

AUREA

GLOBAL INVESTMENTS

Parque Ibirapuera, São Paulo-BR

Relatório Semanal de Mercado
Semana 4

26 a 30 de outubro, 2026

Os resultados das maiores empresas que investem em inteligência artificial pressionaram as ações de tecnologia, enquanto os ganhos se estenderam à Europa, ao Japão e às empresas de menor capitalização, em uma semana na qual o Fed, o BCE e o Banco do Japão mantiveram suas taxas de juros inalteradas.

AUREA GLOBAL INVESTMENTS

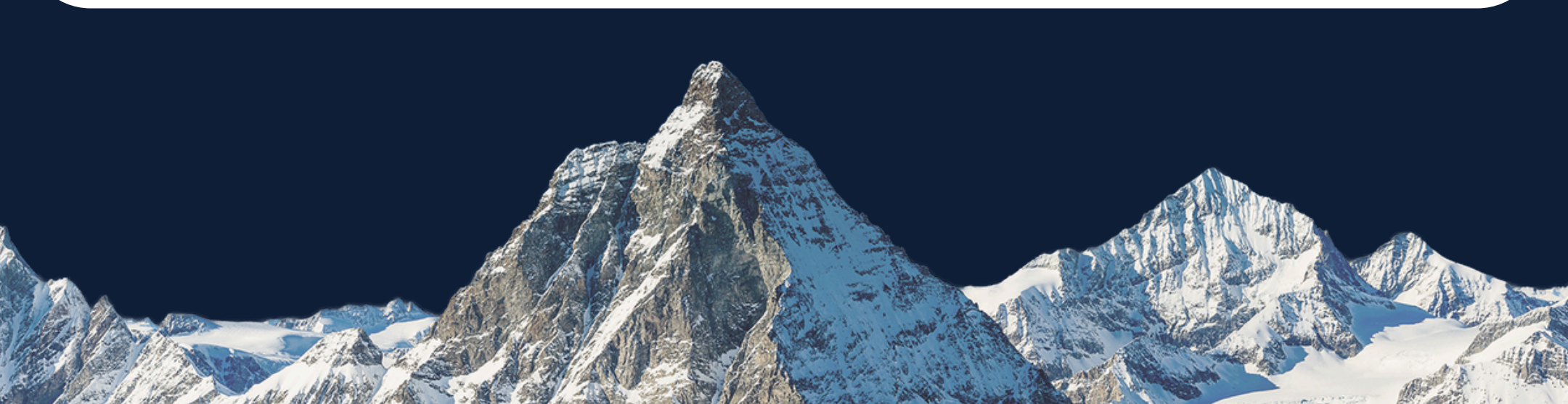
1) Maiores investidores em IA revelaram a dependência de capital externo para financiar sua expansão

A Meta anunciou, em 27 de outubro, uma oferta de ações de USD 97,5 bilhões, incluindo USD 60 bilhões em ações Classe C sem direito a voto, cuja venda está prevista para começar no início de 2027. Dois dias depois, as ações da Alphabet recuaram 12,64%, após a empresa reportar fluxo de caixa livre negativo de USD 9,1 bilhões no terceiro trimestre. Já as ações da Microsoft caíram apenas 0,16%, depois que a companhia reduziu sua previsão de investimentos para 2026 de USD 175 bilhões para USD 170 bilhões.

Na edição anterior, questionamos até que ponto as maiores empresas de tecnologia conseguiriam financiar a expansão de sua infraestrutura com recursos gerados pelas próprias operações. Agora, a Meta passou a financiar parte desses investimentos por meio da emissão de novas ações, enquanto a Alphabet investiu mais do que gerou em caixa. A diferença no desempenho das ações das duas empresas sugere que os investidores estão cada vez mais atentos não apenas ao volume dos investimentos em IA, mas também à forma como são financiados.

A pressão também atingiu os fornecedores. Em 30 de outubro, as ações da Intel caíram 28,58% após a divulgação de perspectivas mais fracas, enquanto o índice Philadelphia Semiconductor recuou 7,20%. Os resultados da Nvidia, previstos para 17 de novembro, ajudarão a avaliar se a demanda das maiores empresas de tecnologia continua sustentando o setor de semicondutores.

