



Onde Investir em 2026?

Uma visão das tendências, oportunidades
e expectativas para 2026

Avenue



“É difícil fazer previsões,
especialmente sobre
o futuro.”

A célebre frase de **Niels Bohr** traduz bem o desafio de projetar cenários econômicos, mesmo quando falamos de um horizonte tão próximo.

Ainda assim, investir exige planejamento, visão estratégica e informação.

Felizmente, o mercado conta com equipes altamente especializadas que analisam, diariamente, indicadores econômicos, projeções setoriais e tendências globais. Essas análises ajudam a iluminar caminhos possíveis e a construir decisões de investimento mais inteligentes.

Com isso em mente, reunimos aqui um panorama consolidado das principais casas de análise, como **J.P. Morgan, Goldman Sachs, Morgan Stanley** e outras, para oferecer uma visão abrangente que pode mudar o ambiente econômico e as oportunidades de investimento em 2026.

***Aproveite a leitura
e bons investimentos.***



O que esperar da economia dos Estados Unidos em 2026?

Antes de falar especificamente de investimentos, vamos entender quais são as perspectivas do mercado para a economia norte-americana em 2026:

PIB

A maior parte das instituições projeta que os Estados Unidos **não enfrentarão recessão em 2026**. Em vez disso, espera-se um crescimento econômico mais moderado e sujeito a maior incerteza.

As estimativas apontam para uma expansão do PIB entre **1,5% e 2%**, impulsionada por fatores como aumento de **produtividade decorrente da IA**, **políticas pró-negócios** e **estímulos** contidos em medidas como o *One Big Beautiful Bill Act* (OBBBA).

Inflação

O consenso do mercado é que a inflação americana deve permanecer acima, porém próxima de **3%** em 2026. Esse comportamento está associado principalmente a tarifas comerciais elevadas e interrupções persistentes na cadeia de suprimentos.

Apesar da pressão, não há sinais de descontrole inflacionário. Pelo contrário: existe expectativa de desinflação global em 2027, o que tende a suavizar o cenário adiante.

Mesmo assim, a inflação continua sendo um ponto sensível: **35%** dos participantes do **Seminário de Investimento da Amundi** consideraram uma possível alta de preços como o fator mais disruptivo para 2026.

Juros

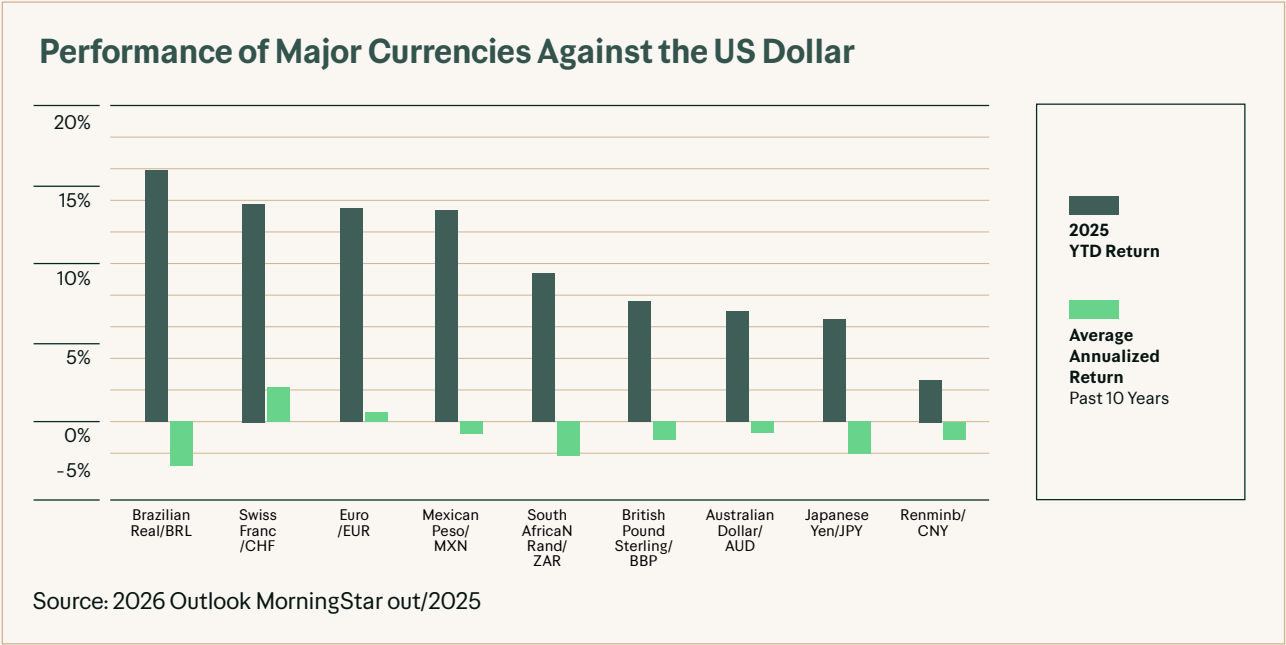
O consenso é que o **Federal Reserve** deve **manter ou retomar um ciclo de afrouxamento monetário gradual**. Contudo, os EUA operam agora em um novo regime inflacionário, o que significa que as taxas devem permanecer estruturalmente acima dos níveis extremamente baixos da década de 2010.

