



Resumo Semanal das Newsletters

Síntese temática das publicações da semana sobre IA, dados, tecnologia e finanças

Vitor Wilher¹

21 de junho de 2026

¹Bacharel e Mestre em Economia pela UFF, Candidato ao PhD em Economia pela EPGE/FGV. É Especialista em Ciências de Dados e Inteligência Artificial Generativa pela PUC-Rio. Atualmente, exerce a função de Data Tech Lead na Análise Macro (<http://analisemacro.com.br>). Saiba mais em <https://github.com/vitorwilher>.

Índice

Geopolítica da IA e controle de exportações	3
IPO da SpaceX, MANGOS e nova narrativa de mercado	3
Economia dos tokens: gastos explodem, ROI é cobrado	3
Cenário macro brasileiro e ajustes do mercado	4
Movimento de talentos, M&A e concentração no setor de IA	4
Papers da semana	5
Implicações para macroeconomia e mercados	5
Fontes (17 newsletters)	6

Geopolítica da IA e controle de exportações

- O governo dos EUA usou autoridade do Departamento de Comércio para restringir exportação dos modelos Mythos e Fable da Anthropic, forçando a empresa a desligar o acesso global ao Fable 5 — primeira aplicação explícita de controles de exportação a um modelo de IA fronteiriço (The Batch).
- A Anthropic já havia adicionado guardrails que degradavam silenciosamente respostas para usuários suspeitos de pesquisar IA concorrente, antes de ser obrigada a tornar a intervenção transparente; a medida ampliou o debate sobre confiabilidade de fornecedores proprietários (The Batch).
- O episódio acelera discussões sobre “soberania de IA” em diversas capitais, com analogias diretas a semicondutores na China e terras raras nos EUA — incentivo estrutural para investimento em alternativas open-source (The Batch, AIWhisperBR).
- A Amazon, uma das maiores investidoras da Anthropic, foi quem denunciou vulnerabilidades do Fable 5 ao governo após jailbreak interno, ilustrando como rivais podem instrumentalizar o aparato regulatório (Tech Drops, AIWhisperBR).
- Cerca de 80% do uso do Claude vem de fora dos EUA; restrição efetiva representa choque significativo de receita para a Anthropic e propaganda gratuita para modelos chineses como DeepSeek e Qwen (Tech Drops).

IPO da SpaceX, MANGOS e nova narrativa de mercado

- SpaceX abriu capital no maior IPO da história (US\$ 75 bilhões captados), saltou 35% na primeira semana e chegou a US\$ 2,5 trilhões de valuation — múltiplo de ~134x receita, sustentado mais por fé que fundamentos (receita 2025: US\$ 18,7 bi; prejuízo: US\$ 4,9 bi) (Money Drop, Tech Drops).
- Wall Street batizou o novo cluster de IA como “MANGOS” (Meta, Anthropic, Nvidia, Google, OpenAI, SpaceX) — três delas privadas, mas já há ETFs sendo registrados na SEC (Money Drop).
- Elon Musk tornou-se o primeiro trilionário individual da história em patrimônio, com US\$ 6,3 bi adicionados por cada dólar de valorização do SPCX (AIWhisperBR, Tech Drops).
- Adobe surpreendeu positivamente em receita (US\$ 6,62 bi vs US\$ 6,45 bi esperados) mas caiu dois dígitos por saída simultânea de CEO e CFO — risco de governança em ano decisivo da transição para IA (Money Drop).
- Performance pós-IPO histórica de tech (Facebook -54%, Uber -68%, Robinhood -90%) recomenda cautela com o entusiasmo atual em torno da SpaceX (Tech Drops).

Economia dos tokens: gastos explodem, ROI é cobrado

- Documento oficial mostra OpenAI com prejuízo de US\$ 38,6 bilhões em 2025 (vs US\$ 5 bi em 2024), receita de US\$ 13 bi e gastos de US\$ 34 bi; projeção de US\$ 600 bi em infraestrutura de IA até 2030 (Tech Drops).
- Meta, Microsoft, Uber, Salesforce e Doordash passaram a implementar “tokenminimizing” — gateways internos, orçamentos por funcionário e métricas de ROI substituindo a corrida pelo consumo bruto de tokens (Tech Drops).

- SemiAnalysis estima que assinatura de US\$ 200 do ChatGPT pode custar até US\$ 14.000 para a OpenAI dependendo do uso — subsídio que tende a acabar (Tech Drops).
- Microsoft lançou Copilot Cowork com cobrança por uso (créditos) e abriu para múltiplos modelos, inclusive DeepSeek — sinal de commoditização da camada de inferência (AiDrop).
- Consultorias sofrem: Accenture caiu 18% em um dia e -50% no ano; Cognizant -46%, EPAM -61% — “paradoxo do consultor”, em que IA canibaliza receita de transformação e outsourcing (Tech Drops).
- Shadow AI atinge 2/3 dos profissionais, com 43% subindo e-mails corporativos e 34% inserindo dados de clientes em IAs públicas — risco crescente de LGPD, auditoria e sinistros de cyber seguro (AiDrop).

