análise macro

SÍNTESE SEMANAL

Síntese das Newsletters

Seu resumo semanal de IA, tecnologia, dados e os impactos da economia e finanças

analisemacro.com.br

SÍNTESE SEMANAL

Síntese das Newsletters

Seu resumo semanal de IA, tecnologia, dados e os impactos da economia e finanças

Vitor Wilher
Edição de 14 de novembro de 2026

© 2026 Análise Macro · analisemacro.com.br · @analisemacro
Material de apoio ao ensino. Reprodução total ou parcial só com autorização da Análise Macro.
Encontrou um erro ou tem uma sugestão? Fale com a equipe pelo WhatsApp — analisemacro.com.br/zap — ou por email: comercial@analisemacro.com.br.
Versão de 14 de novembro de 2026.

Sumário

1 Macroeconomia e Conjuntura 3
1.1 Fiscal brasileiro e a reação do mercado após a eleição 3
1.2 Inflação, juros globais e o caso Nvidia como risco sistêmico 3
1.3 Papers 4
1.4 Modelo da semana 4
1.5 Armadilha do dado 4
2 Mercado Financeiro 6
2.1 IPO da Anthropic e stress test do trade de IA 6
2.2 Resultados corporativos no Brasil 6
2.3 O que as gestoras dizem 7
2.4 Papers 7
3 Inteligência Artificial Aplicada 8
3.1 Modelos de fronteira e a corrida pelo preço 8
3.2 Agentes, memória e harness 8
3.3 Papers 9
4 Econometria e Previsão 10
4.1 Modelos de fundação para dados tabulares 10
4.2 Papers 10
4.3 Dica de econometria 10
5 Estatística e Probabilidade 12
5.1 Dica de estatística 12
6 Análise de Dados na Prática 14
6.1 Estado do mercado de dados no Brasil 14
6.2 Ferramenta da semana 14
7 Livros da semana 16
8 Implicações para macroeconomia e mercados 18
9 Fontes (30 newsletters) 20

CAPÍTULO

1

Macroeconomia e Conjuntura

1.1 Fiscal brasileiro e a reação do mercado após a eleição

- Governo protocolou projeto com impacto fiscal de até R$ 60 bi para 2027, com cortes em benefícios tributários e redução do teto de crescimento real de despesas de 2,5% para 2% (MoneyDrops).
- Boletim Focus voltou a elevar projeções de juros e dólar para 2026; mercado espera queda da Selic apenas em março (Daily Brew).
- Ata do Copom afasta a possibilidade de elevação da Selic, mas atividade desacelera e juro alto já traz o fantasma da recessão em 2027 ao debate (MoneyDrops).
- Pronunciamento de Lula sobre dívida e juros veio sem medidas concretas, e Verde reduziu posição em ações locais e comprou dólar após o resultado eleitoral (MoneyDrops).
- Lucro do Banco do Brasil caiu 67% com calote no agro — New NPL do trimestre bateu R$ 14,7 bi, mais que o dobro do 2T26, mostrando canal de crédito pressionado pela Selic alta (Daily Brew; MoneyDrops).

Teoria por trás: Política Econômica Monetária e Fiscal — «Ferramenta: a aritmética da sustentabilidade da dívida», seção «A decomposição da variação da dívida»

1.2 Inflação, juros globais e o caso Nvidia como risco sistêmico

- CPI americano azedou o humor dos mercados, e Fed segue com mais de 80% de chance de subir juros em dezembro, segundo precificação (MoneyDrops).

- Petrobras reportou lucro ajudado por produção recorde, mas pressionado por R$ 10 bi em imposto de exportação no ano — ruído fiscal que entra na conta macro brasileira (Money-Drops).
- EUA deportam recorde de 483 mil imigrantes no ano, com implicação direta para mercado de trabalho americano e pressão salarial (Daily Brew).
- Pesquisa da Gallup mostra 49% dos americanos com visão negativa sobre uso de IA em anúncios, sinal de que custo político da adoção de IA começa a entrar em pauta eleitoral (MarketingDrops).

