



Resumo Semanal das Newsletters

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

Vitor Wilher¹

18 de julho 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

Hardware e ambições de plataforma da OpenAI	3
Modelos, agentes e a nova arquitetura de IA conversacional	3
Balanços de Wall Street: bancos e gestoras em recorde	3
Dívida soberana em yuan e reposicionamento cambial	4
Robôs humanoides, automação e o custo do trabalho	4
Capex bilionário em IA e o novo mapa do fluxo de caixa	4
Assimetria de dados e a economia da informação na era IA	5
Papers da semana	5
Livros da semana	6
Modelo da semana	7
Implicações para macroeconomia e mercados	7
Fontes (18 newsletters)	8

Hardware e ambições de plataforma da OpenAI

- OpenAI prepara o “smartsomething”, primeiro dispositivo sem tela, com câmera e microfone, projetado por Jony Ive para funcionar como um “computador construído para IA” doméstico; lançamento previsto para 2027 e IPO adiado para o mesmo ano (Tech Drops).
- Apple entrou com processo formal acusando OpenAI de roubar segredos comerciais da divisão de hardware, incluindo lista de fornecedores e protocolos internos, em operação envolvendo Tang Tan (ex-VP da Apple, hoje Chief Hardware Officer da OpenAI) e ex-engenheiros que baixaram arquivos confidenciais (Tech Drops).
- OpenAI lançou o teclado coder Codex Micro (US\$ 230) em parceria com Work Louder, com teclas que sinalizam status do agente de IA — sinal do posicionamento como stack completo para desenvolvedores multi-agente (AI Drop).
- Semana turbulenta na empresa: chefe de safety systems saiu (sexta liderança sênior em dois anos), CEO Fidji Simo deixou o cargo full-time, NYT pediu sanções e investigação do FT apontou vendas para empresas chinesas sob sanção (Tech Drops).

Modelos, agentes e a nova arquitetura de IA conversacional

- OpenAI lançou GPT-Live (full-duplex, processa áudio de entrada e saída simultaneamente) que delega raciocínio pesado ao GPT-5.5 em background, com ganhos de 84,2% vs 45,3% do modelo anterior no GPQA; ChatGPT tem hoje 150 milhões de usuários semanais em voz (The Batch).
- Thinking Machines (Mira Murati) lançou Inkling, modelo open-weight de 975 bi de parâmetros (41 bi ativos) e contexto de 1 milhão de tokens, assumindo publicamente não ser o melhor — a aposta é em fine-tuning customizado via plataforma Tinker; captou US\$ 2 bi a valuation de US\$ 12 bi (AI Drop).
- GPT-5.6 chegou em três versões (Sol, Terra, Luna), com Sol custando US\$ 5/US\$ 30 por milhão de tokens de entrada/saída, após barreira do governo Trump por preocupações de cibersegurança; ChatGPT Work e Codex saltaram de 6 mi para 8 mi de usuários ativos em 3 dias (AIWhisperBR, Tech Drops).
- Andrew Ng observa que IA está transformando desenvolvedores especializados em “full-stack”, pattern que se estende para marketing e recrutamento — quem consegue integrar tarefas antes separadas amplia demanda por suas habilidades (The Batch).
- Novo guia de prompting da OpenAI para GPT-5.6 recomenda prompts mais curtos: cortes de 41-66% em tokens e 33-67% em custo, com melhoria de 10-15% em qualidade — “descreva o destino, não o caminho” (AI Drop).

Balanços de Wall Street: bancos e gestoras em recorde

- BlackRock cruzou US\$ 15 trilhões em AuM, receita de US\$ 7,08 bi (vs US\$ 6,73 bi esperados), margem ajustada de 45,9% (maior em quase 5 anos); iShares captou US\$ 178 bi em ETFs no trimestre — mas houve saída institucional de US\$ 41,5 bi (Money Drop).
- JPMorgan reportou lucro recorde de US\$ 21,2 bi (+41% a/a), com US\$ 4,6 bi provenientes da venda de ações da Visa; ex-itens não recorrentes, lucro ainda ficaria em US\$ 16,9 bi. Jamie Dimon descreveu ambiente como “muito saudável, ativo, exuberante” mas alertou sobre bolha (Money Drop).

