

IA, energia e tudo mais: estratégias temáticas em julho de 2025



Sabatino Longo

Analyst, Global Equity & Thematic Indices
S&P Dow Jones Indices

Este artigo foi publicado em inglês no blog de [Indexology® em 8 de agosto de 2025.](#)

A partir do lançamento do primeiro [Dashboard de estratégias temáticas da S&P](#), a edição de julho analisa o desempenho mensal de um conjunto amplo de temas para descobrir as dinâmicas-chave do mercado. Concebido como uma lente temática do mercado, o dashboard desenvolvido em colaboração com a Theia Insights oferece perspectivas ricas sobre o desempenho do mercado, aproveitando cerca de 200 temas que moldam a economia global. Nele se destacam os temas com melhor e pior desempenho, integra indicadores macroeconômicos e de sentimento e oferece perspectivas multifacetadas sobre regiões, setores, megatendências e fatores.

O desempenho das estratégias temáticas deste mês foi moldado pela demanda por infraestrutura impulsionada pela IA, pelo renovado entusiasmo dos investidores pelas tecnologias de saúde de precisão e pelo momento sustentado no setor de transição energética. Em contrapartida, os segmentos tradicionais de saúde (por exemplo, Seguros de Saúde) e os temas relacionados com o consumo tiveram um desempenho inferior. Além disso, a legislação recente relacionada ao setor de criptomoedas alimentou o otimismo dos investidores em grande parte do ecossistema de criptomoedas, particularmente no tema das *stablecoins*.

Infraestrutura de inteligência: a IA impulsiona a demanda computacional

No topo da tabela de classificação, a categoria Centros de Dados e Computação de Alto Desempenho registrou um desempenho mensal notável de 13,40%, que se soma ao seu aumento acumulado no ano de 32,06%. Os compromissos multimilionários da Meta e do Google com a infraestrutura de IA, denominados “fábricas de IA”, foram recebidos positivamente pelos mercados. Suas receitas apresentaram ganhos em parte devido a esse significativo gasto de capital. O acesso limitado a energia confiável e capacidade de rede para infraestruturas de IA que consomem muita energia, que antes era um gargalo crítico, agora está sendo ativamente abordado por meio de uma onda de investimentos em energia nuclear e soluções de energia renovável mais armazenamento. Esses temas também apresentaram retornos sólidos em julho, conforme resumido mais adiante no documento.

Os setores adjacentes de infraestrutura de IA também se beneficiaram: Comunicações Ópticas e Optoeletrônica subiu 10,65% e obteve sólidos retornos de dois dígitos, impulsionado por avanços recordes em velocidades de transmissão de dados e integração de fotônica de silício.

Divisão na saúde: a inovação se fortalece enquanto os serviços enfraquecem

Uma divergência acentuada definiu o âmbito da saúde.

Por um lado, os temas biotecnológicos impulsionados pela inovação ganharam força significativa.

- A categoria Cannabis e Psicodélicos subiu 13,23%, graças aos dados clínicos que validam o potencial terapêutico da psilocibina e aos avanços normativos na Europa.
- Genômica e Edição Genética aumentou 11,59%, uma vez que os avanços no diagnóstico genético baseado em inteligência artificial e no rastreamento genômico de recém-nascidos ampliaram a relevância do setor.
- Da mesma forma, Terapia contra o Câncer também teve um bom desempenho, com uma alta de 10,36%, graças aos avanços na medicina de precisão.

Em contrapartida, a categoria Seguros de Saúde registrou a maior queda (-10,71%). A crescente preocupação com o aumento dos custos para as seguradoras e o escrutínio

regulatório [pesaram muito sobre as empresas de saúde tradicionais](#). O tema Farmacêuticos também registrou uma queda de 9,92%, uma vez que a redução das taxas de reembolso, a inflação, o consumo mais moderado e a crescente concorrência continuam [apertando as margens](#).

O armazenamento de energia e os combustíveis “antigos” encontram um novo propósito

A categoria Baterias e Armazenamento de Energia subiu 11,61%, continuando uma sequência de quatro meses de rendimentos positivos. O aumento foi impulsionado pela rápida implantação do armazenamento em escala de rede, particularmente aqueles que utilizam baterias de fosfato de ferro e lítio (LFP), que sustentaram a demanda por lítio enquanto reduziam a dependência de processos químicos mais caros de níquel e cobalto. Essa dinâmica [favoreceu as empresas](#) que operam ao longo da cadeia de valor, desde os produtores de lítio até os integradores residenciais e em escala de serviços públicos.