Conteúdo informativo. Não constitui recomendação de investimento. Rentabilidade passada não garante resultados futuros.
© Aurea Global Investment SA - 2026 | Todos os direitos reservados



AUREA GLOBAL INVESTMENTS

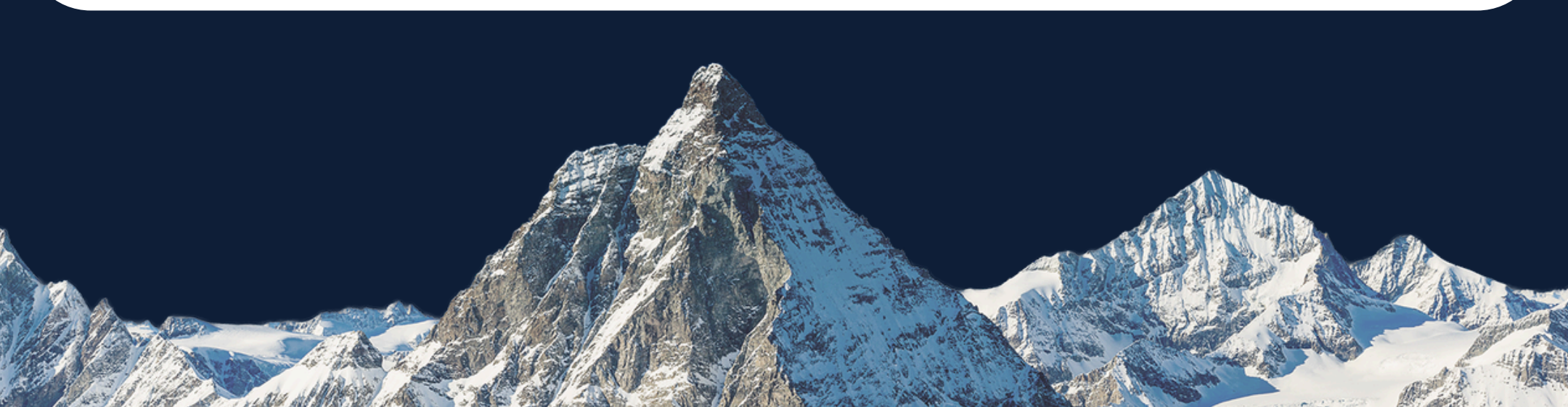
2) Fed manteve os juros, mas dois membros votaram por uma nova alta

O Federal Reserve manteve a taxa básica de juros no intervalo de 3,75% a 4,00% em 28 de outubro, por dez votos a dois. A diretora Lisa Cook e a presidente do Fed de Cleveland, Beth Hammack, defenderam uma alta adicional de 0,25 ponto percentual, marcando a primeira divergência de Cook em mais de quatro anos. O comunicado também passou a descrever o crescimento econômico como "forte", em vez de "sólido".

Os dados divulgados no dia seguinte reforçaram essa avaliação. A estimativa preliminar mostrou que a economia americana cresceu a uma taxa anualizada de 3,4% no terceiro trimestre, acima dos 2,2% registrados no segundo trimestre. Segundo o The Wall Street Journal, os mercados continuaram projetando uma alta de juros em dezembro.

Apesar disso, os títulos do Tesouro americano se valorizaram pela terceira semana consecutiva. O rendimento do Treasury de 10 anos recuou 6 pontos-base, para 4,94%, enquanto o de 2 anos caiu 13 pontos-base, para 4,56%. A queda dos juros reais explicou integralmente o movimento do título de 10 anos, mantendo as expectativas de inflação implícitas no mercado estáveis em 2,34%. Os próximos relatórios de emprego, em 6 de novembro, e de inflação ao consumidor, em 10 de novembro, deverão trazer novos elementos para avaliar as perspectivas da política monetária.