Cenário macro brasileiro e ajustes do mercado

- Copom cortou a Selic em 0,25 p.p. para 14,25%, mas o Focus piorou: IPCA 2026 subiu de 5,11% para 5,30% e Selic projetada de 13,50% para 13,75% — desancoragem persistente (Money Drop).
- Fed sob novo presidente Kevin Warsh estreou com tom hawkish inesperado, manteve juros em 3,50–3,75% e nove diretores agora veem alta à frente — dólar rompeu R\$ 5,10 (Money Drop).
- BCE elevou juros pela 1ª vez desde 2023 e projeta avanço de inflação com queda de atividade na Europa (Money Drop).
- CDBs de bancos médios encolheram de 120% para 90–106% do CDI após quebra do Banco Master e endurecimento das regras do FGC; emissões de COEs caíram 21,4% no ano com efeito Ambipar e regras de suitability (Money Drop).
- Rio AI City: I Squared Capital anunciou US\$ 550 milhões em data centers no Parque Olímpico, e prefeitura lançou modelo aberto “Rio 3.5 Open 397B” — apesar de erro operacional na publicação inicial (Data Hackers, AIWhisperBR).
- B3 afirma ter até 100 empresas prontas para abrir capital; SpaceX e Adobe sinalizam reabertura seletiva da janela global de IPOs (Money Drop).

Movimento de talentos, M&A e concentração no setor de IA

- Noam Shazeer, coautor do paper “Attention is All You Need”, deixou o Google pela OpenAI — o Google já havia pago US\$ 2,7 bi para licenciar tecnologia dele em 2024 (Tech Drops).
- Salesforce comprou Intercom (rebatizada Fin) por US\$ 3,6 bi, mirando consolidação na camada de agentes de atendimento; Fox pagou US\$ 22 bi pela Roku para reforçar streaming (Tech Drops).
- DeepSeek captou US\$ 7 bi a valuation de US\$ 50 bi, com o próprio fundador investindo US\$ 2,8 bi — sinal de capital chinês doméstico bancando alternativa nacional (Tech Drops).
- OpenAI lançou Partner Network com US\$ 150 milhões e meta de 300 mil consultores em 2026, mirando integração enterprise — sua participação de mercado caiu abaixo de 50% pela primeira vez (Tech Drops).
- Microsoft sinalizou independência da OpenAI e Satya Nadella defendeu o conceito de “capital de tokens” próprio das empresas em vez de dependência de um único provedor (AiDrop).
- Xbox da Microsoft vai sofrer cortes e possível venda; PIF saudita (que comprou EA por US\$ 55 bi) aparece como candidato — reorganização de portfólio para liberar capital para IA (Tech Drops).

Papers da semana

- [Writing Code vs. Shipping Code: Productivity Effects Across Generations of AI Coding Tools](#) — Avalia diferenças entre ganhos de produtividade na escrita vs. entrega efetiva de código por gerações de ferramentas de IA. *Por que importa:* mede empiricamente se o boom de capex em IA está virando produtividade real, debate central para projeções de PIB potencial e juro neutro (NBER, 01/05).
- [Beyond Exposure: Predicting AI Adoption Based on Comparative Advantage](#) — Propõe usar vantagem comparativa de tarefas para prever onde IA será efetivamente adotada, indo além de medidas de exposição. *Por que importa:* ajuda a refinar previsões setoriais sobre emprego e produtividade no Brasil e em economias emergentes (NBER, 01/05).
- [Innovation without Borders? The Geography of Technological Diffusion](#) — Mapeia padrões geográficos de difusão de inovação tecnológica, incluindo IA. *Por que importa:* fornece arcabouço para pensar como controles de exportação dos EUA afetam o catch-up tecnológico fora do eixo EUA-China (NBER, 01/06).
- [Auditing Asset-Specific Preferences in Financial Large Language Models: Evidence from Bitcoin Representations and Portfolio Allocation](#) — Audita vieses de LLMs financeiros em alocação de portfólio, com foco em Bitcoin. *Por que importa:* alerta sobre riscos de modelos enviesados em recomendações de investimento, relevante para reguladores e para o uso crescente de IA em assessoria financeira (arXiv via NEP-AIN, 01/06).
- [Disruption without Dividend? How the Digital Divide and Task Differences Split GenAI's Global Impact](#) — Banco Mundial analisa por que ganhos de GenAI são desiguais entre países por causa de divisão digital e composição de tarefas. *Por que importa:* fornece quadro para discutir o efeito assimétrico de IA sobre Brasil e demais emergentes, incluindo balança de pagamentos de serviços (World Bank, 16/03).
- [From Knowing to Doing: A Memory-Controlled Benchmark for LLM Trading Agents on Stock Markets](#) — Benchmark de agentes LLM operando em mercados de ações com controle de memória. *Por que importa:* mede de forma rigorosa se agentes de IA têm edge em trading, tema relevante diante da proliferação de fundos com IA generativa (arXiv via NEP-AIN, 01/05).
- [Artificial intelligence \(AI\) innovation and economic growth: asymmetric analysis and role of stock market, financial stability and trade openness](#) — Analisa relação assimétrica entre inovação em IA e crescimento econômico, mediada por mercado de capitais e abertura comercial. *Por que importa:* trata diretamente do canal IA → produtividade → crescimento, com implicações para o juro real de longo prazo (MPRA via NEP-AIN, 01/01).

