



# Resumo Semanal das Newsletters

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

Vitor Wilher<sup>1</sup>

28 de junho de 2026

---

<sup>1</sup>Bacharel 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

Soberania de chips e fim da dependência da Nvidia . . . . .	3
Agentes corporativos e a nova UX do trabalho . . . . .	3
Mercados de previsão e financeirização do entretenimento . . . . .	3
Capital, IPOs e o boom de financiamento da infraestrutura de IA . . . . .	4
Macro Brasil: juros reais campeões e fraudes contábeis . . . . .	4
Geopolítica da IA: roubo de modelos e talentos . . . . .	4
Papers da semana . . . . .	5
Implicações para macroeconomia e mercados . . . . .	6
Fontes (19 newsletters) . . . . .	6

## Soberania de chips e fim da dependência da Nvidia

- A OpenAI apresentou o Jalapeño, seu primeiro chip customizado (em parceria com a Broadcom) focado em inferência, com desempenho-por-watt superior ao mercado. Reduzir o custo unitário de inferência impacta margem direta, num cenário em que cada big tech desenvolve seu próprio silício (Google/TPU, Amazon/Trainium, Meta/MTIA, Microsoft/Maia). (Tech Drops)
- A AWS planeja vender chips Trainium para terceiros, mirando mercado-alvo de US\$ 50 bi e desafiando diretamente a Nvidia. (Data Hackers)
- O preço dos chips de memória subiu 98% no Q1 e mais 60% projetados para o Q2 — o “RAMageddon” — forçando Apple, Microsoft, Nintendo, Sony, Dell, HP e Samsung a reajustarem preços de hardware, com correção apenas esperada em 2030. (Tech Drops)
- A Micron entregou receita de US\$ 41,5 bi no trimestre (+346% a/a), margem bruta recorde de 84,9% e travou contratos take-or-pay de 5 anos com 16 grandes clientes. Sua capitalização saiu de US\$ 60 bi para US\$ 1,1 tri em 15 meses. (Money Drop)
- A Nvidia anunciou refrigeração 100% líquida em datacenters Rubin, eliminando consumo de água — resposta à pressão ambiental e regulatória sobre o boom de IA. (Tech Drops)

## Agentes corporativos e a nova UX do trabalho

- A Anthropic lançou o Claude Tag, agente que vive dentro do Slack, executa tarefas em background usando ferramentas conectadas (Drive, Jira, CRM, ERP) e dispensa interface gráfica — Andrej Karpathy chamou de “terceira revolução da UX”. Já responde por 65% do código do time de produto da própria Anthropic. (AI Drop)
- A AWS lançou Continuum e Context para colocar agentes “na coleira”: revisão obrigatória por engenheiros humanos antes de produção, depois que o agente Kiro deletou e recriou ambientes causando apagões na própria AWS. (AI Drop)
- A Z.ai lançou o GLM-5.2, modelo open-weights MoE de 753 bi de parâmetros, contexto de 1 milhão de tokens, líder entre modelos abertos em benchmarks de coding agêntico — disponível um dia após restrições do governo americano a modelos da Anthropic. (The Batch)
- Andrew Ng descreveu três loops de engenharia AI-nativa: agêntico coding loop (minutos), developer feedback loop (horas) e external feedback loop (dias a semanas) — argumentando que humanos mantêm “vantagem de contexto” sobre os modelos. (The Batch)
- A Meta pagou US\$ 900 mi para acquirir de Kunal Shah (fundador da CRED indiana) como novo chefe do WhatsApp, mirando monetização em mercados emergentes (Índia, Brasil, Indonésia). (Tech Drops)

## Mercados de previsão e financeirização do entretenimento

- A Kalshi atingiu US\$ 2 bi em receita anualizada (3x desde novembro), puxada por Copa do Mundo e NBA, com IPO em discussão. (Tech Drops)
- A Meta criou o time Arena para lançar plataforma própria de prediction markets, copiando Kalshi e Polymarket, com alcance de 3,56 bilhões de usuários. Volume global de prediction markets saltou de R\$ 250 bi em 2025 para R\$ 650 bi em 2026. (Tech Drops)