A expectativa é de mais dois cortes, levando a taxa para **3% a 3,5%**. Além disso, projeta-se que a inclinação da curva de juros aumente, ou seja, a diferença entre juros longos e curtos tende a se ampliar, sinalizando maior prêmio de risco no longo prazo.



Dólar

Diversas instituições projetam que o dólar continue exibindo fraqueza moderada frente a uma cesta de moedas globais ao longo de 2026, em continuidade ao que foi observado em 2025 e exibido no gráfico abaixo, que ilustra a valorização de várias moedas frente ao dólar este ano:



Os principais fatores para essa tendência são:

- Cortes de juros nos EUA;
- Diferencial de inflação mais desfavorável aos norte-americanos, especialmente em relação à Europa;
- E incertezas de política econômica geradas pela administração Donald Trump.

O mercado também espera que o dólar fique na faixa de R\$ 5,50 em 2026.

Pontos de atenção

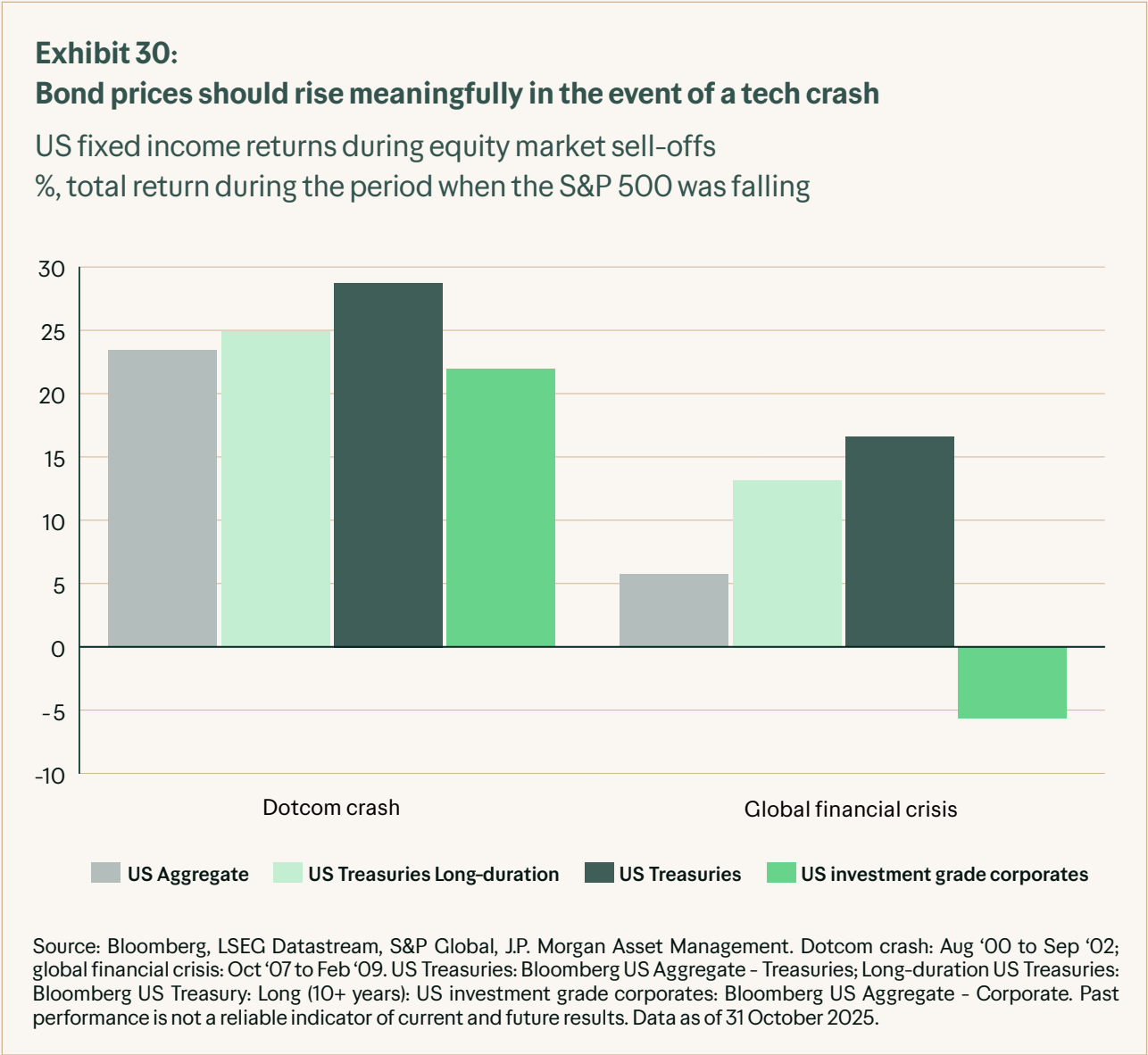
Os principais pontos de atenção ao investir no exterior em 2026 são muito semelhantes àqueles de 2025:

