

## 04 de dezembro de 2020

### Internacional:

As expectativas de que as vacinas contra covid-19 possam finalmente controlar a pandemia, e a diminuição das incertezas políticas após as eleições dos Estados Unidos levaram os investidores globais a uma forte corrida por ativos de risco no mês de novembro. O índice MSCI World, que contempla ações de 23 países desenvolvidos e 26 emergentes, encerrou o mês de novembro em alta de 13,46%, o melhor mês de sua história. Segundo a estrategista de mercados globais do JP Morgan, Gabriela Santos, os anúncios das vacinas deram liberdade para os investidores voltarem a pensar no longo prazo.

Além das notícias relacionadas às vacinas, a esperança em torno da retomada das negociações por uma nova rodada de estímulos fiscais nos Estados Unidos injetou dose extra de apetite nos investidores. Depois de um mês de discussões paralisadas, um grupo de legisladores da Câmara dos Deputados e do Senado americano divulgou uma proposta de estímulos de US\$ 908 bilhões, buscando um meio termo entre as posições dos líderes democratas e republicanos. A proposta foi vista com bons olhos pelo presidente do FED (Federal Reserve), Jerome Powell, que destacou que o auxílio irá ajudar diversas áreas da sociedade.

O índice da bolsa de NY, S&P500, encerrou a semana com uma valorização de 2,27%, cotado a 3.638 pontos, enquanto o Nasdaq (que é composto em sua grande maioria por empresas do setor de tecnologia) apresentou uma valorização de 2,96% e fechou a semana cotado a 12.205 pontos. No ano o S&P500 acumula alta de 12,62% e o Nasdaq acumula alta de 36,03%.

Naturalmente andando em sentido contrário às bolsas, o ouro, que é usado como forma de proteção, encerrou a semana com uma desvalorização de 4,37%. É importante destacar que no mês, quando o S&P500 sobe 11,27%, o ouro cai apenas 4,90%, e com uma alocação menor do que em bolsa, continua funcionando de forma muito eficiente como proteção para esta estratégia.

Setores S&P500	Variação semana
Energy	4,24%
Technology	2,56%
Health Care	2,47%
Communication Services	2,09%
Financials	1,55%
Real Estate	1,11%
Consumer Staples	0,64%
Industrials	0,56%
Materials	-0,01%
Consumer discretionary	-0,18%
Utilities	-2,46%

04 de dezembro de 2020

## Brasil:

No Brasil, o cenário na semana foi muito parecido com o cenário internacional. Assim como o visto durante todo o mês, os anúncios da eficácia das vacinas contra covid-19 ajudaram no aumento do apetite por ativos de risco e despertou no mercado uma busca por ações que ficaram para trás na crise e que poder subir daqui pra frente, já que a expectativa é de reabertura das economias antes do previsto anteriormente.

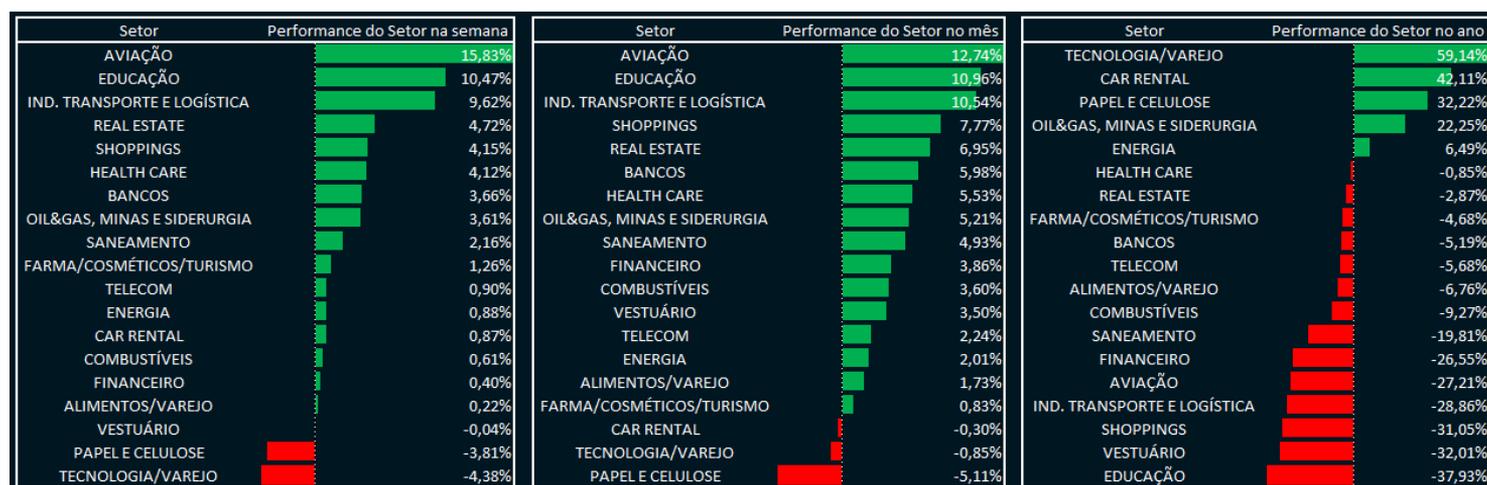
Em novembro o Ibovespa vem recuperando terreno também beneficiado pelo fluxo de capital estrangeiro, que passou a voltar para o país. Até o momento, já são mais de R\$28 bilhões retornando para o mercado, apesar de o saldo no ano ainda permanecer negativo. É importante destacar que parte desse dinheiro vem de forma passiva por conta dos investidores que estão aumentando suas exposições no ETFs e cestas de ativos emergentes, e não especificamente no Brasil.