1.3 Papers

- Who Pays for AI? — Investiga incidência dos custos de adoção de IA entre firmas, trabalhadores e consumidores. *Por que importa:* conecta choque tecnológico ao debate distributivo que tende a entrar no fiscal de 2027. (NEP-AIN, 2026)
- Artificial Intelligence Innovation and Stock Market Returns: Some International Evidence — Estima retornos de mercado associados a inovação em IA em painel internacional. *Por que importa:* oferece baseline para avaliar o impacto do pregão pós-Nvidia sobre risco sistêmico de mercados emergentes. (CESifo, 2026)

1.4 Modelo da semana

Aritmética da sustentabilidade da dívida · Política fiscal — Juro real, crescimento e primário: a conta que decide se a dívida explode.

O que é. A aritmética da sustentabilidade da dívida é a conta que descreve como a dívida pública em proporção do PIB evolui no tempo. Partindo da restrição orçamentária do governo, $D_t = (1 + r_t)D_{t-1} - (T_t - G_t)$, e dividindo tudo pelo PIB, chega-se à lei de movimento $d_t = \frac{1+r_t}{1+\theta_t}\, d_{t-1} - pb_t$, em que r_t é o juro nominal efetivo sobre a dívida herdada, θ_t o crescimento nominal e pb_t o superávit primário em proporção do PIB.

A intuição. A variação da dívida/PIB, $\Delta d_t = \frac{r_t-\theta_t}{1+\theta_t}\, d_{t-1} - pb_t$, resulta de duas forças: o diferencial juro-crescimento e o superávit primário. Com primário zero, a dívida sobe se o juro supera o crescimento ($r > \theta$) e cai no caso contrário; o primário é a segunda força, que pode compensar um diferencial desfavorável. A conta pode ser feita em termos nominais ou reais, já que $(1 + r)/(1 + \theta) = (1 + \rho)/(1 + g)$ — o que não se pode é misturar juro nominal com crescimento real.

Onde usar. Serve para calcular o primário que estabiliza a dívida, $pb^\star = \frac{r-\theta}{1+\theta}\, d$, e o hiato primário ($pb^\star - pb$), que mede quanto o superávit precisa melhorar para estancar a dívida no nível atual. No exemplo das notas, com dívida de 80% do PIB e juro três pontos acima do crescimento nominal, o primário estabilizador fica em cerca de 2,3% do PIB.

Base: notas de aula de Política Econômica Monetária e Fiscal (doutorado FGV/EPGE) — «Ferramenta: a aritmética da sustentabilidade da dívida», seção «A dinâmica da dívida».

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

1.5 Armadilha do dado

Dólar × inflação desde o Real — De 1995 a 2024, o dólar subiu 177 log-pontos contra o real; o diferencial de inflação explica 108 deles.

Armadilha 1. A paridade do poder de compra não funciona ano a ano, só em décadas.

Armadilha 2. Os ~70 pontos que sobram são câmbio real, não “dólar caro”.

O erro que o assistente de IA comete. Concluir que o real está sobre ou subvalorizado comparando o câmbio de hoje com a inflação acumulada de um ano.

Fonte do cálculo: Notas de Dívida Soberana e Câmbio (doutorado FGV/EPGE), laboratório (c) da Aula 1.

Série Armadilha do dado — bloco MAC do Boletim AM.

CAPÍTULO

2

Mercado Financeiro

2.1 IPO da Anthropic e stress test do trade de IA

- Anthropic abriu roadshow mirando valuation de até US$ 1,4 tri, bem abaixo dos US$ 2 tri inicialmente sonhados; grandes investidores questionam se a tese se sustenta após a queda de 5,52% do Nasdaq em 5 de novembro (TechDrops; Data Hackers).
- Operação já tem US$ 26 bi ancorados por Nvidia, Google, AMD, Broadcom, Micron, Microsoft e TSMC — estrutura de IPO em que o comprador é também cliente, fornecedor e concorrente (TechDrops; AiDrops).
- Anthropic contratou US$ 3,4 bi em geradores a gás para data centers, no maior acordo do tipo feito por um lab de IA, expondo que o gargalo da expansão migrou de GPU para energia (TechDrops).
- Mag-7 perderam US$ 1 tri em valor de mercado na semana anterior ao roadshow; CoreWeave, Nebius, IREN, Applied Digital e TeraWulf perderam entre US$ 25 e 30 bi em valor de mercado (TechDrops).
- Nvidia tem US$ 164,5 bi em compromissos para sustentar clientes de IA, incluindo US$ 105 bi em garantia para data center da OpenAI em Ohio — concentração de risco contingente que começa a preocupar (TechDrops).

