BRIEFING DE INVESTIMENTOS

Jayme Koiffman • 11/11/2026 • 09:06 BRT • Pré-mercado dos EUA

Em uma frase: CoreWeave reabre o apetite por IA, mas CPI acima do esperado e juros perto de 5% mantêm o custo de capital como freio às ações de duration longa.

4 DESTAQUES ESSENCIAIS

1 • Bolsa americana: recuperação seletiva no pré-mercado

Fato: na terça, S&P 500 caiu 0,38% para 7.520,93 e Nasdaq 0,74% para 25.065,87. Hoje, às 5h04 ET, futuros do S&P subiam 0,74% e do Nasdaq 100, 1,67%; Dow estava estável. Leitura: o impulso vem de tecnologia/IA, não de melhora uniforme. Amplitude e fechamento importam mais que o gap. [1][2]

2 • IA: CoreWeave confirma demanda — e expõe o custo do crescimento

Fato: CoreWeave reportou receita de US$ 3,66 bi no 3T (+168% a/a), backlog de US$ 132,5 bi e elevou o guidance anual para US$ 13,0–13,3 bi. A ação subia 16%. Porém, prevê capex de US$ 37–39 bi em 2026 e juros de US$ 1,05–1,15 bi no 4T. Leitura: demanda forte; caixa, refinanciamento e retorno do capex são o teste. [1][3]

3 • Juros: CPI quente muda novamente a taxa de desconto

Fato: CPI de outubro subiu 0,4% m/m (consenso 0,3%) e o núcleo, 0,3% (consenso 0,2%). O Treasury de 10 anos tocou 5% e o de 2 anos ganhou 18 pb; o mercado embute alta de 25 pb em dezembro e 10% de chance de 50 pb. Treasuries à vista estão fechados. Leitura: a validação fica para quinta; ativos caros seguem sensíveis. [1][2][5][6]

4 • Posicionamento: menos excesso, ainda sem confirmação de fundo

Fato: Deutsche Bank aponta posicionamento em mega caps/tecnologia abaixo das mínimas de abril de 2025; compras de calls de IA pelo varejo recuaram. O QQQ ainda enfrenta a linha de baixa do fim de outubro. Leitura: a desalavancagem reduziu o congestionamento, mas técnica e opções sugerem tratar o repique como teste, não como fundo confirmado. [4]

RADAR — IDEIAS PARA ESTUDO

ATIVO	POR QUE ACOMPANHAR / CATALISADOR	RISCO PRINCIPAL
QQQ	Termômetro do rebote em growth. Catalisador: romper a tendência de baixa com boa amplitude.	Treasuries acima de 5% e nova compressão de múltiplos.
CRWV	Receita, backlog e guidance confirmam demanda de IA; resultado é teste direto do financiamento de data centers.	Capex de US$ 37–39 bi, juros elevados, dívida e necessidade contínua de capital.
NVDA	Subia cerca de 4% no pré-mercado após dois pregões que apagaram US$ 430 bi; catalisador é estabilização da cadeia de chips/IA.	Risco de governança, investigação do CEO, concentração e sensibilidade a juros.

3 CONCLUSÕES PRÁTICAS

- 1. Não confundir demanda real por IA com retorno garantido ao acionista: acompanhar capex, juros e fluxo de caixa junto da receita.
- 2. Usar amplitude, fechamento do QQQ e reação dos chips para distinguir cobertura de vendidos de recuperação sustentável.
- 3. Manter o Treasury de 10 anos como filtro de valuation; a reabertura de quinta será mais informativa que o movimento de hoje.

AGENDA CURTA DO DIA

- 11h30 BRT: abertura de NYSE/Nasdaq — observar CRWV, NVDA, SOXX e amplitude do S&P 500.
- Durante o pregão: Treasuries à vista fechados; evitar extrapolar sinais de juros de uma sessão com descoberta de preço incompleta.
- 18h00 BRT: fechamento — checar se o Nasdaq preserva o ganho. Próximo dado-chave: PPI dos EUA na sexta, 10h30 BRT.

FONTES

[1] Reuters — “Stocks gain as CoreWeave reignites AI trade” — 11 nov. 2026
[2] CNBC — “Stock market today: Live updates” — 10 nov. 2026
[3] CoreWeave RI — resultados do 3T26 — 10 nov. 2026
[4] Reuters — “After US market shake-out...” — 11 nov. 2026
[5] Federal Reserve — discurso de Christopher Waller — 10 nov. 2026
[6] SIFMA — calendário de feriados de renda fixa 2026 — consulta em 11 nov. 2026

Dados de mercado são instantâneos e podem mudar. Fatos estão identificados e interpretações são analíticas. Ativos citados são ideias para estudo, não recomendação personalizada de compra ou venda.