BRIEFING DE INVESTIMENTOS

Quarta-feira, 4 de novembro de 2026 · 09:03 BRT · dados disponíveis até este horário

EM 20 SEGUNDOS

Mercado: futuros de S&P 500 e Nasdaq-100 subiam cerca de 1%; o Treasury de 10 anos rondava 4,93%.

Leitura: o alívio é tático. Resultado eleitoral, AMD e três eventos macro de hoje podem mudar juros, dólar e a abertura.

4 DESTAQUES

1 · Bolsa americana e Treasuries

Fato: na terça, S&P 500 +0,36% (7.568,92) e Nasdaq +0,83% (25.372,01); nesta manhã, ambos os futuros avançavam perto de 1%. O juro de 10 anos estava em torno de 4,93%. **Interpretação:** o gap positivo só ganha qualidade se vier com melhora de amplitude e sem nova alta dos yields após os dados e o refunding do Tesouro.

2 · IA: AMD confirma demanda, mas eleva a régua

Fato: receita de data centers da AMD cresceu 97%, para recorde de US$ 8,55 bi; a projeção de receita do 4º tri é cerca de US$ 17 bi, acima dos US$ 16,23 bi esperados. A ação subia aproximadamente 6% no pré-mercado. **Interpretação:** o resultado valida monetização em chips e servidores, não todo o complexo de IA; margem bruta projetada de 55%, escassez de memória e execução do rack Helios seguem como testes.

3 · Rotação e posicionamento ainda são estreitos

Fato: na sessão anterior, Micron ganhou 2,6% e Nvidia 2,3%, enquanto Apple caiu 1,9%. Mesmo com os índices no azul, ações em queda superaram as altas em 1,6 para 1 no S&P 500, e o volume ficou abaixo da média de 20 dias. Em TAN, o volume de opções chegou a 40 vezes o normal, com 99% em calls. **Interpretação:** há compra tática em chips e renováveis, mas ainda não um “risk-on” amplo.

4 · Dólar e ouro reprecificam risco fiscal e regulatório

Fato: o índice do dólar recuava 0,39%, para 101,32; ouro à vista subia 3%, a US$ 4.046,91. A mudança no Congresso elevou a expectativa de maior fiscalização sobre data centers e apoio relativo a renováveis. **Interpretação:** o ouro funciona como proteção no dia, mas o mercado atribui 83% de chance de alta do Fed em dezembro; juros altos limitam a tese de perseguir a alta.

RADAR — IDEIAS PARA ESTUDO

ATIVO	POR QUE ACOMPANHAR	CATALISADOR	RISCO PRINCIPAL
AMD	Data centers +97% e guidance acima do consenso.	Rampa do Helios no 4º tri e atualização sobre 2027.	Valuation após forte alta, margem menor e oferta de HBM.
QCOM	Resultado hoje mede diversificação para IA, data center e edge.	Guidance FY27 e call às 18:45 BRT.	Memória cara, ciclo de smartphones e execução no data center.
TAN	Fluxo especulativo explodiu com possível rotação regulatória.	Sinais concretos sobre incentivos e licenças.	Gridlock, juros longos altos e calls excessivamente concentradas.

3 CONCLUSÕES PRÁTICAS

- **1.** Não perseguir o gap: confirmar amplitude, Nasdaq e Treasury de 10 anos depois das divulgações.
- **2.** Em IA, separar receita comprovada e balanço forte de histórias dependentes de dívida e capex contínuo.
- **3.** Ouro e renováveis já carregam forte reação; dimensionar posições para volatilidade, não para manchetes.

AGENDA DO DIA — BRT

10:15 ADP emprego privado	**10:30** Detalhes do refunding do Tesouro dos EUA
12:00 ISM Serviços	**Após o fechamento** QCOM; call às 18:45

FONTES

Reuters · 3 nov 2026 — Fechamento de Wall Street e rotação em chips.
CNBC · atualização de 4 nov 2026 — Futuros, Treasuries, dólar e posicionamento em TAN.
Reuters · 3 nov 2026 — Resultado e guidance da AMD.
Reuters · 4 nov 2026 — Ouro, dólar e probabilidade implícita do Fed.
U.S. Treasury · 2 nov 2026 — Estimativas de financiamento e horário do refunding.
ADP e ISM · calendários 2026 — Horários dos indicadores.
Qualcomm RI · 22 out 2026 — Agenda do resultado fiscal.

Nota: preços de pré-mercado e probabilidades mudam rapidamente. Este material separa fatos observados de interpretação e não considera objetivos, horizonte ou tolerância a risco individuais.