2.2 Resultados corporativos no Brasil

- Banco do Brasil teve prejuízo operacional e lucro líquido ajustado de apenas R$ 1,27 bi, 66,5% abaixo do ano anterior, salvo por crédito tributário; guidance cortado pela metade (MoneyDrops).

- Petrobras entregou produção recorde de 3,512 mi bpd, mas lucro caiu 24% no trimestre com Brent 7% mais barato e despesas quase dobrando ano a ano (MoneyDrops).
- Embraer com receita recorde de R$ 12 bi e caixa líquido de R$ 2,2 bi, mas lucro pressionado por R$ 1,13 bi em despesa financeira ligada a plano de incentivo em ações (MoneyDrops).
- TOTVS ultrapassou R$ 500 mi de EBITDA ajustado pela primeira vez, com 31º trimestre seguido de crescimento de dois dígitos; alavancagem subiu para R$ 3,1 bi de dívida líquida após compra da Linx (MoneyDrops).
- Magalu voltou ao lucro ajustado (R$ 13,9 mi) com migração de demanda da Casas Bahia, mas caixa caiu de R$ 7,6 bi para R$ 5,7 bi em 12 meses (MoneyDrops).

2.3 O que as gestoras dizem

- Exercício da edição: o preço dos bancos já antecipa a inadimplência que as cartas projetam? — a síntese completa sai toda terça: https://analisemacro.com.br/conteudo/cartas-das--gestoras/

2.4 Papers

- Learning about Markets from Models: Evidence from an AI Hiring Platform — Mostra como plataformas usam modelos de ML para aprender sobre equilíbrio de mercado em tempo real. *Por que importa:* dá moldura para pensar como big techs precificam capex de IA com base em sinais de demanda. (arXiv/NEP-AIN, 2026)
- AI as Shared Business Infrastructure: Firm Growth and the Distribution of Gains — Testa se IA generativa funciona como infraestrutura compartilhada que concentra ganhos em poucas firmas. *Por que importa:* conecta diretamente com a estrutura de capex e garantias da Nvidia que a edição discute. (NBER, 11/2026)

CAPÍTULO

3

Inteligência Artificial Aplicada

3.1 Modelos de fronteira e a corrida pelo preço

- Anthropic lançou Claude Fable 5.2 e Mythos 5.2, concluindo 41% de tarefas reais de free-lancers (eram 21%), com agentes operando autonomamente por até 12 horas; 20% mais barato e 30% mais rápido que a geração anterior (AiDrops).
- Google liberou Gemini 4 Carbon com preço promocional de US$ 2/US$ 10 por milhão de tokens até fim de novembro — metade do Fable 5.2 — e introduziu o /swarm, em que um único prompt dispara um time de agentes (AiDrops).
- OpenAI lançou GPT-6 Cyber que endereçou 948 vulnerabilidades no kernel Linux em uma única varredura, a US$ 1.280 por vulnerabilidade (contra US$ 3.100 do GPT-5.6 Sol) — queda vertical de custo em segurança ofensiva/defensiva (The Batch; Data Hackers).
- Thinking Machines Lab, de Mira Murati, captando US$ 5 bi a valuation de US$ 40 bi lançou o Inkling 2 Small, melhor modelo aberto fora da China, que faz fine-tuning autônomo de outros modelos (AiDrops).
- Pesquisa do MIT mostrou que GPT-6 Astra consegue interpretar, editar e gerar pesos de redes neurais pequenas (<1 bi parâmetros) só via prompt, superando PPO em jogos MinAtar (The Batch).

3.2 Agentes, memória e harness

- OpenWorker lançou SDK aberto para construção de agent harnesses — camada que dá contexto, ferramentas e guardrails ao LLM, hoje habilidade cobrada em entrevistas de engenheiro de IA (The Batch).