- Goldman Sachs entregou LPA de US\$ 20,98 (vs US\$ 14,50 esperado, surpresa de 45%), com mesa de ações faturando US\$ 7,42 bi (+72% a/a), 3º recorde trimestral consecutivo; headcount caiu 2% no trimestre (Money Drop).
- PepsiCo mostrou lucro subindo 137% na base contábil (efeito-base), mas crescimento real de apenas 1%; crescimento orgânico de apenas 2,4% e dívida de curto prazo quase dobrou (para US\$ 10,6 bi) (Money Drop).
- IBM sofreu pior queda diária desde 1987 (-25%, US\$ 70 bi de valor de mercado apagados) após CEO admitir que clientes redirecionaram capex de software/consultoria para infraestrutura — narrativa de IA “canibalizando SaaS” ganhou força (Tech Drops).

Dívida soberana em yuan e reposicionamento cambial

- Tesouro Nacional confirmou plano de emitir “panda bonds”, títulos soberanos em yuan — Brasil seria o primeiro país da América Latina a formalizar operação do tipo (Money Drop).
- Participação do yuan nas reservas do BC saltou de 5,3% para 8,3% entre 2024 e 2025, ultrapassando euro e ouro; existe câmara de compensação real-yuan direta desde 2023 e swap cambial de R\$ 157 bi entre bancos centrais (Money Drop).
- Yuan tem juros estruturalmente baixos e estáveis (3% ao ano, queda desde 4,05% em 2020) por controle chinês de capital — vantagem sobre dólar/euro, com risco concentrado em câmbio (Money Drop).
- Suzano já testou o formato duas vezes, emitindo US\$ 165 mi em 2024 e US\$ 196 mi em 2025 a taxas entre 2,55% e 2,90% ao ano (Money Drop).

Robôs humanoides, automação e o custo do trabalho

- Funcionários da Hyundai Motor fizeram primeira greve de fábrica automotiva do mundo contra robôs humanoides Atlas; Tesla, BMW, Xiaomi, Mitsubishi, GM e Schaeffler já estão em fases variadas de implantação (Tech Drops).
- Coreia do Sul lidera densidade global de robôs industriais com 1.120 por 10 mil trabalhadores (6x a média mundial), seguida por Cingapura (818); Alemanha (449), Japão (446) e EUA (307) ficam significativamente atrás — Brasil ausente do ranking por mão de obra barata e juros altos (Tech Drops).
- Starbucks quer cortar US\$ 400 mi/ano de gastos com software substituindo Microsoft, IBM, Oracle e Salesforce por soluções internas construídas com assistentes de IA — resultou em quedas nas ações dos fornecedores (Microsoft -2,4%, Salesforce -4%, Oracle -8%) (Tech Drops).
- Manifesto “We Must Act Now” assinado por 200+ figuras de IA (Jeff Dean, Noam Brown, Eric Schmidt) alerta para transformação econômica maior que a Revolução Industrial comprimida em uma década; foco em salvaguardas contra deslocamento massivo de empregos (AI Drop).

Capex bilionário em IA e o novo mapa do fluxo de caixa

- Consumo elétrico de data centers deve saltar 26% em 2026 (de 447 TWh para 565 TWh); hyperscalers já são 31% e devem ultrapassar servidores convencionais em 2027 — Gartner projeta 290 GW de capacidade instalada até 2030 (Tech Drops).

