BRIEFING DE INVESTIMENTOS

Jayme Koiffman • 31/10/2026, 09:04 BRT • Edição de sábado; dados de fechamento de 30/10/2026

LEITURA-CHAVE
O sell-off foi uma reprecificação concentrada na cadeia de IA — sobretudo onde capex alto veio com conversão de caixa fraca. Treasuries absorveram a busca por segurança, enquanto energia ganhou com o petróleo.

5 DESTAQUES

1

Bolsa americana: tecnologia concentrou a queda
FATO. O S&P 500 caiu **1,82%**, a 7.580,07, e o Nasdaq recuou **2,86%**, a 25.437,00; foi a pior sessão do Nasdaq desde junho. O índice de chips SOX perdeu 7,2% e o Nasdaq terminou 7,8% abaixo do recorde de 6 de outubro. **LEITURA.** A concentração em tecnologia amplificou o choque: o mercado passou de premiar crescimento para exigir retorno comprovável sobre o capital.

2

IA, chips e cloud: capex sem caixa foi penalizado
FATO. Intel despencou 28,6% após guidance fraco e consumo de caixa; Amazon caiu 1,4% após projeção de vendas decepcionante e grande saída de caixa. Alphabet perdeu mais 1,4% na sexta, depois de -12,6% na quinta, quando o capex de IA levou o fluxo de caixa ao negativo. **LEITURA.** O tema de IA não acabou, mas a seleção migra de demanda potencial para monetização, financiamento e execução.

3

Alocação de capital: menor amortecedor de recompras
FATO. Cinco gigantes de tecnologia devolveram aos acionistas apenas **9,3%** do caixa operacional nos nove primeiros meses — menor proporção em pelo menos 15 anos — embora o caixa operacional tenha subido 29%, para US$ 542,9 bilhões. **LEITURA.** O capex de IA disputa recursos com recompras e dividendos; balanços e conversão de caixa ganham peso na avaliação.

4

Treasuries e commodities enviaram sinais diferentes
FATO. A busca por segurança derrubou o Treasury de 10 anos para **4,931%** (-5,8 pb) e o de 2 anos para 4,59%. Em contraste, WTI subiu 2,08%, a US$ 104,12, e Brent 2,4%, a US$ 117,63; ouro caiu 3,63%, a US$ 3.874,58, mínima de um ano. **LEITURA.** Duration protegeu contra o sell-off, mas petróleo caro mantém risco inflacionário; ouro não funcionou como porto seguro nesta sessão.

5

Rotação existe; lucros agregados ainda sustentam o mercado
FATO. Energia liderou o S&P 500 na sexta, apoiada por petróleo e resultados de Exxon/Chevron. Em outubro, energia e financeiras avançaram, assim como utilities e saúde. Entre 299 empresas do S&P 500 que reportaram, 82% superaram estimativas; o lucro trimestral agregado era projetado em +31,6% a/a. **LEITURA.** Não é, por enquanto, colapso geral de lucros: é rotação e aumento do prêmio exigido para ativos com execução incerta.

RADAR — IDEIAS PARA ESTUDO

ATIVO	POR QUE ACOMPANHAR	CATALISADOR	RISCO PRINCIPAL
QQQ	Nasdaq está 7,8% abaixo do pico e concentra hyperscalers.	Resultados de AAPL, AMD e PLTR; estabilização dos yields.	Nova revisão negativa do retorno sobre capex de IA e compressão de múltiplos.
XLE	Energia liderou a sessão e captura a alta do petróleo.	Trajetória de WTI/Brent e disciplina de caixa das majors.	Recuo abrupto do prêmio de oferta, destruição de demanda ou rotação lotada.
TLT	Exposição à duration após a queda do yield de 10 anos para 4,93%.	ISM, JOLTS, payroll e anúncio de financiamento do Treasury.	Inflação via energia e nova alta dos juros longos; volatilidade elevada de duration.

3 CONCLUSÕES PRÁTICAS

- Separar beneficiárias de IA com caixa atual das teses dependentes de financiamento e retorno distante.
- Não tratar toda proteção como equivalente: Treasuries subiram, enquanto ouro caiu; correlações mudaram.
- Para estudo, validar qualquer retomada de risco com guidance de caixa e com os dados de atividade e emprego da próxima semana.

AGENDA CURTA

Hoje, sábado (31/10): bolsas americanas à vista fechadas e sem indicador relevante agendado; monitorar petróleo e a reabertura dos futuros no domingo. **Próxima sessão:** segunda (2/11), PMI industrial final dos EUA às 11h45 BRT e ISM industrial às 12h. **Semana:** JOLTS na terça às 12h; payroll na sexta às 10h30; resultados de AAPL, AMD, PLTR e QCOM ao longo da semana.

FONTES

- **Reuters — 30/10/2026** — Wall Street fecha em forte baixa com temor sobre consumo de caixa em IA
- **Reuters — 30/10/2026** — Ações caem; Treasuries e petróleo sobem
- **Reuters — 30/10/2026** — Big Tech devolve a menor parcela de caixa aos acionistas em 15 anos
- **Reuters — 30/10/2026** — Semana à frente: resultados e dados de emprego testam o mercado
- **Associated Press — 30/10/2026** — Fechamento dos principais índices dos EUA
- **U.S. Treasury — 30/10/2026** — Curva diária de juros do Tesouro
- **ISM — calendário 2026; BLS — 18/02/2026** — Agenda oficial de PMI e mercado de trabalho
- **BLS — calendário 2026** — Releases de novembro: JOLTS e Employment Situation

Fatos refletem fontes acessíveis até o horário desta edição; leituras são interpretação editorial. Ativos citados são ideias para estudo, não recomendação de investimento personalizada.