- Estudo da Anthropic sobre agentes jogando Pokémon mostrou que quem anotou 10 arquivos venceu quatro insígnias; quem anotou 413, apenas uma — memória demais atrapalha mais que ajuda (AiDrops).
- OpenAI lançou Business Hub, deixando qualquer empresa reivindicar perfil verificado no ChatGPT, subir catálogo e colocar agente para atender clientes — movimento equivalente ao Google Meu Negócio para a era dos LLMs (AiDrops).
- Anthropic lançou Claude Meetings, que participa ativamente de chamadas de vídeo, toma notas e executa ações; combinado com Sheets, Whiteboards e Data, invade território do Office 365 da Microsoft (TechDrops).

3.3 Papers

- How Well Do LLMs Perform in Peer Review? Evidence from Finance and Accounting — Compara pareceres gerados por LLMs com avaliações humanas em finanças e contabilidade. *Por que importa:* testa limite dos LLMs em tarefa cognitiva de alto valor relevante para a Análise Macro. (arXiv/NEP-AIN, 10/2026)
- AI Advice Reinforces Traditional Gender Roles — Documenta vieses em recomendações de LLMs que reforçam papéis tradicionais de gênero. *Por que importa:* input relevante para discussão sobre governança de IA em decisões econômicas e de contratação. (arXiv/NEP-AIN, 10/2026)

CAPÍTULO

4

Econometria e Previsão

4.1 Modelos de fundação para dados tabulares

- Novo curso da DeepLearning.AI, em parceria com Prior Labs, apresenta modelos de fundação tabulares que usam in-context learning para fazer classificação, regressão e forecasting sem treinar novo modelo por dataset (DeepLearning.AI).
- A proposta é fazer previsões em novos dados reusando um KV cache do contexto de treino e interpretar quais features puxaram cada predição, aproximando-se do caso de uso econométrico clássico sem estimação específica (DeepLearning.AI).

Teoria por trás: Decisões Baseadas em Dados — «Modelos de Fundação para Séries Temporais», seção «O que é um modelo de fundação»

4.2 Papers

- Policy Evaluation Beyond Significance Testing: Evidence from Chicago's ShotSpotter Contract — Propõe avaliação de política pública além do teste de significância, usando contrato do ShotSpotter em Chicago. *Por que importa:* exemplo de método de avaliação que convive com baixa potência estatística, útil para análise de políticas no Brasil. (NBER, 11/2026)

4.3 Dica de econometria

O verbo causal que o assistente escolhe errado — "Associado a", "explica" e "causa" não são sinônimos — e o texto gerado troca os três.

A armadilha. O erro comum é tratar ‘associado a’, ‘explica’ e ‘causa’ como sinônimos e usar o verbo causal sempre que duas variáveis se movem juntas. Um assistente de IA tende a escrever que ‘X causa Y’ a partir de uma simples correlação, ignorando que, no mundo, as coisas não variam uma de cada vez e que a cláusula ceteris paribus quase nunca está satisfeita.

O jeito certo. Segundo as notas, causalidade significa que uma ação específica leva a uma consequência mensurável específica: se uma mudança em X causa Y, então uma variação em X produz variação em Y, tudo mais constante. O verbo ‘causa’ só se sustenta quando o desenho de pesquisa garante o ceteris paribus — e a forma canônica para isso é o experimento controlado aleatorizado ideal.

Na prática. Reserve ‘causa’ para situações em que a única razão sistemática para as diferenças de resultado entre tratamento e controle é o próprio tratamento, como ocorre quando a alocação é feita por sorteio. É a aleatorização que torna os dois grupos, em média, idênticos em tudo — idade, renda, motivação, saúde prévia e até no que ninguém mediu — autorizando atribuir a diferença ao tratamento. Nesse caso, a diferença de médias $E(Y|X=1) - E(Y|X=0)$ é um estimador não viesado do efeito causal; fora desse arcabouço, prefira ‘associado a’ ou ‘explica’.

Base: notas de aula de Econometria (doutorado FGV/EPGE) — «Econometria e Causalidade», seção «O que significa causalidade».

Série Dica de econometria — bloco ECO do Boletim AM.

CAPÍTULO

5

Estatística e Probabilidade

Sem matéria nas newsletters desta semana.

5.1 Dica de estatística

O outlier que o assistente apaga sem avisar — Box-plot não é regra de exclusão; o ponto extremo pode ser o dado mais importante.