Implicações para macroeconomia e mercados

- O choque combinado de exportações controladas de IA pelos EUA e dependência crítica do setor em poucos provedores adiciona um novo vetor de incerteza geopolítica que tende a se refletir em prêmios de risco, dispersão setorial e demanda por infraestrutura computacional nacional — relevante para a discussão de “IA soberana” no Brasil, com peso fiscal a considerar (Rio AI City sinaliza esse movimento).
- Prejuízos crescentes da OpenAI (US\$ 38,6 bi) e pipeline de US\$ 600 bi em infra até 2030 sustentam capex agregado nos EUA no curto prazo, com impacto positivo em PIB e na demanda por energia, mas levantam dúvida sobre sustentabilidade do múltiplo das MANGOS — risco de correção concentrada em ativos que hoje puxam S&P 500 e Nasdaq.

- Fed hawkish sob Warsh, BCE voltando a subir juros e Copom cortando apenas 0,25 p.p. com Focus piorando indicam que a janela de afrouxamento monetário global é mais estreita que o consenso assumia; combinação pesa sobre câmbio de emergentes e exige cautela na curva de juros brasileira.
- Movimento de “tokenminimizing” e disrupção em consultorias (Accenture, Cognizant, EPAM com quedas de 40–60% no ano) sugere que ganhos de produtividade da IA podem aparecer mais como redução de margens em prestadores intermediários do que como expansão homogênea — efeito desinflacionário em serviços profissionais nos EUA, mas com impacto negativo sobre emprego qualificado.
- O caso CVC, a recalibragem dos CDBs (fim dos 120% do CDI) e a queda nas emissões de COEs mostram um mercado doméstico que está reprecificando risco com Selic alta e regras mais duras — ambiente que tende a favorecer renda fixa pública e prejudicar empresas com alta alavancagem e modelo de negócios estressado pela transição digital.

Fontes (17 newsletters)

- **Daily papers of 19 Jun 2026** — daily_papers_digest@notifications.huggingface.co
- **Midjourney Spa** — tech-drops-newsletter@mail.beehiiv.com
- **Testing Mythos and Fable, Moving Beyond SWE-bench, Nvidia’s Open Contender** — thebatch@deeplearning.ai
- **Daily papers of 18 Jun 2026** — daily_papers_digest@notifications.huggingface.co
- **Durma enquanto eles trabalham** — aidrop@mail.beehiiv.com
- **MANGOS: o kit de IA em Wall Street** — moneydrop@mail.beehiiv.com
- **Daily papers of 17 Jun 2026** — daily_papers_digest@notifications.huggingface.co
- **Voice + AI agents: fast, reliable, and easier than you think** — hello@deeplearning.ai
- **Fin de uma era** — tech-drops-newsletter@mail.beehiiv.com
- **Daily papers of 16 Jun 2026** — daily_papers_digest@notifications.huggingface.co
- **Shadow AI e os riscos da rebeldia** — aidrop@mail.beehiiv.com
- **SpaceX: IPO de fé ou de fundamentos?** — moneydrop@mail.beehiiv.com
- **Daily papers of 15 Jun 2026** — daily_papers_digest@notifications.huggingface.co
- **O que a Salesforce aprendeu após lançar mais de 20 mil agentes de IA?** — newsletter@mail.datahackers.com.br
- **Claude perdeu o visto** — tech-drops-newsletter@mail.beehiiv.com
- **EUA barra a melhor IA de código do mundo** — aiwhisperbr@mail.beehiiv.com
- **Papers candidatos da semana (18 após triagem)** — Triagem por feeds RSS (arXiv/RePEc/NBER)