BRIEFING DE INVESTIMENTOS

Jayme Koiffman • 08 de novembro de 2026 • 09:06 BRT • edição de domingo

S&P 500 • sexta	Nasdaq • sexta	Treasury 10 anos	Brent • semana	Ouro spot
7.376,86	**24.579,42**	**4,87%**	**−12,0%**	**US$ 4.074**
+0,31% • semana −2,7%	+1,09% • semana −3,4%	após payroll forte	perto de US$ 100	+5,2% na semana

5 DESTAQUES • FATOS E INTERPRETAÇÃO

1 Wall Street: rebote não apagou a semana. Fato: na sexta, S&P 500 +0,31% e Nasdaq +1,09%; na semana, recuaram 2,7% e 3,4%. Na quinta, o Nasdaq caiu 5,5%, ficou mais de 10% abaixo da máxima e entrou em correção. [1] [2] Interpretação: a compra do mergulho em chips reduziu o estresse, mas concentração e volatilidade seguem altas; um dia positivo ainda não confirma piso.

2 Emprego forte reabre o risco de alta do Fed. Fato: os EUA criaram 165 mil vagas em outubro, contra 59 mil esperadas; desemprego caiu a 4,1%, salários subiram 0,4% m/m e 3,1% a/a, e agosto/setembro foram revisados em +84 mil. O Treasury de 10 anos foi a cerca de 4,87%; a chance de alta em dezembro chegou a 81%. [3] [4] Interpretação: duration e múltiplos de growth ficam mais dependentes do CPI de terça.

3 IA: o capex fica mais seletivo. Fato: chips reagiram na sexta após a liquidação ligada a data centers. Em paralelo, a Microsoft está encerrando capacidade alugada da Oracle, baseada em GPUs Nvidia mais antigas, e revendo bilhões em parcerias de cloud; a Oracle afirmou que a demanda por OCI segue forte. [2] [6] Interpretação: demanda por compute não desaparece, mas migra para aceleradores novos e infraestrutura própria; contratos de GPUs antigas e neoclouds carregam maior risco de utilização.

4 Petróleo alivia; ouro preserva proteção. Fato: Brent e WTI perderam cerca de 12% na semana, embora o Brent tenha voltado para perto de US$ 100 com novos ataques a navios. O ouro caiu 0,3% na sexta, a US$ 4.074,36, mas avançou 5,2% na semana. [5] [4] Interpretação: energia mais baixa ajuda a inflação, porém o risco de oferta permanece; ouro continua hedge, mas é vulnerável a dólar e juros reais em alta.

5 Berkshire acelera recompras. Fato: a companhia recomprou US$ 9,6 bi no terceiro trimestre e US$ 14,4 bi no ano; o lucro operacional caiu 6%, a US$ 12,71 bi, pressionado por seguros. Caixa e Treasuries líquidos somavam US$ 352,3 bi. [7] [8] Interpretação: é um sinal explícito de valor intrínseco e disciplina de capital, mas a fraqueza em seguros limita a leitura puramente otimista.

RADAR • ATIVOS PARA ESTUDO

TICKER	MOTIVO PARA ACOMPANHAR	CATALISADOR	RISCO PRINCIPAL
SOXX	Exposição diversificada a semicondutores após forte compressão de múltiplos.	Resultado da Nvidia em 17/nov e sinais de capex de data centers. [9]	Nova queda de valuation, restrições a data centers e rotação para defensivos.
IEF	Treasuries de 7–10 anos: termômetro direto do choque de juros.	CPI de outubro, terça às 10h30 BRT. [10]	Inflação forte, petróleo ou prêmio fiscal elevando novamente os yields.
BRK.B	Recompras maiores e exposição menos concentrada em tecnologia.	Reação ao 10-Q na segunda e continuidade das recompras.	Queda do lucro de seguros e preço já beneficiado pela rotação recente.

3 CONCLUSÕES PRÁTICAS

- Não perseguir o rebote de chips: esperar estabilização de yields e melhora da amplitude do mercado.
- Tratar o CPI de terça como principal teste para IEF, Nasdaq e dólar; reduzir apostas binárias antes do dado.
- Em IA, favorecer receita contratada, chips atuais e balanços fortes; separar demanda estrutural de capacidade obsoleta.

AGENDA CURTA • BRT

Hoje	Bolsas e Treasuries dos EUA fechados; digerir Berkshire e o reposicionamento em IA.
20:00	Futuros de S&P 500 e Nasdaq reabrem na CME. [11]
Próximo	Segunda: falas do Fed e leilões do Tesouro. Terça, 10h30: CPI de outubro.

FONTES

1. CNBC — Fechamento de Wall Street • 6/nov/2026
2. Reuters — Nasdaq reage com recuperação de chips • 6/nov/2026
3. BLS — Employment Situation: outubro • 6/nov/2026
4. Reuters — Ouro, dólar, yields e probabilidade do Fed • 6/nov/2026
5. Reuters — Petróleo fecha semana de forte queda • 6/nov/2026
6. Bloomberg — Microsoft reduz capacidade alugada da Oracle • 6/nov/2026
7. Reuters — Berkshire acelera recompras • 7/nov/2026
8. Berkshire Hathaway — Form 10-Q do 3º trimestre • 7/nov/2026
9. Nvidia RI — Data do resultado fiscal Q3/27 • 28/out/2026
10. BLS — Calendário oficial do CPI • acesso em 8/nov/2026
11. CME Group — Horário dos futuros de índices • acesso em 8/nov/2026

Fatos refletem dados disponíveis no horário indicado; interpretações são editoriais. Ativos são ideias para estudo, não recomendação personalizada. Preços podem estar defasados.