

02 de outubro de 2020

Internacional:

O mercado americano teve uma semana conturbada, com ruídos políticos em torno da discussão de um novo pacote de estímulos econômicos, e repercussão da primeira rodada de debates presidenciais entre o atual presidente e o candidato de oposição Joe Biden. Entre as principais discordâncias dos dois candidatos estão a cobrança de impostos e gastos públicos. Biden apoia medidas que aumentariam a receita e as despesas federais, através de aumento de impostos voltados para empresas e pessoas de maior renda, o que pode ser uma má notícia para o mercado de ações. Do outro lado, Trump expressa apoio a uma nova rodada de corte de impostos.

Além da disputa pela presidência, a corrida pela maioria no Senado também vem chamando a atenção dos investidores, dado que o partido democrata já controla a Câmara e tem chances reais de assumir a maioria também na outra casa. Essa possível “Blue Wave” facilitaria o aumento de impostos e gastos federais defendidos por Biden, além de possivelmente acarretar em mudanças nas políticas de saúde, políticas regulatórias e comerciais.

Na reta final da semana, Trump testou positivo para covid-19 e adicionou tom ainda mais cauteloso nos mercados. A reação foi na direção das vendas de ativos de risco, em um sinal de ajuste às perspectivas maiores de uma possível vitória democrata, dado a dose extra de incerteza durante a reta final da campanha do atual presidente.

Apesar do cenário mais cauteloso, as bolsas americanas apresentaram boa recuperação na semana. O índice da bolsa de NY (S&P500) encerrou a semana com uma valorização de 1,52% (3.348,44 pontos) enquanto o Nasdaq (que é composto em sua grande maioria por empresas do setor de tecnologia) apresentou uma valorização de 1,41% e fechou a semana cotado a 11.075,01 pontos.

O ouro voltou a subir e fechou a semana cotado a US\$ 1.898,70 (+2,08%). No ano esse ativo físico que pode ser utilizado como proteção à exposição no mercado americano ainda acumula uma valorização de 25,15%.

Setores S&P500	Varição semana
Real Estate	6,15%
Financials	4,52%
Utilities	4,30%
Consumer discretionary	4,01%
Consumer Staples	2,27%
Industrials	2,17%
Materials	2,06%
Technology	2,01%
Communication Services	1,95%
Health Care	0,13%
Energy	-2,88%

02 de outubro de 2020

Brasil:

No mercado brasileiro prevaleceram as notícias internas. O mercado reagiu negativamente ao anúncio do governo sobre a ideia de implementar a Renda Cidadã (programa social que substituirá o Bolsa Família) financiada por recursos da Fundeb (Fundo de Manutenção e Desenvolvimento da Educação Básica), que é um fundo destinado ao financiamento da manutenção da educação básica, e por parte dos recursos destinados aos precatórios, que são dívidas da Fazenda Pública em face de condenações judiciais definitivas. O anúncio desse programa desacompanhado de um corte de gastos e com remanejamento de recursos derrubou a bolsa brasileira. Aos olhos dos investidores, um programa contínuo financiado por esse remanejamento de recursos pode indicar um jeito de “driblar” o teto de gastos, e acirrou a queda de braço entre a agenda liberal de Paulo Guedes e a agenda populista do governo. No decorrer da semana o presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, alertou o Palácio do Planalto que a percepção negativa do mercado internacional sobre a proposta de financiamento do Renda Cidadã poderia impactar o rating do Brasil estabelecido pelas agências de classificação de risco. Em outras palavras, o Brasil poderia sofrer um rebaixamento na classificação de “bons e maus pagadores”, por conta do aumento do risco fiscal e anúncio desse projeto sem uma perspectiva de corte de gastos. Porém, no final da quarta-feira, após dura luta contra o avanço da proposta, o ministro da Economia, Paulo Guedes, convenceu o presidente Jair Bolsonaro a abandonar a ideia de financiar o projeto com fundos do precatório e o mercado respondeu com um alívio parcial. Mesmo com esse alívio, a incerteza sobre a implementação do programa e o comprometimento do governo em relação ao cumprimento do teto de gastos continuou deixando um ar cauteloso no mercado e a bolsa brasileira fechou a semana em queda.

O índice Ibovespa fechou a semana cotado a 94.016 pontos (-3,08%).