O aumento de 9,12% do tema Carvão marcou uma mudança interessante, apoiada por políticas dinâmicas de apoio e notícias de [possíveis restrições](#) na produção de carvão na China. A energia nuclear aumentou 6,72% e a energia eólica subiu 7,47%, também apresentando um desempenho sólido, o que sugere um amplo interesse dos investidores em todo o espectro tradicional-renovável para atingir os objetivos de transição energética.

A categoria de energia solar, no entanto, ficou para trás com 5,10%, indicando a cautela dos investidores em meio à incerteza política e uma desaceleração em novas instalações em grande escala após a [revogação](#) dos subsídios à energia limpa.

As stablecoins se popularizam: a onda de adoção corporativa

Impulsionado por uma regulamentação histórica, especificamente a Lei GENIUS dos EUA, o mercado de stablecoins (que deve crescer para além dos US\$ 190 bilhões) está mudando de ativos especulativos para um suporte essencial da economia criptográfica. Corporações internacionais estão avaliando [integrações de pagamento com stablecoins](#) para otimizar custos e potencializar liquidações internacionais, particularmente em [economias emergentes](#).

Paralelamente, a regulamentação [MiCA](#) da Europa está desbloqueando a atividade de stablecoins em todo o continente, oferecendo [clareza jurídica](#) para tokens denominados em euros e incentivando a participação de instituições financeiras tradicionais. Os principais

bancos estão testando a emissão, custódia e serviços de negociação de stablecoins para modernizar os pagamentos e reduzir a dependência de infraestruturas legadas.

Aviso e Isenção de responsabilidade: parte deste conteúdo pode utilizar inteligência artificial, de acordo com os [Termos de Uso](#) da S&P Global.

Leia mais em indexologyblog.com

Aviso legal

© 2025 S&P Dow Jones Indices. Todos os direitos reservados. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US500, US 30, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, Select Sector, S&P MAESTRO, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, LCDX, MBX, MCDX, PRIMEX, TABX, HHPI, IRXX, I-SYND, SOVX, CRITS, CRITR são marcas comerciais registradas da S&P Global, Inc. ("S&P Global") ou suas associadas. DOW JONES, DJIA, THE DOW e DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE são marcas comerciais da Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). Estas marcas comerciais em conjunto com outras foram licenciadas para a S&P Dow Jones Indices LLC. A redistribuição ou reprodução total ou parcial é proibida sem consentimento por escrito da S&P Dow Jones Indices LLC. Este documento não constitui uma oferta de serviços nas jurisdições onde a S&P Dow Jones Indices LLC, S&P Global, Dow Jones ou suas respectivas associadas (coletivamente "S&P Dow Jones Indices") não possuem as licenças necessárias. Com exceção de alguns serviços personalizados de cálculo de índices, todas as informações fornecidas pela S&P Dow Jones Indices são impessoais e não adaptadas às necessidades de qualquer pessoa, entidade ou grupo de pessoas. A S&P Dow Jones Indices recebe compensação relacionada com o licenciamento de seus índices a terceiros e com os serviços personalizados de cálculo de índices. O desempenho de um índice no passado não é sinal ou garantia de resultados no futuro.

Não é possível investir diretamente em um índice. A exposição a uma classe de ativos representada por um índice pode estar disponível por meio de instrumentos de investimento baseados naquele índice. A S&P Dow Jones Indices não patrocina, endossa, vende, promove ou gerencia nenhum fundo de investimento ou outro veículo de investimento que seja oferecido por terceiros e que procure fornecer um retorno de investimento baseado no desempenho de qualquer índice. A S&P Dow Jones Indices não oferece nenhuma garantia de que os produtos de investimento com base no índice acompanharão de modo preciso o desempenho do índice, ou proporcionarão retornos positivos de investimento. A S&P Dow Jones Indices LLC não é uma consultora de investimentos e a S&P Dow Jones Indices não faz declarações com respeito à conveniência de se investir em qualquer fundo de investimento ou outro veículo de investimento. A decisão de investir em um determinado fundo de investimentos ou outro veículo de investimento não deverá ser tomada com base em nenhuma declaração apresentada neste documento. A S&P Dow Jones Indices não é uma consultora de investimentos, consultora de negociação de commodities, operadora de fundos comuns de commodities, corretora, agente fiduciário, promotora (como definido na Lei de Empresas de Investimento de 1940 e suas emendas), especialista como enumerado dentro da lei 15 U.S.C. § 77k(a) ou consultora fiscal. A inclusão de um valor, commodity, criptomoeda ou outro ativo em um índice não é uma recomendação da S&P Dow Jones Indices para comprar, vender ou deter tal valor, commodity, criptomoeda ou outro ativo, nem deve ser considerado como um aconselhamento de investimento ou de negociação de commodities.