Conteúdo informativo. Não constitui recomendação de investimento. Rentabilidade passada não garante resultados futuros.
© Aurea Global Investment SA - 2026 | Todos os direitos reservados



AUREA GLOBAL INVESTMENTS

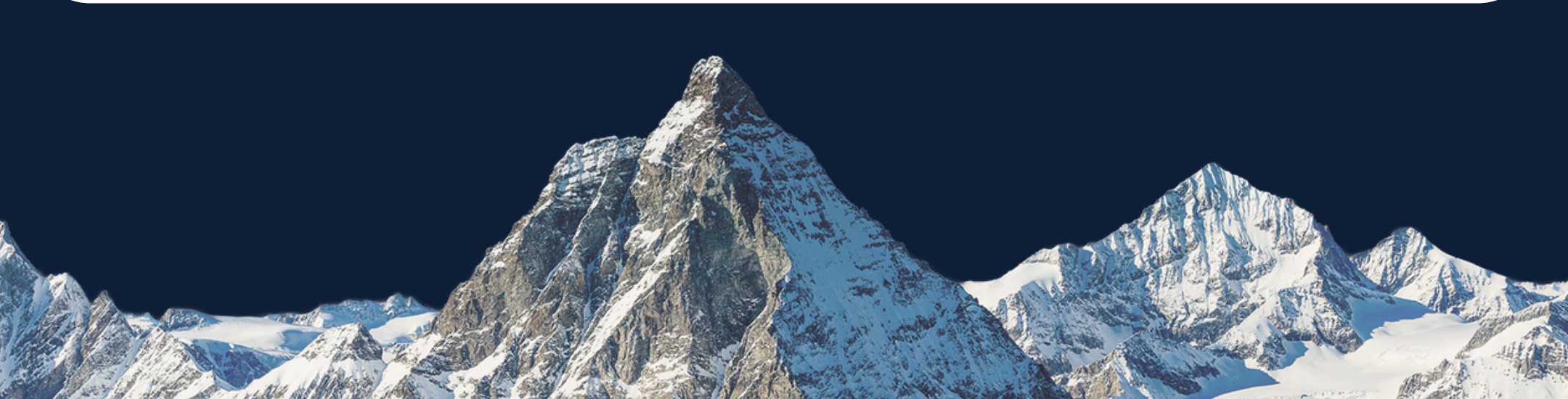
3) BCE e Banco do Japão também mantiveram os juros, enquanto o petróleo continuou em alta

O Banco Central Europeu manteve sua taxa de depósito em 2,50% em 29 de outubro. A presidente Christine Lagarde afirmou que os custos mais elevados de energia ainda não haviam se refletido nos salários, embora o mercado monetário atribuísse uma probabilidade de 67% a uma alta de juros em dezembro. No dia seguinte, o Banco do Japão manteve sua taxa básica em 1,25% e afirmou, pela primeira vez, que a inflação subjacente havia atingido sua meta de 2%.

As decisões ocorreram em meio à continuidade da alta do petróleo. O contrato de dezembro do Brent encerrou 30 de outubro a USD 117,64 por barril, avanço de 0,79% na semana e seu maior preço de fechamento desde o final de abril, após um ataque a um navio petroleiro no Estreito de Ormuz, segundo a Reuters.

Com os preços da energia ainda elevados, o Fed, o BCE e o Banco do Japão enfrentam desafios distintos na condução da política monetária. Os próximos indicadores de inflação e atividade econômica ajudarão a orientar as expectativas para suas próximas decisões.