02 de outubro de 2020

O mercado de cambio também foi influenciado pelo cenário interno e o dólar encerrou a semana com uma valorização de 2,02%, cotado a R\$ 5,6688.

IBOVESPA						MOEDAS					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
IBOV FUT	R\$ 93.280,00	-2,08%	-3,88%	-1,87%	-	DOL FUT	R\$ 5.693,50	0,80%	2,53%	1,41%	#VALOR!
IBOV SPOT	R\$ 94.016,00	-1,53%	-3,08%	-0,62%	-18,70%	DOL SPOT	R\$ 5,67	0,25%	2,02%	0,90%	41,37%

ALIMENTOS/ VAREJO -3,27%						HEALTH CARE -0,27%						ENERGIA -0,63%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
ABEV3	R\$ 12,84	1,34%	0,39%	4,31%	31,23%	GNDI3	R\$ 67,68	-0,28%	-2,52%	-8,66%	-0,49%	CESP6	R\$ 29,43	1,55%	2,76%	-2,23%	-0,62%
BRFS3	R\$ 19,59	-1,16%	-6,45%	0,00%	-44,35%	HAPV3	R\$ 62,89	0,30%	0,24%	-2,65%	-1,20%	CMIG4	R\$ 10,54	-2,23%	-0,85%	0,09%	-8,73%
JBS3	R\$ 21,60	-0,28%	-7,18%	-3,74%	-14,34%	ODPV3	R\$ 12,13	0,33%	-4,26%	-5,15%	-26,36%	CPL6	R\$ 63,88	-2,46%	-0,19%	3,40%	-7,51%
LAME4	R\$ 29,04	0,55%	-1,22%	-10,01%	-12,13%	QUAL3	R\$ 33,25	1,40%	4,00%	6,43%	-10,36%	ELET3	R\$ 32,03	0,06%	-1,11%	-9,80%	-11,66%
MRFG3	R\$ 15,74	0,45%	-4,20%	-11,57%	-58,03%	SULA11	R\$ 41,34	0,27%	3,77%	-4,26%	-29,87%	ELET6	R\$ 32,75	-0,52%	-2,24%	-8,75%	-10,42%
PCAR3	R\$ 74,04	-1,06%	-1,67%	16,58%	-14,78%							LIGT3	R\$ 14,44	-2,10%	-1,03%	-4,56%	-39,23%

VESTUÁRIO -4,78%						MEDICINA DIAGNÓSTICA -1,25%						TELECOM -2,93%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
ARZZ3	R\$ 54,54	1,19%	0,07%	-2,82%	-14,78%	AALR3	R\$ 10,59	-0,84%	-4,94%	-11,68%	-41,20%	OIBR3	R\$ 1,74	-0,57%	-3,33%	2,35%	102,33%
GUAR3	R\$ 14,74	-2,19%	-8,79%	-15,77%	-38,05%	FLRY3	R\$ 27,32	-1,90%	-6,82%	-4,67%	-8,34%	TIMP3	R\$ 13,58	0,30%	-3,21%	-5,17%	-12,88%
HGTX3	R\$ 17,38	-1,53%	-3,98%	-4,98%	-48,31%	PARD3	R\$ 23,30	0,87%	-1,81%	-9,25%	-13,59%	VIVT4	R\$ 45,32	-0,70%	-2,64%	-5,27%	-17,36%
LREN3	R\$ 39,82	-1,02%	-5,57%	-8,24%	-28,76%												

FARMA/COSMÉTICOS/TURISMO -1,34%						SHOPPINGS -8,89%						PAPEL E CELULOSE -3,18%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
CVCB3	R\$ 16,75	-2,16%	-3,07%	-8,47%	-56,53%	ALSO3	R\$ 24,75	-1,94%	-6,78%	-6,32%	-50,64%	KLBN11	R\$ 24,55	0,49%	-2,54%	-4,47%	33,50%
HYPE3	R\$ 30,64	-0,42%	1,39%	-3,19%	-12,82%	BRML3	R\$ 8,72	-1,13%	-7,23%	-6,03%	-51,72%	SUZB3	R\$ 48,14	4,65%	-3,82%	-4,10%	21,32%
NTCO3	R\$ 50,17	-0,08%	-3,61%	1,68%	29,75%	IGTA3	R\$ 31,69	-2,28%	-10,61%	-3,85%	-39,51%						
RADL3	R\$ 23,05	-1,39%	-0,08%	7,03%	3,64%	JHSF3	R\$ 7,25	1,83%	-2,68%	1,97%	2,63%						