Estes materiais foram preparados exclusivamente para fins informativos, baseados em informações geralmente disponíveis ao público e a partir de fontes consideradas confiáveis. Nenhum conteúdo nestes materiais (incluindo dados de índices, classificações, análises e dados relacionados a crédito, pesquisa, valorizações, modelos, software ou outros aplicativos ou informações destes) ou qualquer parte deste ("Conteúdo") poderá ser modificado, submetido à engenharia reversa, reproduzido ou distribuído de nenhuma forma, por nenhum meio, nem armazenado em bases de dados ou sistema de recuperação, sem o consentimento prévio por escrito da S&P Dow Jones Indices. O Conteúdo não deve ser usado para nenhum fim ilegal ou não autorizado. A S&P Dow Jones Indices e seus provedores de dados e licenciadores externos (coletivamente "Partes da S&P Dow Jones Indices") não garantem a precisão, integralidade, oportunidade ou disponibilidade do Conteúdo. As Partes da S&P Dow Jones Indices não são responsáveis por quaisquer erros ou omissões, independentemente da causa, nos resultados obtidos pelo uso do Conteúdo. O CONTEÚDO É FORNECIDO "NO ESTADO EM QUE SE ENCONTRA". AS PARTES DA S&P DOW JONES INDICES SE ISENTAM DE QUAISQUER E TODAS AS GARANTIAS EXPRESSAS OU IMPLÍCITAS, INCLUINDO MAS NÃO LIMITADAS A, QUALQUER GARANTIA DE COMERCIALIZABILIDADE OU ADEQUAÇÃO A UM FIM OU USO EM PARTICULAR, ISENÇÃO DE BUGS, ERROS OU DEFEITOS DE SOFTWARE, QUE A FUNCIONALIDADE DO CONTEÚDO SERÁ ININTERRUPTA OU QUE O CONTEÚDO OPERARÁ COM QUALQUER CONFIGURAÇÃO DE SOFTWARE OU DE HARDWARE. Sob nenhuma circunstância, as Partes da S&P Dow Jones Indices serão responsáveis perante qualquer parte por quaisquer danos diretos, indiretos, incidentais, exemplares, compensatórios, punitivos, especiais ou consequenciais, custos, despesas, custas legais ou perdas (incluindo, sem limitação, perda de retornos ou perda de lucros e custos de oportunidades); em conexão com qualquer uso do Conteúdo, mesmo tendo sido alertado quanto à possibilidade de tais danos.

A S&P Global mantém algumas atividades das suas divisões e unidades comerciais separadas umas das outras a fim de preservar a independência e a objetividade de suas respectivas atividades. Em consequência, algumas divisões e unidades comerciais da S&P Global podem ter informações que não estejam disponíveis a outras unidades comerciais. A S&P Global estabelece políticas e procedimentos para manter a confidencialidade de algumas informações não públicas recebidas em conexão com cada processo analítico.

Além disto, a S&P Dow Jones Indices presta uma ampla gama de serviços a, ou relacionados com, muitas empresas, incluindo emissoras de valores mobiliários, consultoras de investimentos, corretoras, bancos de investimentos, outras instituições financeiras e intermediários financeiros; e, em conformidade, pode receber taxas ou outros benefícios econômicos dessas empresas, incluindo empresas cujos valores mobiliários ou serviços possam recomendar, classificar, incluir em portfólios modelos, avaliar, ou abordar de qualquer outra forma.

Este documento foi traduzido para o português apenas para fins de conveniência. Se existirem diferenças entre as versões do documento em inglês e português, a versão em inglês prevalecerá. A versão em inglês está disponível em nosso site www.spglobal.com/spdji.