Conteúdo informativo. Não constitui recomendação de investimento. Rentabilidade passada não garante resultados futuros.
© Aurea Global Investment SA - 2026 | Todos os direitos reservados



AUREA GLOBAL INVESTMENTS

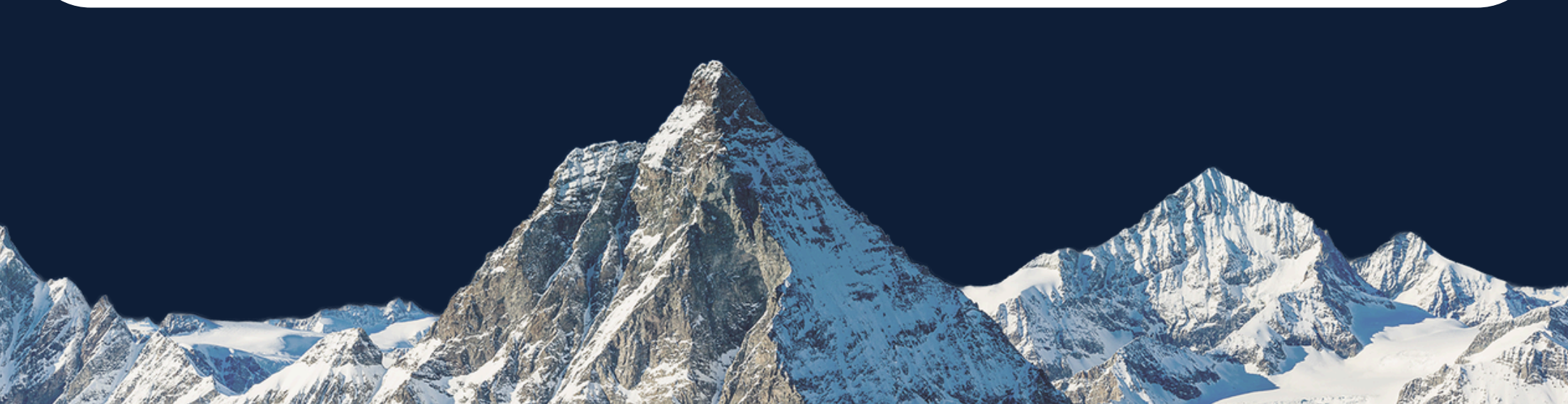
4) Ganhos se ampliaram para a Europa, o Japão e as empresas de menor capitalização

Enquanto as ações de tecnologia recuaram, as bolsas europeias avançaram. O Euro Stoxx 600 acumulou alta de 1,73% na semana e encerrou 29 de outubro aos 649,11 pontos, seu maior fechamento desde 8 de setembro. Na semana anterior, a menor exposição da Europa às empresas ligadas à IA havia oferecido pouca proteção, com o índice registrando queda de 1,39%.

Nos Estados Unidos, o Russell 2000 avançou 1,30% na semana, enquanto o S&P 500 recuou 0,57%. Em 29 de outubro, 406 empresas integrantes do S&P 500 registraram valorização, mesmo com o índice encerrando o dia em queda de 0,30%. No Japão, o Nikkei 225 acumulou ganho de 0,95%, apesar do recuo de 2,12% em 30 de outubro.

A maior participação de diferentes segmentos nos ganhos do mercado reduz a dependência dos índices em relação a um grupo restrito de grandes empresas de tecnologia. Essa tendência deu continuidade ao movimento observado na semana anterior, quando o Russell 2000 avançou 2,00%, enquanto o Nasdaq 100 caiu 0,79%.

Conteúdo informativo. Não constitui recomendação de investimento. Rentabilidade passada não garante resultados futuros.
© Aurea Global Investment SA - 2026 | Todos os direitos reservados