A armadilha. O erro comum é tratar o critério do box-plot — qualquer ponto fora de [LI, LS], com LI = Q1 − 1,5·ΔQ e LS = Q3 + 1,5·ΔQ — como uma regra automática de exclusão, apagando o que estiver marcado com asterisco. Um assistente de IA tende a reforçar isso, 'limpando' os outliers antes de qualquer análise, como se o ponto extremo fosse sempre erro de registro. Mas detectar outliers é apenas o terceiro e menos importante dos propósitos do box-plot.

O jeito certo. Nas notas, o box-plot serve a três propósitos em ordem de importância: primeiro comparar distribuições lado a lado, depois identificar assimetria e só então detectar outliers. O asterisco não é um veredito de erro: ele apenas assinala uma observação fora dos limites de 1,5·ΔQ, que pode ser justamente a notícia mais relevante. Antes de descartar, vale lembrar que distribuições de renda e de preços de ativos têm assimetria positiva por natureza — caudas longas à direita são esperadas, não anomalias.

Na prática. Nas idades de um grupo de mulheres, temos Q1 = 49, Md = 54, Q3 = 63, mínimo 40 e máximo 71, com ΔQ = 14. Os limites ficam em LI = 49 − 21 = 28 e LS = 63 + 21 = 84, de modo que todas as observações caem dentro de [28, 84] e não há nenhum outlier a assinalar. O box-plot ainda é informativo: como Md − Q1 = 5 é menor que Q3 − Md = 9, a mediana está mais

próxima de Q1, indicando assimetria positiva — o mesmo padrão clássico de séries de renda e de preços de ativos.

Base: notas de aula de Estatística (doutorado FGV/EPGE) — «Estatística Descritiva», seção «Quartis, box-plot e outliers».

Série Dica de estatística — bloco EST do Boletim AM.

CAPÍTULO

6

Análise de Dados na Prática

6.1 Estado do mercado de dados no Brasil

- Data Hackers abriu a nova rodada do State of Data Brazil, com entrega do Guia de Carreira + Salários 2026 para quem responder; pesquisa é a principal referência local sobre perfil de quem trabalha com dados (Data Hackers).
- Episódio #133 do podcast Data Hackers discute Spec-Driven Development como caminho para transformar vibe coding em software mantível por times (Data Hackers).
- Dropbox anunciou plano de compra da Tigris e lançamento do DBX Agent Cloud; Apple reduziu de US$ 300 para US$ 200 o limite diário de gastos internos com IA por engenheiro — sinal de que até big techs estão apertando a conta (Data Hackers).
- Epoch AI publicou mapa interativo de data centers de IA com capacidade e custos, útil para dimensionar a materialidade física da corrida (Data Hackers).

6.2 Ferramenta da semana

Ler qualquer arquivo — CSV, Excel com várias abas, API do Banco Central — um comando para cada.

O problema. A primeira tarefa de qualquer projeto de dados é trazer o material de fontes variadas — CSV, planilhas Excel com várias abas, APIs oficiais como o SGS do Banco Central — para uma tabela única pronta para análise. A planilha falha quando os dados chegam em formatos diferentes, com milhares de registros (a base das notas tem 20.640 distritos) e precisam ser obtidos repetidamente sempre que houver dados novos, algo que o clique manual não automatiza.

A operação, em R e em Python. Em pandas, a leitura se faz com uma função por formato: read_csv para CSV, read_excel (com o argumento de seleção de aba) para Excel com várias abas, e, após a chamada à API, uma inspeção inicial com info e describe como nas notas. Em R, os equivalentes vêm do readr com read_csv, do readxl com read_excel (indicando a aba desejada) e, para arrumar o resultado em formato de tabela de análise, as funções do dplyr e do tidyr. O livro recomenda encapsular o download e a descompactação em uma função única, que permite repetir o processo e instalar o conjunto em várias máquinas.

O cuidado. As notas insistem em obter e converter os dados para um formato manipulável sem alterar os originais, e em checar o tamanho e o tipo (séries temporais, amostras, dados geográficos) antes de prosseguir. A inspeção inicial revela surpresas que a leitura automática esconde: valores ausentes (os 207 de total_bedrooms), reescalas e truncamentos — como a renda mediana em dezenas de milhares de dólares cortada em 15 e o preço mediano censurado em 500 mil —, que só não viram problema se você souber como os dados foram calculados.