- Geopolítica e ruído político;
- Cenário comercial difícil (tarifas efetivamente em 18%);
- Fragilidade do mercado de trabalho devido às restrições à imigração;
- Taxas de juros elevadas por um período prolongado;
- E grande déficit fiscal elevando a relação dívida/PIB a níveis recordes no pós-guerra.

Renda Fixa

Agora sim, falando de investimentos, as perspectivas para a renda fixa em 2026 seguem alinhadas ao contexto macroeconômico descrito anteriormente, com impacto direto do comportamento dos juros, inflação e posição fiscal.

Se você está preocupado com o cenário do ano que vem e acha que o mercado pode ir mal, o gráfico abaixo ilustra o resultado positivo que os bonds (especialmente longos) tiveram em situações passadas de crash, como na **Bolha Ponto Com** e na **Crise de 2008**:



Por isso, investidores mais pessimistas podem se interessar por títulos de renda fixa como esses.

Renda Variável

Agora, vamos falar sobre alguns dos principais ativos de renda variável neste ano:

Bolsa de Valores dos EUA

Os **grandes bancos seguem otimistas** com o mercado acionário americano, embora adotem postura mais cautelosa por conta de *valuations* elevados, com o **S&P 500** negociando a 24x P/L projetado, e forte concentração, já que 10 ações representam 40% deste índice.

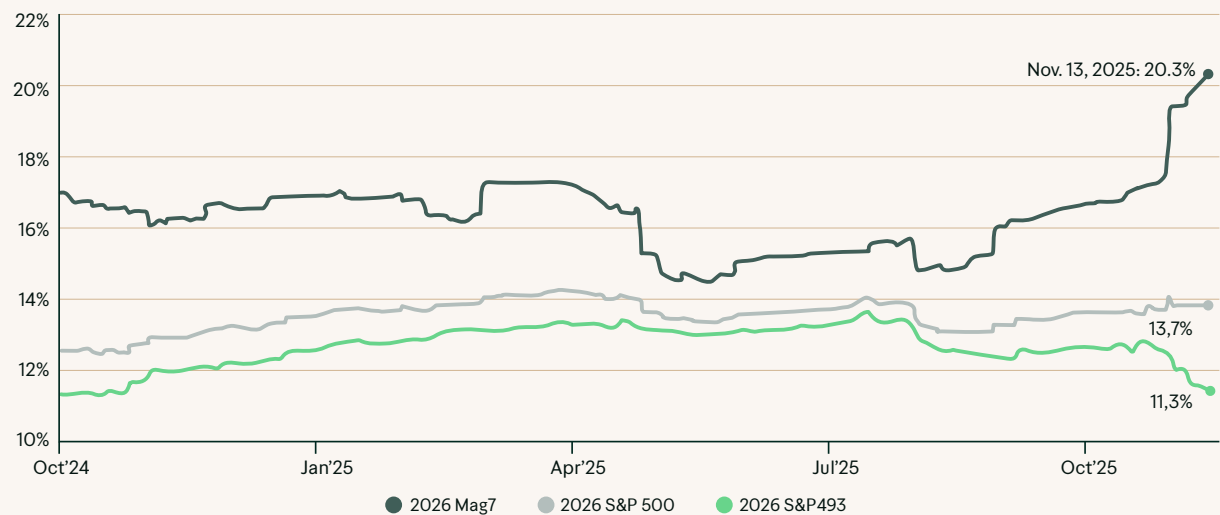
Mesmo assim, as projeções indicam que o **S&P 500** pode subir **14%** em 2026, alcançando **7.800 pontos**. Os principais motores desse cenário são:

- Juros mais baixos, favorecendo resiliência corporativa;
- Crescimento de lucros, especialmente em tecnologia e empresas de pequena e média capitalização;
- Políticas econômicas pró-mercado;
- E novo ciclo de investimentos de capital.