AUREA GLOBAL INVESTMENTS

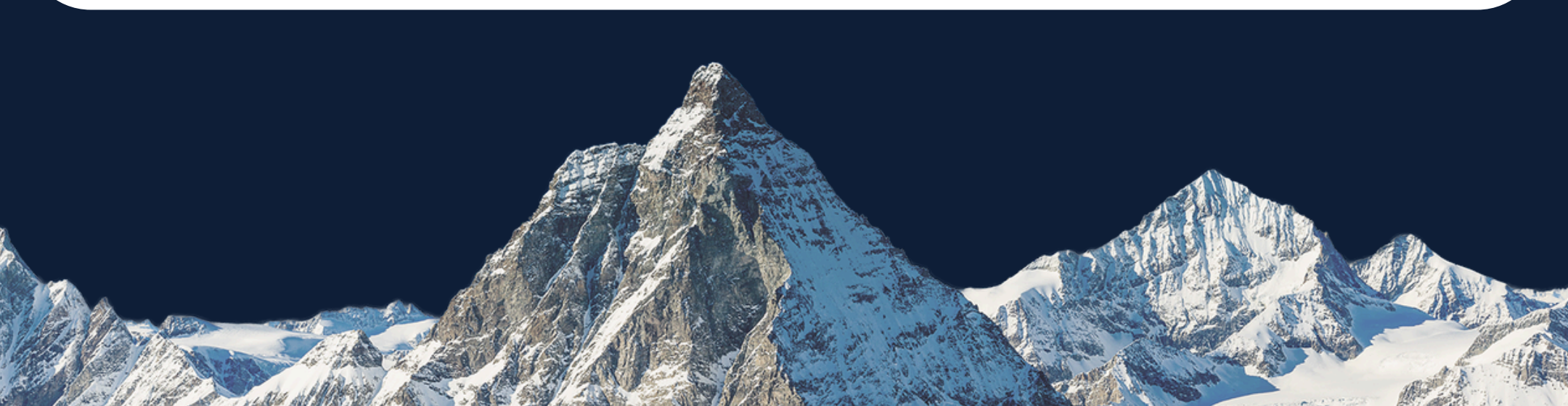
5) Ouro recuou e spreads de crédito voltaram a se ampliar no final da semana

O ouro acumulou queda de 3,04% na semana, encerrando a USD 3.874,62 por onça, incluindo um recuo de 3,65% após 29 de outubro, dia seguinte à decisão do Fed, na qual dois membros votaram por uma alta de juros. A desvalorização ocorreu mesmo com a queda de 6 pontos-base no rendimento real do Treasury de 10 anos, movimento que normalmente favorece o ouro, por se tratar de um ativo que não gera rendimentos periódicos.

O mercado de crédito apresentou uma reversão semelhante no final da semana. O spread dos títulos de alto rendimento (high yield), medido pelo índice ICE BofA, recuou de 338 pontos-base em 23 de outubro para 314 pontos-base em 28 de outubro, mas voltou a subir 30 pontos-base nos dois últimos dias, encerrando em 344 pontos-base, à medida que os resultados da Alphabet e da Intel pressionaram as ações de tecnologia. Já os spreads dos títulos classificados como CCC terminaram a semana 29 pontos-base abaixo do nível anterior, em 13,27%.

Enquanto os Treasuries se valorizaram, o ouro e os títulos de crédito de maior risco perderam força, mostrando que a queda dos juros não beneficiou todas as classes de ativos. O spread high yield encerrou a semana 32 pontos-base acima do nível registrado no final de setembro, de 312 pontos-base.

Conteúdo informativo. Não constitui recomendação de investimento. Rentabilidade passada não garante resultados futuros.
© Aurea Global Investment SA - 2026 | Todos os direitos reservados



Desempenho da Semana | Principais índices

Fontes: XP Research, Bloomberg, Reuters, WSJ, Julius Baer, Investing.com

Índices	Variação Semanal	Comentários
S&P 500	-0,57%	Encerrou a semana em leve queda, após recuar 1,82% em 30 de outubro, quando a divulgação de perspectivas mais fracas pela Intel anulou os ganhos anteriores.
Nasdaq 100	-1,98%	As ações de tecnologia perderam força, com uma queda de 3,46% em 30 de outubro, acompanhando a desvalorização de 7,20% do índice Philadelphia Semiconductor.
Euro Stoxx 600	+1,73%	As bolsas europeias avançaram, levando o indicador ao maior nível de fechamento desde 8 de setembro, em 29 de outubro, quando o BCE manteve os juros inalterados.
Nikkei 225	+0,95%	O mercado japonês terminou a semana em leve alta, com os ganhos acumulados até 29 de outubro compensando o recuo de 2,12% registrado no último pregão do período.

AUREA GLOBAL INVESTMENTS

