • CNBC, 30/10/2026

RADAR — 3 IDEIAS PARA ESTUDO

ATIVO	POR QUE ACOMPANHAR	CATALISADOR	RISCO PRINCIPAL
QQQ	Barômetro do sell-off em mega caps/IA.	10 anos abaixo de 5% e estabilização após a abertura.	Concentração e novas revisões de lucro.
AMZN	AWS acelera; capex testa a credibilidade.	Backlog convertido em margem e caixa.	FCF negativo e capex 2027 maior.
XOM	FCF, dividendo e recompra robustos.	Buyback de US$ 20 bi e refino.	Petróleo/diesel e margens menores.

3 CONCLUSÕES PRÁTICAS

1. Ler a queda de juros como proteção defensiva, não confirmação de "buy the dip" em tecnologia.
2. Em IA, separar crescimento financiado por caixa de expansão dependente de dívida e FCF negativo.
3. Revisar concentração em mega caps; acompanhar dividendos/energia sem perseguir altas já esticadas.

AGENDA DO DIA (BRT)

09:30	Custo do Emprego dos EUA (3º tri): impacto nos juros curtos.
10:30	Abertura de Wall Street e call da ExxonMobil.
11:00	Inflação tendencial do Fed de NY; 12:00, call da Chevron.
13:45	Nowcast do Fed de NY e fechamento mensal dos ativos.