

## Uma semana difícil para as sete maravilhas, as sete empresas de tecnologia que desempenharam um papel dominante no mercado de ações dos EUA

Essa semana foi difícil para as sete maravilhas, o grupo de sete empresas de tecnologia que teve um papel dominante no mercado de ações dos EUA, impulsionado pela empolgação dos investidores com os avanços em inteligência artificial.

Isso chegou à tona esta semana quando as sete empresas entraram em território de correção, o que significa que seus preços de ações combinados caíram mais de 10% desde o pico em 10 de julho. Aqui respondemos algumas perguntas sobre as sete e o boom da AI.

### Por que as ações ligadas à AI sofreram?

Principalmente, há preocupação de que os investimentos massivos em AI pela Microsoft, Google e outras irão rendê-lo. Isso vem cozinhando há alguns meses. Analistas da Goldman Sachs publicaram uma nota em junho com o título "Gen AI: muito gasto, pouco benefício?" A banca de investimento perguntou se um investimento de US\$ 1tn em AI nos próximos anos vai "algum dia rendê-lo", enquanto uma análise da Sequoia Capital, um investidor inicial no desenvolvedor do ChatGPT, OpenAI, estimou que as empresas de tecnologia precisarão ganhar US\$ 600 bilhões para pagar de volta seus investimentos em AI.

O Zino diz que as Sete Maravilhas foram atingidas por essas preocupações.

"Claramente, há alguma preocupação com o retorno sobre os investimentos em AI que estão fazendo", diz ele. Ele adiciona que as grandes empresas de tecnologia pelo menos "estão fazendo um bom trabalho" de explicar suas estratégias de AI e seus resultados mais recentes.

Outros fatores em jogo incluem a expectativa dos investidores de que o banco central dos EUA, a Reserva Federal, possa reduzir as taxas de juros o mais próximo possível do próximo mês. A perspectiva de uma queda no custo de empréstimos tem apoiado o apoio dos investidores às empresas que podem se beneficiar, como pequenas empresas, bancos e empresas imobiliárias. Isso é um exemplo de "rotação de setores", que os investidores movem seu dinheiro para diferentes áreas do mercado de ações.

Preocupações sobre as sete grandes empresas tiveram um impacto no S&P 500, dado que um punhado de empresas de tecnologia compõe muito do valor do índice.

### O que aconteceu com as ações de tecnologia nesta semana?

Na manhã de sexta-feira, as sete caíram 11,8% desde seu pico do mês passado, embora tenham entrado e saído do território de correção - uma queda de 10% ou mais desde recentes altos - nas últimas semanas à medida que as dúvidas se espalharam.

Resultados trimestrais nesta semana foram um saco misto. A divisão de computação em nuvem da Microsoft, que desempenha um papel chave em ajudar as empresas a treinar e operar modelos de AI, relatou um crescimento menor do que esperado. A Amazon, outro grande jogador em nuvem, também decepcionou à medida que o crescimento no negócio em nuvem foi compensado por gastos mais altos com infraestrutura relacionada à AI, como centros de dados e chips.

No entanto, as ações da Meta subiram na quinta-feira após o forte crescimento de receita da

proprietária do Facebook e Instagram, que se comprometeu a gastar pesadamente AI. As vendas da Apple também superaram as expectativas na quinta-feira.

"As expectativas se tornaram muito altas para o grupo maravilhoso de sete empresas", disse Dan Coatsworth, um analista da plataforma de investimento AJ Bell, em um comunicado esta semana. "Seu sucesso as tornou intocáveis nos olhos dos investidores e, quando eles não atingem a grandeza, saem os facas."

Um senso geral de que as avaliações de tecnologia podem ter se tornado muito altas também desempenhou um papel. Angelo Zino, um analista de tecnologia da CFRA Research, diz: "As avaliações estavam chegando a 20 anos de altura e estávamos devidos a uma queda, assim como uma pausa para digerir alguns dos ganhos que vimos nos últimos 18 meses."

Na sexta-feira, o Financial Times relatou que o hedge fund Elliott Management disse aos investidores uma nota que a AI estava "sobrevendida" e que a Nvidia, que se beneficiou muito do boom, estava em uma "burbuja".