- Microsoft, Amazon, Meta e Google fecham contratos de longo prazo com geradoras nucleares e solares (Constellation, Talen, Vistra, TotalEnergies) para garantir energia; segurança energética virou gargalo estrutural (Tech Drops).
- Semicondutores (Nvidia, Micron, Broadcom, AMAT) devem gerar US\$ 430 bi combinados em fluxo de caixa livre nos próximos 12 meses; hyperscalers (Amazon, Alphabet, Meta, Microsoft, Oracle) projetam FCF negativo pela primeira vez, com capex somando US\$ 1,8 tri até 2027 (Tech Drops).
- SoftBank estima US\$ 5 trilhões/ano em investimentos em IA até 2040, com data centers demandando 3 TW (1,8x capacidade atual global) — Masayoshi Son projeta receita de IA em 20% do PIB global até lá (Tech Drops).
- Chai Discovery captou US\$ 400 mi para IA de descoberta de fármacos com contratos com Pfizer, Novartis e Eli Lilly; apesar de US\$ 20 bi investidos globalmente, nenhum medicamento nascido de chatbots foi aprovado até hoje (AI Drop).

Assimetria de dados e a economia da informação na era IA

- Satya Nadella (Microsoft) propôs “Paradoxo da Informação Reversa”: empresas usando IA pagam duas vezes — em dinheiro e em conhecimento cedido, revelando fluxos de trabalho, avaliações e feedbacks para os provedores de modelos (AI Drop).
- Truth Social/Trump Media lançou Truth API vendendo acesso de menor latência a posts de Trump; CNN identificou 44 compras de ações de 21 empresas até uma semana antes de menções presidenciais elogiosas — informação privilegiada como produto (Tech Drops).
- Manifesto de líderes de IA alerta que a “assimetria de conhecimento” entre provedores de modelo e usuários corporativos cria vantagem competitiva permanente para poucas empresas (AI Drop).

Papers da semana

- [Artificial Intelligence and Monetary Policy: A Framework and Perspective on Cyclical Transmission, Structural Transition, and...](#) — Propõe framework para pensar como IA afeta transmissão cíclica de política monetária e transições estruturais. *Por que importa:* leitura direta para o Boletim AM em um momento de debate sobre inflação, produtividade e a função de reação dos bancos centrais na era de adoção acelerada de IA. (NEP-AIN, 01/03)
- [How Might Fiscal Policy Respond to the Rise of Artificial Intelligence?](#) – Karen Dynan, Douglas Elmendorf, Louise Sheiner — Analisa como política fiscal precisa ser recalibrada diante de choques distributivos e de produtividade da IA. *Por que importa:* conecta o debate sobre IA à sustentabilidade fiscal e à distribuição de ganhos, tema crítico para o Brasil dado o arcabouço fiscal em xeque. (NBER)
- [Macroeconomic Policies for AI](#) — Discute o desenho de políticas macroeconômicas para lidar com choques de produtividade e emprego decorrentes da IA. *Por que importa:* input para análise sobre juros neutros, curva de Phillips e resposta ótima do BC brasileiro. (NEP-AIN, 01/04)
- [Forecasting the Economic Effects of AI](#) — Traz métodos e estimativas dos efeitos econômicos agregados da adoção de IA. *Por que importa:* base metodológica útil para simulações de cenário no Boletim AM. (NEP-AIN, 01/03)

- [From Innovation to Speculation: AI and the Magnificent Seven](#) — Examina se a valorização das Big Techs reflete fundamento ou especulação em torno de IA. *Por que importa:* diretamente relevante para o debate sobre bolha e concentração de mercado que Dimon e BofA vêm sinalizando. (NEP-AIN, 01/06)
- [AI Premium – Nicola Borri, Aleh Tsyvinski, Yukun Liu](#) — Documenta prêmio de risco/retorno associado a exposição a IA em ativos financeiros. *Por que importa:* ajuda a pensar em pricing de ativos e alocação de portfólio num ciclo em que IA reprecifica setores inteiros. (NBER)
- [Assessing the Benefits of Optimized Agentic AI Systems for Asset Pricing – Ralph S. J. Koijen, Bradford Levy](#) — Testa se sistemas agentic melhoram modelos de asset pricing. *Por que importa:* conecta com o interesse do Vitor em aplicações práticas de IA a finanças e séries temporais. (NBER)
- [Skills, Not Scale: GenAI and Technology Adoption](#) — Mostra que adoção de GenAI depende mais de habilidades da força de trabalho do que de escala das firmas. *Por que importa:* relevante para pensar produtividade em economias com hiato educacional como o Brasil. (NEP-AIN, 01/05)
- [Data-Driven Duration Management – Term Structure Forecasting Using Machine Learning](#) — Aplica machine learning para previsão da estrutura a termo de juros e gestão de duration. *Por que importa:* aplicação prática direta para leitores do Boletim AM que operam curva de juros brasileira. (NEP-FMK, 01/06)