Base: notas de aula de Decisões Baseadas em Dados (doutorado FGV/EPGE) — «Projeto de Aprendizado de Máquina de Ponta a Ponta», seção «Obter os dados».

Série Ferramenta da semana — bloco DAD do Boletim AM.

CAPÍTULO

7

Livros da semana

Inferência causal para economistas — Separar correlação de causa: o que todo analista de dados precisa dominar.

Prever já não basta. O analista que entrega um modelo com acurácia alta, mas não sabe dizer o que aconteceria se o preço subisse, a política mudasse ou o programa fosse cortado, está apenas descrevendo o passado — não ajudando ninguém a decidir. É aqui que a inferência causal deixa de ser luxo acadêmico e vira ferramenta de trabalho: distinguir o que apenas anda junto daquilo que de fato move os resultados. Para o economista, isso sempre foi o cerne do ofício; a novidade é que a caixa de ferramentas se expandiu, cruzando econometria, aprendizado de máquina e grafos causais, com implementações práticas que fecham a distância entre a teoria e o código que roda na segunda-feira de manhã.

- Causal Inference in Python — Matheus Facure (2023) · O'Reilly Media, Inc. — Ponte prática entre a econometria clássica e o ferramental moderno, com código que traduz desenhos como diferenças-em-diferenças e variáveis instrumentais para quem trabalha com dados reais.
- Causal AI — Robert Ness (2025) · Manning Publications — Para quem quer entender como causalidade e aprendizado de máquina se encontram, construindo modelos que não só preveem, mas respondem a perguntas de intervenção e contrafactuais.
- Causal Inference and Discovery in Python — Aleksander Molak (2023) · Packt Publishing — Cobre tanto a estimação de efeitos quanto a descoberta de estruturas causais a partir dos dados, útil para quem precisa mapear relações quando a teoria não entrega o grafo pronto.

- Causal Inference for Data Science — Aleix Ruiz de Villa (2025) · Manning Publications — Introdução direta ao raciocínio causal voltada ao cientista de dados, focada em evitar as armadilhas de confundir correlação com causa no dia a dia analítico.
- Causal Inference in R — Subhajit Das (2024) · Packt Publishing — A mesma agenda causal para quem vive no ecossistema R, com os métodos fundamentais aplicados na linguagem tradicional da estatística e da econometria aplicada.

Curadoria: O'Reilly Learning. Tema da semana: Inferência causal para economistas · Categoria: ECO.

CAPÍTULO

8

Implicações para macroeconomia e mercados

- O choque do BB no agro e a ata do Copom afastando novas altas desenham um canal clássico de transmissão: Selic alta travou o devedor marginal, a inadimplência subiu, e o próprio BC ganha argumento para não cortar antes de março. O setor bancário vira o termômetro do carrego da política monetária — e, como as Cartas das Gestoras mostram qualitativamente, divide opiniões entre quem já vê o preço embutindo o risco e quem ainda carrega proteção.
- O IPO da Anthropic com desconto de até 50% sobre a ambição inicial, somado à exposição de US$ 164,5 bi da Nvidia a clientes de IA, mostra que o trade de IA deixou de ser história de demanda e virou história de financiamento. Para o Brasil, o canal é duplo: condições financeiras globais mais apertadas se a correção continuar, e menor apetite por risco emergente num momento em que o fiscal doméstico já pede prêmio.
- GPT-6 Cyber reduzindo em 60% o custo de encontrar e corrigir vulnerabilidades no Linux, somado ao caso Binance (US$ 6,3 bi) e ao ataque ao Crédit Mutuel Arkéa, aponta para reprecificação de risco operacional em bancos e exchanges — tema que deve entrar nos modelos de capital regulatório antes que a academia o formalize.
- Reeleição de Lula, pacote fiscal de R$ 60 bi para 2027 e Focus elevando projeções de juros e dólar configuram o cenário de estagflação que Legacy e Genoa nomeiam nas cartas. A combinação de PIB próximo de zero com inflação em 6% é desafiadora porque limita simultaneamente ganhos em bolsa doméstica e em juros nominais longos, deixando NTN-B curta e dólar como únicos refúgios naturais de curto prazo.