Os destaques foram novamente os setores beneficiados pelo crescimento da economia, sobre tudo as

comodities. As ações da VALE (VALE3) foram novamente destaque e fecharam a semana em alta de 14,61%.

O índice da bolsa brasileira, o Ibovespa, apresentou uma forte alta de 4,27% e fechou cotado a 110.575 pontos. No mês o índice apresenta até o momento uma valorização de 17,69%.

No mercado de câmbio, coma entrada de capital estrangeiro, o dólar perdeu valor frente ao real (-1,13%) e fechou cotado R\$5,32.



04 de dezembro de 2020

IBOVESPA						MOEDAS					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
IBOV FUT	R\$ 113.505,00	0,97%	2,81%	3,66%	-	DOL FUT	R\$ 5.155,50	0,05%	-3,56%	-3,35%	-
IBOV SPOT	R\$ 113.750,00	1,30%	2,87%	4,46%	-1,64%	DOL SPOT	R\$ 5,12	-0,32%	-3,79%	-4,17%	27,78%

ALIMENTOS/ VAREJO 0,22%						HEALTH CARE 4,12%						ENERGIA 0,88%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
ABEV3	R\$ 14,74	0,27%	2,93%	5,44%	-21,05%	GNDI3	R\$ 74,77	1,27%	7,58%	9,15%	9,93%	CESP6	R\$ 28,50	0,53%	1,17%	2,11%	-3,76%
BRFS3	R\$ 21,20	-1,49%	-3,15%	-3,77%	-39,77%	HAPV3	R\$ 15,33	1,12%	6,83%	6,31%	20,42%	CMIG4	R\$ 12,66	-1,94%	1,69%	0,24%	-1,76%
JBSS3	R\$ 22,98	-1,30%	-0,39%	-0,73%	-8,87%	ODPV3	R\$ 13,73	0,59%	4,25%	4,89%	-15,71%	CPLE6	R\$ 70,25	0,37%	3,49%	2,90%	1,71%
LAME4	R\$ 25,31	7,02%	7,06%	10,38%	-2,27%	QUAL3	R\$ 35,34	0,23%	3,58%	6,54%	-4,30%	ELET3	R\$ 34,25	3,44%	6,47%	10,27%	-5,54%
MRFG3	R\$ 14,22	0,00%	-5,07%	-3,13%	-2,77%	SULA11	R\$ 43,93	-0,34%	1,01%	2,59%	-22,11%	ELET6	R\$ 34,56	1,98%	4,16%	8,00%	-5,47%
PCAR3	R\$ 70,72	-1,28%	1,83%	2,12%	-18,60%							LIGT3	R\$ 23,39	-1,35%	0,86%	0,82%	-1,56%