FINANCEIRO 6,58%						REAL ESTATE 1,97%						OIL&GAS, MINAS E SIDERURGIA -3,91%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
BBAS3	R\$ 30,30	-0,39%	-3,32%	-6,94%	-41,12%	BRPR3	R\$ 9,30	0,54%	-1,69%	1,53%	35,14%	CSNA3	R\$ 15,91	0,57%	-2,99%	4,60%	12,76%
BBDC4	R\$ 19,78	-0,10%	-1,49%	-4,56%	-39,35%	CYRE3	R\$ 23,60	0,77%	2,52%	-2,12%	-19,73%	GGBR4	R\$ 20,51	-0,82%	-2,15%	7,44%	2,73%
BBSE3	R\$ 25,03	-0,95%	-2,23%	-5,12%	-25,19%	EVEN3	R\$ 11,70	-1,18%	0,09%	-10,00%	-23,16%	PETRA	R\$ 20,13	-1,32%	-7,02%	-8,04%	-33,30%
BPAC11	R\$ 74,30	0,31%	-1,93%	-7,51%	-1,16%	GFSA3	R\$ 4,56	7,29%	5,80%	-7,88%	-41,79%	USIM5	R\$ 10,27	-1,25%	-6,30%	1,18%	9,00%
BRSR6	R\$ 12,25	-0,08%	-1,53%	-6,63%	-42,00%	MRVE3	R\$ 16,50	-0,60%	1,41%	-8,18%	-23,43%	VALE3	R\$ 59,25	1,01%	-0,15%	3,16%	15,51%
CIEL3	R\$ 4,15	-0,48%	-2,58%	-8,99%	-49,05%	TCSA3	R\$ 9,50	-1,04%	-4,23%	-15,25%	-48,09%						

IND. TRANSPORTE E LOGÍSTICA -3,28%						COMBUSTÍVEIS -5,97%						SANEAMENTO -0,13%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
CCRO3	R\$ 13,72	-0,51%	-0,87%	2,93%	26,00%	BRDT3	R\$ 20,88	-1,00%	-2,43%	-2,16%	-28,99%	CSAN3	R\$ 68,30	-1,71%	-7,77%	-17,96%	-0,27%
ECOR3	R\$ 12,80	0,47%	-1,46%	-0,93%	-21,47%	CSAN3	R\$ 68,30	-1,71%	-7,77%	-17,96%	-0,27%	UGPA3	R\$ 21,18	-0,61%	-7,71%	8,95%	-15,82%
EMBR3	R\$ 6,12	-0,97%	-8,38%	-16,62%	-68,98%							CSMG3	R\$ 48,18	-1,31%	-1,03%	2,09%	26,37%
OFSA3	R\$ 26,74	0,07%	-7,79%	-4,43%	-37,81%							SAPR11	R\$ 26,43	-1,75%	-1,12%	-1,20%	-19,68%
POMO4	R\$ 2,70	-0,74%	-7,22%	-4,26%	-38,83%							SBSP3	R\$ 48,31	0,23%	1,77%	1,17%	-17,95%

EDUCAÇÃO -0,81%						TECNOLOGIA/VAREJO 1,89%						CAR RENTAL 11,95%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
ANIM3	R\$ 28,37	0,04%	-1,49%	-5,24%	-4,77%	VVAR3	R\$ 17,72	3,99%	1,66%	-13,56%	58,64%	MOV13	R\$ 17,60	-1,46%	0,86%	8,04%	7,43%
COGN3	R\$ 5,58	1,45%	0,90%	-2,11%	-51,18%	MGLUB	R\$ 90,63	1,49%	3,98%	-2,78%	90,34%	RENT3	R\$ 59,00	1,74%	11,95%	22,51%	25,11%
SEER3	R\$ 15,15	-1,94%	-5,61%	5,57%	-45,25%	TOTS3	R\$ 28,31	1,18%	0,04%	-1,91%	32,16%	LCAM3	R\$ 25,01	1,67%	15,30%	23,04%	12,28%
YDUQ3	R\$ 28,61	-1,38%	-2,52%	6,16%	-38,63%												