- A Polymarket foi pega operando rede de creators fake (140 milhões de visualizações) para induzir apostas, com pagamentos não declarados de US\$ 350 mil; pode configurar violação grave da CFTC e FTC. (Tech Drops)
- O Charles Schwab também entrou no mercado de previsões, sinalizando institucionalização do segmento. (Money Drop)

## Capital, IPOs e o boom de financiamento da infraestrutura de IA

- A SpaceX captou US\$ 85,7 bi no maior IPO da história e, na semana seguinte, emitiu cerca de US\$ 20 bi em dívida (grau de investimento por Moody's e Fitch) para financiar Starship, xAI e expansão em IA — preservando o controle de Musk via dívida em vez de equity. (Money Drop)
- A Reflection AI assinou contrato de US\$ 6,3 bi com a SpaceX para alugar chips Nvidia no datacenter Colossus, e a Microsoft anunciou datacenter de 2 GW no Texas com usina de gás própria, para escapar da rede elétrica. (AI Drop)
- A Oracle demitiu 21 mil funcionários este ano para pagar o capex em datacenters de IA, sinal de pressão de margem mesmo entre hyperscalers. (Tech Drops)
- A Tesla registrou marca “Amazing Abundance” e elevou capex projetado para US\$ 25 bi em 2026 (~3x do ano anterior), apostando que ~US\$ 1,5 tri de valor de mercado dependerá de robôs humanoides e direção autônoma ainda não validados. (Tech Drops)
- O Goldman Sachs bateu recorde com US\$ 1 tri em volume de M&A no 1º semestre; a mesa de stocks deve superar US\$ 5 bi em receita. (Money Drop)

## Macro Brasil: juros reais campeões e fraudes contábeis

- O Brasil tem o maior juro real do mundo (9,36% a.a.), à frente de México (5,10%), com Selic nominal a 14,25% — mas não consegue atrair fluxo estrangeiro relevante porque IPOs e tech nos EUA seguem mais atrativos. (Money Drop)
- A ata do Copom indicou deterioração do cenário inflacionário; Focus subiu projeção de IPCA pela 15ª semana seguida, para 5,33%. O Ibovespa segue como a bolsa mais barata do mundo (8,1x P/L projetado). (Money Drop)
- A Polícia Federal mira na 2ª fase da Operação Disclosure (Americanas) Jorge Paulo Lemann, Beto Sicupira e executivos de Itaú, Bradesco e Santander, com R\$ 54 bi em bens a serem sequestrados. (Tech Drops)
- O Digi+ (Edir Macedo) tem R\$ 8,5 bi em CDBs na rua com custo de 115,7% do CDI e prejuízo de R\$ 108,7 mi no 1T26; auditores não validaram R\$ 3,1 bi em fundos. Risco potencial ao FGC de R\$ 7 bi. O Grupo Fictor propôs deságio de 95% em sua RJ de R\$ 4,3 bi. (Money Drop)
- A B3 estuda reformular o Ibovespa para incluir BDRs e cobrar pelo uso do índice como benchmark, modernizando metodologia dos anos 60. (Money Drop)

## Geopolítica da IA: roubo de modelos e talentos

- A Anthropic acusou a Alibaba de realizar o maior “distillation attack” da história: 25 mil contas falsas e 30 milhões de conversas com Claude em 45 dias para destilar capacidades;

DeepSeek, Moonshot e MiniMax também mencionadas na carta ao Senado e Casa Branca. (AI Drop)

- O governo americano restringiu acesso aos modelos Claude Fable 5 e Mythos 5 a cidadãos, e a Casa Branca pediu à OpenAI para frear o lançamento de novo modelo por questões de segurança. (Tech Drops)
- A OpenAI contratou Noam Shazeer (co-autor do “Attention Is All You Need” e ex-co-líder do Gemini), que o Google havia trazido por US\$ 2,7 bi em 2024 — sinal de aceleração da guerra por talentos às vésperas do IPO. John Jumper (Nobel de Química, AlphaFold) também saiu do Google para a Anthropic. (AIWhisperBR, Data Hackers)
- A Meta desfez aquisição de US\$ 2 bi da Manus AI após Beijing exigir desincorporação por segurança nacional, evidenciando o controle chinês sobre tech estratégica. (Data Hackers)
- A Eli Lilly criou TuneLab, “AppStore” de IA com 18 modelos proprietários para biotechs, transformando dados em moat competitivo defensável. (Tech Drops)