A **J.P. Morgan** também projeta crescimento adicional para as **Magnificent 7**: Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia e Tesla.

2026 earnings estimates for the Mag 7 shoot up; S&P 493's shoot down

Exhibit 3: 2026 consensus EPS growth estimate



Source: FactSet, SP Global, J.P. Morgan Asset Management. Magnificent 7 includes AAPL, AMZN, GOOGL/GOOG, META, MSFT, NVDA and TSLA. Data are as of November 13, 2025.

Vale mencionar também que, durante o **Seminário de Investimento da Amundi** (setembro de 2025), profissionais consultados apontaram suas projeções para a Bolsa dos EUA em 2026:

- 52% acreditam que o S&P 500 subirá entre 5% e 10%;
- 18% esperam alta acima de 10%;
- 12% projetam avanço de 0% a 5%;
- 16% acreditam em queda em 2026.

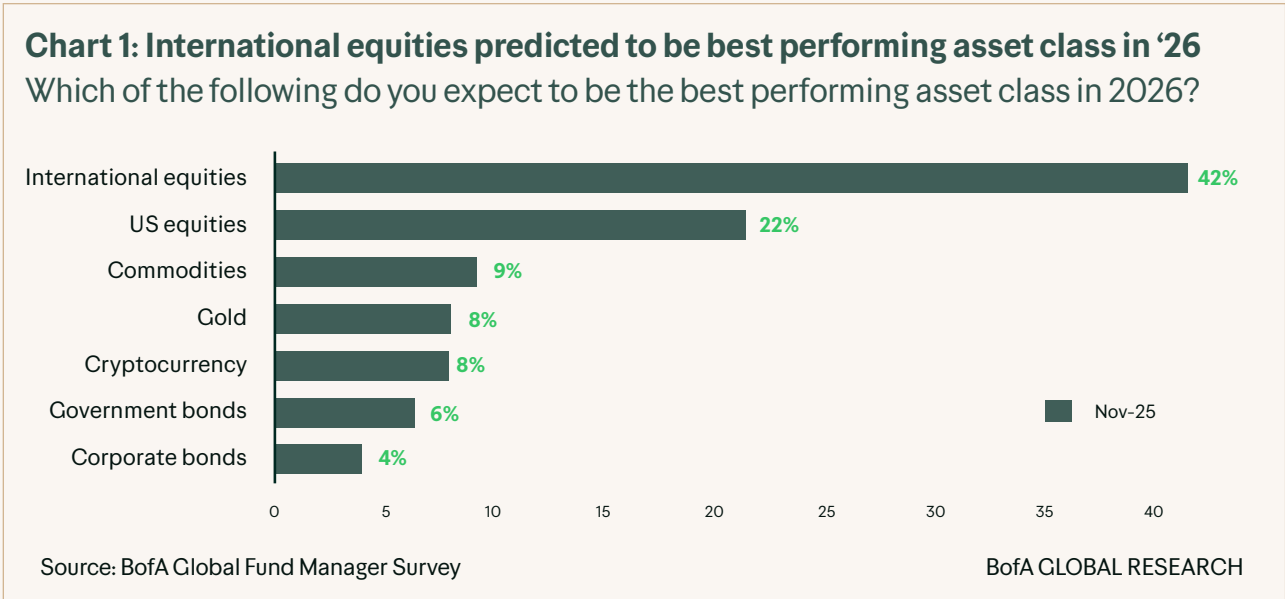
Outros Mercados Desenvolvidos

Falando de outros mercados fora dos **Estados Unidos**, a **Europa** deve se beneficiar de três forças principais este ano:

- Políticas fiscais expansionistas;
- Queda da inflação;
- Possível afrouxamento monetário pelo BCE.

O **Japão** vive um processo de estabilização inflacionária (**2%** ao ano) com câmbio favorável às exportadoras e oportunidades em **robótica, finanças e indústria**.