- Modelos de fundação para dados tabulares e agentes com memória persistente começam a invadir o fluxo de trabalho econométrico tradicional. Para o Boletim AM, a implicação prática é dupla: o custo marginal de rodar previsões sobre novos dados cai, mas a exigência de disciplina em validação fora da amostra sobe, porque in-context learning facilita vazamento se o pesquisador não for cuidadoso.

CAPÍTULO

9

Fontes (30 newsletters)

- **Daily papers of 13 Nov 2026** — daily_papers_digest@notifications.huggingface.co
- **GPT-6 Cyber Versus Linux, The Problem With LLM-Powered Search, LLMs Edit Model Weights, Agentic Doc Retrieval** — thebatch@deeplearning.ai
- 💧 **Caiu o Jensen. Caiu o Teams.** — tech@newsletter.thedrops.com.br
- **EUA deportam o recorde de 483 mil** — ola@mail.dailybrew.com.br
- **Daily papers of 12 Nov 2026** — daily_papers_digest@notifications.huggingface.co
- **Lucro do BB cai 67% com calote do agro** — ola@mail.dailybrew.com.br
- **Daily papers of 11 Nov 2026** — daily_papers_digest@notifications.huggingface.co
- **LLMs aren't built to make predictions on tabular data** — hello@deeplearning.ai
- **Lula autoriza ajuste de até R$ 80 bi** — ola@mail.dailybrew.com.br
- 💧 **A Microsoft cria, o Claude copia** — tech@newsletter.thedrops.com.br
- **Daily papers of 10 Nov 2026** — daily_papers_digest@notifications.huggingface.co
- 🔷 **O novo luxo é human-made?** — m15@mail.beehiiv.com
- **Os juros só caem de novo em março** — ola@mail.dailybrew.com.br
- **Seth's Blog : Bad employees/bad bosses** — notify@sethgodin.com
- **Daily papers of 9 Nov 2026** — daily_papers_digest@notifications.huggingface.co
- **Import AI 480: Self-sustaining space economies; AI for science progress, and Meta builds perfect hands for a super...** — importai@substack.com
- **Fizemos um guia de carreira esalários para você se preparar para o ano que vem📊** — newsletter@mail.datahackers.com.br
- 💧 **Nvidia: até que a China nos separe** — tech@newsletter.thedrops.com.br
- **Lula fala pro mercado, mas ainda sem o plano** — ola@mail.dailybrew.com.br

- **Seth’s Blog : Restrictive design** — notify@sethgodin.com
- **O banco de 2,9 milhões de paraguaios quebrou emprestando ao próprio dono, e o presidente apresentou arenúncia** — ola@mail.dailybrew.com.br
- **Seth’s Blog : Ambiguity or clarity?** — notify@sethgodin.com
- **Bem-vindo à família Daily Brew! O Copom que se cuide.** — ola@mail.dailybrew.com.br
- **Seth’s Blog : Start** — notify@sethgodin.com
- 💰 **BB: plantou crédito, colheu calote** — MoneyDrops (site: www.moneydrops.com.br)
- 💰 **A Fórmula (1) do lucro** — MoneyDrops (site: www.moneydrops.com.br)
- 🤖 **Tokens em busca de Atlântida** — AiDrops (site: www.aidrops.com.br)
- 🤖 **Tudo vira ~~bos~~ dado** — AiDrops (site: www.aidrops.com.br)
- **Cartas das Gestoras — edição de 10/11/2026** — Síntese das Cartas das Gestoras (Análise Macro)
- **Papers candidatos da semana (27 após triagem)** — Triagem por feeds RSS (arXiv/RePEc/NBER)

Sobre a Análise Macro

A Análise Macro é uma plataforma brasileira de educação, consultoria e análise de dados focada em economia, finanças e ciência de dados. Ela surgiu para preencher a lacuna prática deixada pelas faculdades, unindo a teoria econômica ao uso de ferramentas como Python, R e inteligência artificial para o tratamento de séries temporais e conjuntura.

analisemacro.com.br · @analisemacro

Este livro acabou.
A prática, não.

Receba todos os dias, direto no seu e-mail, um insight sobre estatística, econometria e IA aplicadas.

Quero receber →

analisemacro.com.br/boletim-am



A verdade está nos dados.

analisemacro.com.br · @analisemacro