## Papers da semana

- [Generative AI and the Reorganization of Labor Demand](#) — Documenta como IA generativa está redesenhando a composição da demanda por trabalho em diferentes ocupações. *Por que importa:* Conecta diretamente ao debate sobre produtividade, salários e desemprego estrutural relevante para projeções de PIB potencial e política fiscal. (NEP-AIN, 2026-05-01)
- [Artificial Intelligence, Aging, and the Macroeconomy](#) — Discute interações entre adoção de IA, envelhecimento populacional e dinâmica macroeconômica de longo prazo. *Por que importa:* Tema central para previsões de crescimento e poupança em economias com transição demográfica, incluindo Brasil. (NEP-AIN, 2026-06-01)
- [Boom, Bubble, or Buildout? A Multi-Method Evaluation of Whether Artificial Intelligence Is in an Ongoing Financial Bubble](#) — Avaliação multi-método se o atual ciclo de IA configura bolha financeira. *Por que importa:* Diretamente relevante para análise de risco de mercado, valuation de techs e potenciais shocks que afetem ativos globais. (NEP-AIN, 2026-05-01)
- [The Optimal Use of AI in Financial Regulation](#) — Analisa o uso ótimo de IA por reguladores financeiros. *Por que importa:* Relevante para o debate sobre supervisão bancária e estabilidade financeira, num momento em que o BC brasileiro cobra dados estruturados de bancos. (NEP-AIN, 2026-05-01)
- [The Growth and Performance of Artificial Intelligence in Asset Management](#) — Documenta crescimento e desempenho de IA em gestão de ativos. *Por que importa:* Conecta à transformação dos mercados financeiros e à pergunta de quem captura o alfa em um mundo de algoritmos. (NEP-AIN, 2026-05-01)
- [Certificates without Electrons? Theory and Evidence on Impacts from AI-Driven Power Demand](#) — Estuda os impactos da demanda elétrica gerada por IA. *Por que importa:* Liga o boom de datacenters a custos de energia, inflação de utilities e investimento em infraestrutura — tema também relevante para o Brasil exportador de energia. (NEP-AIN, 2026-05-01)
- [Reflexivity as Prompt: Does Awareness of Self-Reinforcing Market Dynamics Improve LLMs as Financial Market Forecasters?](#) — Testa se LLMs cientes de dinâmicas reflexivas de mercado preveem melhor preços de ativos. *Por que importa:* Aplicação concreta de IA em forecasting financeiro, com reflexos para gestão de portfólio e leitura de mercados. (NEP-AIN, 2026-05-01)
- [A Practitioner’s Guide to Using Large Language Models and Generative AI in Economic History](#) — Guia prático para uso de LLMs em pesquisa de história econômica. *Por que*

*importa:* Útil ao Boletim AM como referência metodológica para incorporar IA na análise de dados históricos brasileiros. (NEP-AIN, 2026-01-01)