DÓLAR/OURO/PETRÓLEO						DI					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Valor	Dia	Sem	Mês	YTD
DOL FUT	R\$ 5.693,50	0,80%	2,53%	1,41%	#VALOR!	DI1F21	2,05%	2,43%	4,86%	3,54%	-54,85%
DOL SPOT	R\$ 5,6688	0,25%	2,02%	0,90%	41,37%	DI1F22	3,48%	10,83%	22,54%	15,61%	-33,97%
OURO	\$1.898,70	-0,36%	2,08%	0,60%	25,15%	DI1F23	4,97%	8,28%	17,49%	11,69%	-14,16%
WTI	\$37,01	-4,00%	-7,32%	-7,52%	-39,68%	DI1F24	6,07%	5,38%	11,99%	7,82%	-1,94%
BRENT	\$39,12	-3,83%	-6,37%	-7,12%	-40,73%	DI1F25	6,82%	4,44%	9,82%	6,23%	5,90%
						DI1F26	7,29%	3,55%	8,00%	4,74%	10,12%

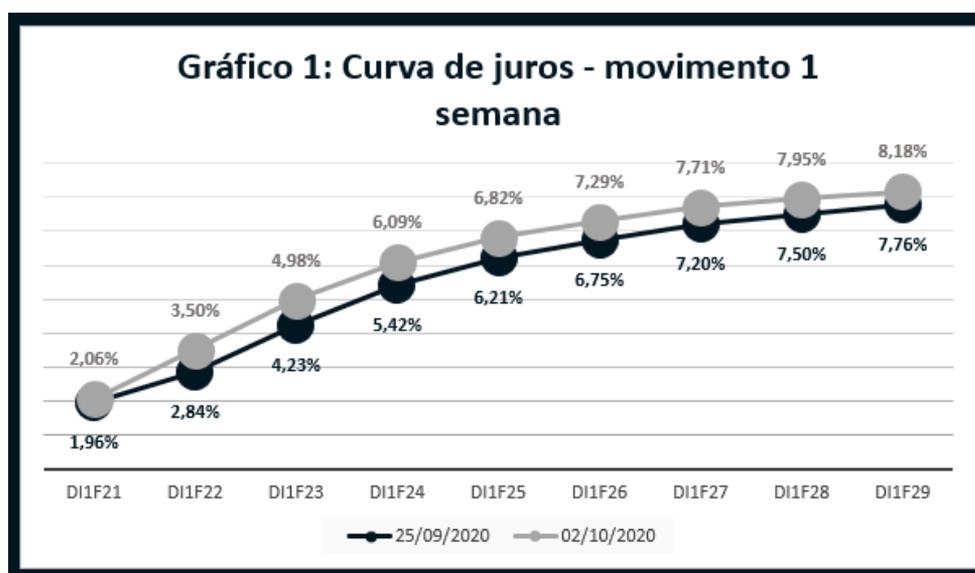


02 de outubro de 2020

A curva de juros, composta pela perspectiva dos investidores para a taxa de juros básica da economia em diferentes vencimentos, refletiu a crescente preocupação com o cenário fiscal e deu sequência no movimento de inclinação visto nas semanas anteriores. Conforme aumenta a desconfiança dos investidores em relação à capacidade de financiamento do governo, a perspectiva de juros futuros (principalmente nos vértices mais longos) também aumenta. Esse movimento vem se estendendo e fica ainda mais evidente se compararmos a expectativa do mercado no fechamento de hoje, com a expectativa no começo do mês.

No gráfico 1, conseguimos analisar a mudança na perspectiva para o juros em uma semana (linha escura é uma foto de como estava no dia 25/09/2020 e a linha clara como está hoje).

O movimento de inclinação fica ainda mais evidente quando comparamos a curva de hoje com a de um mês atrás (gráfico 2).



Data	DI1F21	DI1F22	DI1F23	DI1F24	DI1F25	DI1F26	DI1F27	DI1F28	DI1F29
25/09/2020	1,96%	2,84%	4,23%	5,42%	6,21%	6,75%	7,20%	7,50%	7,76%
02/10/2020	2,06%	3,49%	4,96%	6,08%	6,81%	7,28%	7,71%	7,95%	8,21%
Diferença em BPS	0,10	0,65	0,73	0,66	0,60	0,53	0,51	0,45	0,45

