BRIEFING DE INVESTIMENTOS

Quinta-feira, 5 de novembro de 2026 • 09:06 BRT • Pré-mercado dos EUA

Leitura curta para a abertura: rotação para fora de semicondutores, alívio em petróleo e juros longos, com seletividade elevada em IA.

FATOS | 4 DESTAQUES

1. Wall Street: rali amplo ontem; futuros hoje mostram divergência.

Fato: na quarta-feira, o Dow avançou 3,0% (mais de 1.500 pontos) e o S&P 500 ganhou 1,6%, enquanto o índice de semicondutores SOX caiu 3,1%. Por volta das 7h ET, os futuros indicavam Dow +0,5%, S&P 500 −0,1% e Nasdaq 100 −0,8%. O Treasury de 10 anos rendia 4,87%.
Interpretação: a queda dos juros longos alivia múltiplos, mas o mercado não está comprando tecnologia de forma indiscriminada.

2. IA: o gargalo migra de chips para energia, licenciamento e retorno do capex.

Fato: o SOX perdeu cerca de 25% em um mês. Candidatos contrários à expansão de data centers venceram disputas relevantes no Texas e na Geórgia; a OpenAI respondeu prometendo arcar integralmente com a energia de instalações próprias e publicar planos de construção.
Interpretação: a demanda estrutural por computação não desapareceu, mas prazos, custo de energia e resistência local passam a exigir prêmio de risco maior em chips, neoclouds e operadores de data centers.

3. Petróleo cai; ouro e Treasuries sobem.

Fato: o Brent despencou quase 9% na quarta, ficou abaixo de US$100 e acumulava queda próxima de 20% na semana; nesta manhã oscilava perto de US$95. O ouro superou US$4.100, com alta de aproximadamente 5% em dois dias, e o dólar rondava mínima de um mês ante o euro.
Interpretação: energia mais barata reduz o risco inflacionário marginal e favorece duration, mas a alta simultânea do ouro mostra que a procura por proteção macro continua.

4. Resultados reforçam a seletividade dentro de tecnologia.

Fato: a Qualcomm recuava cerca de 10% no pré-mercado apesar de superar estimativas trimestrais; custos elevados de memória pressionam smartphones. Em contraste, AppLovin subia mais de 17% após resultados e guidance acima do esperado. O Nasdaq 100 já havia entrado em correção técnica na segunda-feira.
Interpretação: guidance, conversão de caixa e exposição ao ciclo de memória importam mais do que o rótulo “IA”. O movimento de preços indica rotação; não é, por si só, dado de fluxo agregado.

RADAR | ATIVOS PARA ESTUDO

SMH — Motivo: semicondutores estão no centro da correção e da revisão do capex de IA. Catalisador: estabilização do SOX, menor pressão regulatória e confirmação de demanda por compute/memória. Risco principal: novos atrasos em data centers, múltiplos ainda altos e menor retorno sobre capex.

QCOM — Motivo: queda pós-resultado separa a fraqueza de smartphones da tese de diversificação. Catalisador: execução em automotivo e data centers, além de normalização da oferta de memória. Risco principal: contração prolongada em celulares e perda de conteúdo na Apple.

GLD — Motivo: ouro voltou acima de US$4.100 com dólar e yields em baixa. Catalisador: relatório de emprego mais fraco na sexta ou continuidade da busca por proteção. Risco principal: Fed mais duro e descompressão rápida do prêmio geopolítico.

3 CONCLUSÕES PRÁTICAS

- Não perseguir o rali do Dow na abertura: validar breadth e reação de Nasdaq/SOX após o dado de produtividade.
- Em IA, separar fornecedores com caixa e pedidos visíveis de projetos dependentes de dívida, energia e licenças.
- Dimensionar ouro e duration antes do payroll de sexta; com o Treasury de 10 anos em 4,87%, a sensibilidade a dados segue elevada.

AGENDA CURTA

- 10h30 BRT — produtividade e custos unitários do trabalho dos EUA, 3º tri. (preliminar).
- 11h30 BRT — abertura de NY; acompanhar Dow versus Nasdaq/SOX e petróleo perto de US$95.
- Resultados — ConocoPhillips pela manhã; Airbnb e Akamai após o fechamento. Sexta, 10h30 BRT: payroll de outubro.

FONTES

- Reuters | 05/11/2026 — mercados globais, IA, petróleo, Treasury e ouro
- CNBC | atualizado em 05/11/2026 — pré-mercado, índices e resultados
- CNBC | 04/11/2026 — resultados da Qualcomm no 4º tri. fiscal
- CNBC | 05/11/2026 — compromissos da OpenAI para energia de data centers
- BLS | calendário oficial consultado em 05/11/2026 — divulgações de novembro

Material informativo. Os ativos citados são ideias para estudo e não constituem recomendação personalizada, oferta ou solicitação de investimento.