## Implicações para macroeconomia e mercados

- O “RAMageddon” — alta de 98% nos chips de memória no Q1 e mais 60% no Q2 — sugere pressão inflacionária persistente em bens duráveis e eletrônicos pelo menos até 2030, com efeito direto em CPI/IPCA de bens industriais e na margem das varejistas; bancos centrais precisam distinguir esse choque de oferta de demanda excessiva ao calibrar política monetária.
- A combinação de capex de US\$ 741 bi das big techs em 2026, IPO recorde da SpaceX e emissão massiva de dívida investment grade indica que o ciclo de investimento em IA está sendo financiado via crédito corporativo — sinal positivo para spreads enquanto o ciclo dura, mas com risco de correção abrupta se o paper “Boom, Bubble, or Buildout?” estiver certo sobre o caráter especulativo do movimento.
- O Brasil com juro real de 9,36% e Ibovespa a 8,1x P/L oferece o maior prêmio do mundo, mas continua perdendo fluxo para IPOs tech americanos. Isso reforça que diferencial de juros nominal não basta: o real captura prêmio de risco fiscal e político crescente, sustentando dólar pressionado mesmo com Selic alta. A 15ª revisão consecutiva do IPCA no Focus contradiz a narrativa de desinflação rápida.
- A institucionalização dos prediction markets (Kalshi com US\$ 2 bi de receita, Charles Schwab entrando, Meta lançando Arena) está criando uma nova classe de ativos financeirizados sobre eventos políticos e esportivos. Para reguladores e bancos centrais, isso traz novos canais de transmissão de expectativas em tempo real — útil como indicador antecedente, mas com riscos de manipulação como o caso Polymarket evidenciou.
- A geopolítica da IA (restrição americana a Claude para chineses, distillation attack chinês, Manus/Meta bloqueada por Beijing) está se traduzindo em bifurcação de stacks tecnológicos. Para a indústria brasileira, isso amplia o custo de neutralidade tecnológica e pode acelerar pressões protecionistas — vide o aumento de 14% para 35% na tarifa de carros elétricos importados.

---

## Fontes (19 newsletters)

- **Daily papers of 26 Jun 2026** — [daily\\_papers\\_digest@notifications.huggingface.co](mailto:daily_papers_digest@notifications.huggingface.co)
- **New York Times reforça equipe de podcasts de opinião com foco em vídeo** — [castnewsweb@mail.beehiiv.com](mailto:castnewsweb@mail.beehiiv.com)
- **O chá revelação da OpenAI** — [tech-drops-newsletter@mail.beehiiv.com](mailto:tech-drops-newsletter@mail.beehiiv.com)
- **A New Generation Studies AI, Apple’s Recipe for On-Device Models, GLM5.2 Tackles Open-Ended Problems** — [thebatch@deeplearning.ai](mailto:thebatch@deeplearning.ai)
- **Daily papers of 25 Jun 2026** — [daily\\_papers\\_digest@notifications.huggingface.co](mailto:daily_papers_digest@notifications.huggingface.co)
- **Claude morando no seu Slack** — [aidrop@mail.beehiiv.com](mailto:aidrop@mail.beehiiv.com)
- **Youtbe, Netflix e muito mais** — [castnewsweb@mail.beehiiv.com](mailto:castnewsweb@mail.beehiiv.com)
- **Micron: o chip que virou artigo de luxo** — [moneydrop@mail.beehiiv.com](mailto:moneydrop@mail.beehiiv.com)
- **Daily papers of 24 Jun 2026** — [daily\\_papers\\_digest@notifications.huggingface.co](mailto:daily_papers_digest@notifications.huggingface.co)
- **AppStore dos cientistas** — [tech-drops-newsletter@mail.beehiiv.com](mailto:tech-drops-newsletter@mail.beehiiv.com)

- **Daily papers of 23 Jun 2026** — [daily\\_papers\\_digest@notifications.huggingface.co](mailto:daily_papers_digest@notifications.huggingface.co)
- **Amazon: agentes na coleira lupa** — [aidrop@mail.beehiiv.com](mailto:aidrop@mail.beehiiv.com)
- **SpaceX já foi pra mesa de crédito** — [moneydrop@mail.beehiiv.com](mailto:moneydrop@mail.beehiiv.com)
- **Daily papers of 22 Jun 2026** — [daily\\_papers\\_digest@notifications.huggingface.co](mailto:daily_papers_digest@notifications.huggingface.co)
- **New educational resources on AI fluency** — [no-reply@email.claude.com](mailto:no-reply@email.claude.com)
- **Meta desiste de Manus AI depois de China proibir compra** — [newsletter@mail.datahackers.com.br](mailto:newsletter@mail.datahackers.com.br)
- **Housi of Intelligence** — [tech-drops-newsletter@mail.beehiiv.com](mailto:tech-drops-newsletter@mail.beehiiv.com)
- **Já viu os novos poderes do iPhone?** — [aiwhisperbr@mail.beehiiv.com](mailto:aiwhisperbr@mail.beehiiv.com)
- **Papers candidatos da semana (23 após triagem)** — Triagem por feeds RSS (arXiv/RePEc/NBER)