Pesquisa do **Bank of America** mostra que investidores enxergam mercados desenvolvidos fora dos EUA como a classe mais promissora para 2026:



Mercados Emergentes

Apesar dos riscos inerentes, **a visão para os emergentes é positiva.**

A fraqueza esperada do dólar tende a beneficiar a classe, além de bancos centrais mais flexíveis, petróleo em queda, e *valuations* mais atrativos que também fortalecem o otimismo.

A **Índia** se destaca pelo **forte crescimento do PIB, demografia favorável** (65% da população abaixo de 35 anos) e a percepção de que o país pode se tornar uma “**Nova China**”.

A **China**, mesmo enfrentando desafios, também oferece oportunidades em **IA, carros elétricos e setores estratégicos.**

Há ainda interesse em posições seletivas na **Coreia do Sul, África do Sul, Brasil, México** e outros emergentes.

Ouro

O **ouro** segue bem posicionado como ativo estratégico, seja para proteção, diversificação ou equilíbrio de portfólio.

As estimativas variam entre **US\$ 4.000 (-4%)** e **US\$ 4.900 (+17%)** por onça, influenciadas por compras contínuas de bancos centrais, cortes de juros, aumento do risco geopolítico, possível desvalorização do dólar e receios de estagflação.

Prata e mineradoras também podem ganhar atratividade com custos de capital mais baixos.

Outros Investimentos Alternativos

Alternativos devem seguir ganhando espaço na construção de portfólios em 2026, dada sua capacidade de diversificar, proteger contra inflação, potencializar retornos e gerar renda em cenários incertos.

Os principais segmentos mencionados são **crédito privado, infraestrutura e mercado imobiliário.**



O que a Avenue entende

Para nós, a alocação internacional segue sendo um componente essencial para investidores que desejam reduzir risco-país, aumentar a diversificação e buscar maior consistência de retorno ao longo do tempo.

Isso porque investir no exterior possibilita:

- Melhor aderência ao perfil de risco individual;
- Relação risco/retorno mais eficiente;
- Mitigação de volatilidade;
- Custos potencialmente menores;
- E menor dependência das dinâmicas econômicas brasileiras.

Acessar app e investir



AV

Evolua o seu patrimônio com a Avenue.

Baixe o app nas principais lojas.





DISCLAIMER

A Avenue Securities LLC é membro da FINRA e da SIPC. Oferta de serviços intermediada por Avenue Securities DTVM. Veja todos os avisos importantes sobre investimento: <https://avenue.us/termos/>.

As expressões de opinião são a partir desta data e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Não há garantia de que estas declarações, opiniões ou previsões aqui fornecidas se mostrem corretas. Este material está sendo fornecido apenas para fins informativos. Qualquer informação não é um resumo completo ou uma declaração de todos os dados disponíveis necessários para tomar uma decisão de investimento e não constitui uma recomendação

O desempenho passado não é indicativo de resultados futuros. Investir envolve risco e você pode incorrer em um lucro ou perda, independentemente da estratégia selecionada.

Os links estão sendo fornecidos apenas para fins informativos. A Avenue não é afiliada e não endossa, autoriza ou patrocina nenhum dos sites listados. A Avenue não é responsável pelo conteúdo de qualquer site ou pela coleta ou uso de informações sobre os usuários de qualquer site.

O investimento internacional envolve riscos especiais, incluindo flutuações cambiais, diferentes padrões contábeis financeiros e possível volatilidade política e econômica.

Tenha em mente que os indivíduos não podem investir diretamente em nenhum índice, e o desempenho do índice não inclui custos de transação ou outras taxas, o que afetará o desempenho real do investimento. Os resultados individuais do investidor variam. O desempenho passado não garante resultados futuros.

Manter ações para o longo prazo não garante um resultado rentável. Investir em ações sempre envolve risco, inclusive a possibilidade de perder todo o investimento.

Qualquer informação não é um resumo completo ou declaração de todos os dados disponíveis necessários para tomar uma decisão de investimento e não constitui uma recomendação. Os investimentos mencionados podem não ser adequados para todos os investidores. Antes de investir, considere os objetivos, riscos, taxas e despesas do investimento. Entre em contato com customer@avenue.us para obter um prospecto contendo essas e outras informações importantes. Leia com atenção antes de investir.

Avenue

Evolução real, em dólar.

2601 S Bayshore Drive, Suite 1100
Miami, Florida - U.S. - 33133

customer@avenue.us

+1 786-220-7233
(Ligação internacional)

+55 11 5026-4138
(Whats App)