Livros da semana

Econometria de séries temporais — A base para prever inflação, juros e atividade — do ARIMA ao VAR.

Prever inflação, juros e atividade não é adivinhação, é método — e o método tem nome: econometria de séries temporais. Todo economista que projeta um IPCA para o próximo trimestre ou tenta antecipar o próximo movimento do Copom está, no fundo, modelando um processo estocástico no tempo, com toda a bagagem de estacionariedade, autocorrelação e defasagens que isso carrega. Num ambiente em que decisões de política monetária e alocação de portfólio dependem de projeções confiáveis, dominar do ARIMA clássico ao VAR deixou de ser diferencial e virou linguagem básica. Os livros desta semana cobrem esse arco: da fundação teórica que sustenta o campo até a implementação prática que hoje roda em Python.

- [Practical Time Series Analysis](#) — Aileen Nielsen (2019) · O'Reilly Media, Inc. — Ponte acessível entre teoria e prática, cobrindo desde os modelos estatísticos tradicionais até abordagens de machine learning, para quem prefere aprender construindo.
- [Time Series Forecasting in Python](#) — Marco Peixeiro (2022) · Manning Publications — Um caminho didático do ARIMA e SARIMA aos modelos de deep learning, com código em Python, ideal para o analista que quer sair da teoria para o pipeline de previsão.
- [Modern Time Series Forecasting with Python - Second Edition](#) — Manu Joseph, Jeffrey Tackes (2024) · Packt Publishing — A edição atualizada que revisa e amplia o material anterior, incorporando técnicas mais recentes de previsão para quem quer o estado da arte aplicado.
- [Modern Time Series Forecasting with Python](#) — Manu Joseph (2022) · Packt Publishing — Aborda a previsão em escala e com múltiplas séries, integrando estatística clássica e aprendizado de máquina para problemas do mundo real.

- [Time Series Analysis: Forecasting and Control, Fourth Edition](#) — George E. P. Box, Gregory C. Reinsel, Gwilym M. Jenkins (2008) · Wiley — A referência canônica que fundou o arcabouço ARIMA e formalizou a metodologia de identificação, estimação e diagnóstico — leitura obrigatória para quem quer entender de onde vem tudo o mais.

Curadoria: O'Reilly Learning. Tema da semana: Econometria de séries temporais.

Modelo da semana

VAR (Vetores Autorregressivos) · Macroeconometria — O cavalo de batalha da macro empírica — como variáveis se influenciam no tempo.

O que é. O VAR é um modelo em que várias variáveis macroeconômicas são explicadas conjuntamente pelos seus próprios valores passados e pelos passados umas das outras. Em vez de escolher de antemão quem causa quem, ele trata todas as séries como potencialmente interdependentes e deixa os dados falarem sobre como elas se relacionam ao longo do tempo.

A intuição. A economia não se move em linha reta: um choque nos juros afeta a atividade meses depois, que por sua vez realimenta a inflação e volta a pressionar os juros. O VAR captura justamente essa dinâmica de ida e volta, permitindo simular como um choque isolado em uma variável se propaga pelas demais ao longo do tempo — as chamadas funções de impulso-resposta.

Onde usar. É a ferramenta natural para projetar em conjunto inflação, juros e crescimento e para responder perguntas do tipo ‘o que acontece com a atividade nos próximos trimestres se o BC subir a Selic hoje’, dando substância quantitativa a cenários de política monetária.

Série Modelo da semana — pilar Rigor/Econometria do Boletim AM.