## **Devemos esperar mais avanços AI nos próximos 12 meses?**

Mais avanços são praticamente garantidos, o que pode tranquilizar os investidores. As maiores empresas do setor têm claramente mapeados caminhos à frente, com corridas de treinamento em andamento para a próxima geração de modelos de ponta e novos recordes sendo definidos praticamente todos os meses. Somente na semana passada, a Google DeepMind, de propriedade da Alphabet, anunciou um desempenho recorde de seus sistemas no International Maths Olympiad, uma competição de nível colegial de matemática, o que faz com que os observadores se perguntem se a empresa será capaz de resolver problemas longos e sem solução no futuro próximo.

A pergunta para os laboratórios de pesquisa é se os avanços serão suficientemente geradores de receita para pagar o crescente custo de sua realização. A conta para um treinamento de ponta AI tem aumentado dez vezes a cada ano desde que o boom AI começou a ganhar impulso, deixando empresas bem capitalizadas, como a OpenAI, a Microsoft-backed startup por trás do ChatGPT, com sinais de interrogação sobre como financiar tais despesas no longo prazo.

## **A IA gerativa já está rendendo recompensas para as empresas que a utilizam?**

Os usos mais bem-sucedidos da IA gerativa - o termo para ferramentas de IA que podem criar texto, áudio ou imagem plausível a partir de prompts simples - muitas empresas vieram de baixo para cima: pessoas que descobriram como usar efetivamente ferramentas como o Copilot da Microsoft ou o Claude da Anthropic para trabalhar mais eficientemente ou cortar tarefas sem sentido de seu dia. No entanto, a nível corporativo, ainda faltam histórias de sucesso claras. Onde a Nvidia enriqueceu vendendo pás uma corrida do ouro, a melhor narrativa de um usuário de AI ainda é a Klarna, a empresa de compra agora e pague depois, que anunciou fevereiro que seu assistente baseado OpenAI manipulou duas terços de suas solicitações de atendimento ao cliente seu primeiro mês.

Dario Maisto, um analista sênior da Forrester, diz que uma falta de usos econômicos benéficos para a IA gerativa está atrapalhando o caso de investimento.

"Ainda há um problema de traduzir esses benefícios econômicos reais e tangíveis", disse ele.

## **Kamala Harris confronta Donald Trump debate direto**

Os candidatos à presidência dos EUA, **Donald Trump** e **Kamala Harris**, discutiram pauta única no dia 14 de setembro, antes das votações ocorrerem em 5 de novembro.

A candidata democrata Harris desafiou o presidente Trump com ataques sua aptidão para o cargo, apoio a restrições ao aborto e seus problemas legais.

Harris, ex-promotora pública, controlou o debate desde o início, incomodando seu rival e provocando uma clara irritação Trump, que respondeu com uma série de declarações falsas.

Em certo momento, ela provocou o ex-presidente dizendo que as pessoas frequentemente saem de seus comícios "por exaustão e aborrecimento".

Destaques do debate entre Harris e Trump – {sp}

Trump, frustrado com o tamanho das multidões de Harris, disse: "Nossos comícios são os maiores, os mais incríveis da história da política".

Em seguida, ele desviou para uma alegação falsa sobre imigrantes comendo animais de estimação Springfield, Ohio, ampliada pelo candidato a vice-presidente republicano, **Senador JD Vance** .

O debate terminou com Harris prometendo ser "uma presidente para todos os americanos" enquanto Trump a atacou como "a pior vice-presidente na história do nosso país". Foi um fim adequado para dois candidatos que apresentaram visões muito diferentes para o país um possível debate presidencial único.

Não há outro debate presidencial oficialmente agendado, então o confronto de terça-feira pode ser a última vez que Harris e Trump se encontram antes do dia da eleição. Os dias seguintes determinarão se o debate teve uma impressão duradoura nos eleitores indecisos que decidirão uma corrida empatada.

Atualizado em

---

#### **Informações do documento:**

Autor: [jandlglass.org](http://jandlglass.org)

Assunto: betesportivo com

Palavras-chave: **betesportivo com - [jandlglass.org](http://jandlglass.org)**

Data de lançamento de: 2025-01-18