VESTUÁRIO -0,04%						MEDICINA DIAGNÓSTICA 3,66%						TELECOM 0,90%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
ARZZ3	R\$ 70,90	2,15%	-0,14%	2,09%	11,66%	AALR3	R\$ 12,29	4,60%	10,22%	13,38%	-31,76%	OIBR3	R\$ 2,22	2,78%	8,29%	4,72%	158,14%
GUAR3	R\$ 16,31	1,94%	1,09%	1,46%	-29,98%	FLRY3	R\$ 27,37	0,51%	1,60%	3,05%	-8,17%	TIMS3	R\$ 14,38	0,91%	1,99%	6,60%	-6,66%
HGTX3	R\$ 18,17	-0,66%	1,11%	4,49%	-45,96%	PARD3	R\$ 23,41	-0,76%	5,17%	5,31%	-13,18%	VIVT4		#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!
LREN3	R\$ 45,80	1,25%	-1,19%	2,51%	-18,06%												

FARMA/COSMÉTICOS/TURISMO 1,26%						SHOPPINGS 4,15%						PAPEL E CELULOSE -3,81%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
CVCB3	R\$ 20,54	-1,25%	14,43%	12,67%	-46,69%	ALSO3	R\$ 28,24	-1,33%	4,01%	7,58%	-43,68%	KLBN11	R\$ 24,16	0,46%	-2,70%	3,67%	31,38%
HYPE3	R\$ 31,45	1,19%	-0,85%	-2,06%	-9,79%	BRML3	R\$ 10,59	-1,12%	3,52%	8,17%	-41,36%	SUZB3	R\$ 52,80	1,58%	-4,92%	6,55%	35,06%
NTCO3	R\$ 49,15	0,31%	-4,38%	-2,50%	27,11%	IGTA3	R\$ 38,30	-2,47%	3,57%	5,92%	-26,89%						
RADL3	R\$ 24,61	1,23%	-4,17%	-4,80%	10,66%	JHSF3	R\$ 8,32	-0,60%	8,05%	13,35%	18,84%						

FINANCEIRO 0,40%						REAL ESTATE 4,72%						OIL&GAS, MINAS E SIDERURGIA 3,61%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
BBAS3	R\$ 35,98	2,10%	3,96%	6,26%	-29,74%	BRPR3	R\$ 10,63	-0,84%	-1,02%	1,14%	-25,86%	CSNA3	R\$ 26,11	12,45%	8,75%	11,00%	85,05%
BBDC4	R\$ 25,80	0,86%	4,77%	6,24%	-20,72%	CYRE3	R\$ 29,42	-1,80%	7,65%	8,72%	0,07%	GGBR4	R\$ 22,94	2,05%	0,79%	1,50%	15,52%
BBSE3	R\$ 28,73	-0,03%	-3,00%	0,60%	-14,13%	EVEN3	R\$ 12,78	-2,59%	-0,47%	2,57%	-16,07%	PETRA4	R\$ 27,53	3,34%	7,96%	10,56%	-8,78%
BPAC11	R\$ 82,75	-0,96%	2,15%	4,46%	10,08%	GFS3	R\$ 4,48	-1,32%	1,13%	5,41%	-42,81%	USIMS	R\$ 14,02	6,94%	1,89%	2,71%	48,80%
BRSR6	R\$ 13,78	1,47%	2,45%	4,39%	-34,75%	MRVE3	R\$ 19,91	-3,44%	1,79%	5,18%	-5,81%	VALE3	R\$ 81,98	3,82%	4,51%	5,10%	59,82%
CIEL3	R\$ 3,77	-0,76%	0,27%	6,20%	-53,72%	TCSA3	R\$ 10,03	-0,69%	2,98%	6,36%	-45,19%						

IND. TRANSPORTE E LOGÍSTICA 9,62%						COMBUSTÍVEIS 0,61%						SANEAMENTO 2,16%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
CCRO3	R\$ 14,07	-1,19%	8,90%	7,90%	-23,00%	BRDT3	R\$ 21,39	0,61%	1,18%	4,19%	27,26%	CSMG3	R\$ 15,42	-1,15%	0,98%	3,77%	19,40%
ECOR3	R\$ 13,20	-1,71%	9,45%	9,73%	-19,02%	CSAN3	R\$ 76,30	0,42%	-7,18%	-1,60%	2,01%	SAPR11	R\$ 26,72	-1,91%	3,33%	6,88%	18,80%
EMBR3	R\$ 9,37	0,21%	13,58%	15,68%	-52,51%	UGPA3	R\$ 22,00	3,53%	7,84%	8,21%	12,56%	SBSP3	R\$ 46,38	-2,30%	2,16%	4,13%	21,22%
OFS3	R\$ 35,50	-1,39%	8,56%	3,74%	-16,89%												