Implicações para macroeconomia e mercados

- Descompasso entre CPI/PPI arrefecendo nos EUA e commodities (petróleo +9% após Trump prometer pedágio no Estreito de Ormuz) recoloca inflação de energia no radar e pode fazer o Fed manter cautela antes de cortar juros, apesar de mercados já precificarem afrouxamento em setembro.
- Emergência dos “panda bonds” brasileiros sinaliza diversificação estrutural da dívida soberana para longe do eixo dólar-euro, com potencial de reduzir custo médio de financiamento em ciclos de aperto americano — mas expõe Tesouro ao risco cambial real-yuan, hoje estável mas dependente de controle chinês de capital.
- Capex trilionário das big techs em data centers e nuclear (US\$ 1,8 tri até 2027) cria pressão de longo prazo sobre matérias-primas, tarifas de energia e emissões — para o Brasil, oportunidade em mineração (Gerdau, CSN), mas risco de disputa por capital global que poderia migrar para infraestrutura de IA e não para emergentes.
- Concentração de fluxo de caixa livre em semicondutores (US\$ 430 bi projetados) versus queima de caixa dos hyperscalers desafia o consenso de que Big Techs seriam geradoras estruturais de retorno; correção nesse eixo teria efeito amplificado sobre S&P 500 e, por contágio, sobre ativos de risco emergentes.

- Aceleração de robôs humanoides em fábricas (Coreia, Japão, EUA) tende a comprimir salários industriais nos hubs globais e reduzir custo relativo de reshoring — para o Brasil, mão de obra barata deixa de ser vantagem competitiva e Selic alta trava o capex de automação doméstica, ampliando gap de produtividade.
- Combo tarifaço EUA-Brasil (25% recomendados pelo USTR) + Lula ampliando vantagem eleitoral + IPCA melhorando na margem sugere descolamento parcial da narrativa fiscal doméstica, mas a curva longa de juros segue travada, sinalizando que investidores ainda cobram prêmio elevado por risco fiscal e político até 2026.

Fontes (18 newsletters)

- **O smartsomething da OpenAI** — tech-drops-newsletter@mail.beehiiv.com
- **AI Overviews Land Google In Hot Water, GPT-Live Puts Reasoning in the Background, How to Tell If Your Model is Manipulative** — thebatch@deeplearning.ai
- **O não-melhor modelo do mercado** — aidrop@mail.beehiiv.com
- **Podcasts em vídeo no Apple Podcasts mostra um início promissor** — cast-newsweb@mail.beehiiv.com
- **Trimestre começou em Wall Street** — moneydrop@mail.beehiiv.com
- **Seu catálogo antigo está ficando menos valioso a cada dia** — castnewsweb@mail.beehiiv.com
- **Build LLM apps that respond in real time** — hello@deeplearning.ai
- **Starbucks poupando Bucks** — tech-drops-newsletter@mail.beehiiv.com
- **Daily papers of 14 Jul 2026** — daily_papers_digest@notifications.huggingface.co
- **O Paradoxo da Informação Reversa** — aidrop@mail.beehiiv.com
- **Investimento em podcast bate recorde de doze anos entre anunciantes** — cast-newsweb@mail.beehiiv.com
- **Panda bonds: a dívida em mandarim** — moneydrop@mail.beehiiv.com
- **Pesquisa: Confiança no host é mais importante que celebridade ou IA para influência de podcasts** — castnewsweb@mail.beehiiv.com
- **Veja as 3 versões do NOVO GPT-5.6** — aiwhisperbr@mail.beehiiv.com
- **Os dados da pesquisa State of Data 2026 estão abertos, baixe agora!** — newsletter@mail.datahackers.com.br
- **OpenAI roubando segredos da Apple** — tech-drops-newsletter@mail.beehiiv.com
- **Welcome to Felipe Camargo's Substack** — fcamargo@substack.com
- **Papers candidatos da semana (37 após triagem)** — Triagem por feeds RSS (arXiv/RePEc/NBER)