TECNOLOGIA/VAREJO -4,38%						CAR RENTAL 0,87%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
VVAR3	R\$ 17,51	1,74%	-5,30%	-1,35%	56,76%	MOV13	R\$ 21,01	-0,43%	8,86%	7,08%	0,51%
MGLU3	R\$ 23,66	1,55%	-2,19%	1,20%	98,78%	RENT3	R\$ 67,02	-1,57%	0,87%	-0,30%	42,11%
TOTS3	R\$ 26,11	3,12%	-5,64%	-2,39%	21,89%	LCAM3	R\$ 27,76	-1,42%	2,10%	1,91%	4,63%

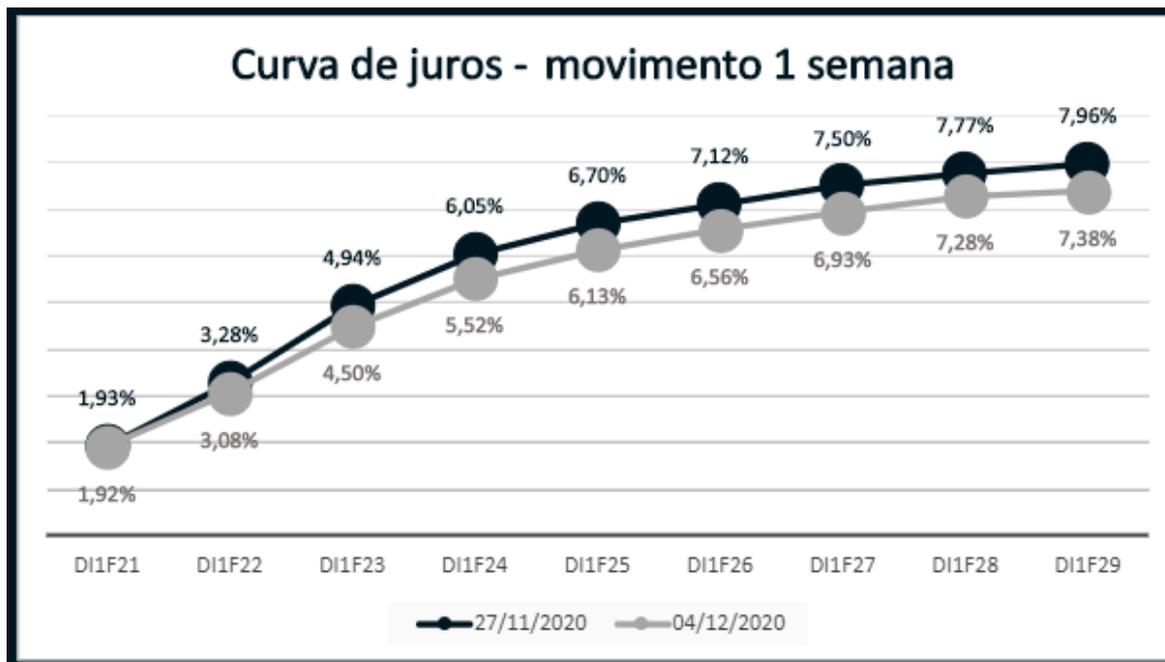
DÓLAR/OURO/PETRÓLEO						DI					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Valor	Dia	Sem	Mês	YTD
DOL FUT	R\$ 5.155,50	0,05%	-3,56%	-3,35%	-	DI1F21	1,92%	0,31%	-0,83%	-0,62%	-57,80%
DOL SPOT	R\$ 5,1236	-0,32%	-3,79%	-4,17%	27,78%	DI1F22	3,08%	0,82%	-6,25%	-7,10%	-41,65%
OURO	\$1.838,97	-0,69%	3,15%	3,36%	21,18%	DI1F23	4,50%	-0,66%	-9,01%	-10,28%	-22,87%
WTI	\$46,11	1,07%	1,14%	1,91%	-24,92%	DI1F24	5,51%	-1,25%	-8,93%	-10,26%	-10,99%
BRENT	\$49,08	0,53%	1,62%	2,79%	-25,73%	DI1F25	6,13%	-0,97%	-8,51%	-8,59%	-4,81%
						DI1F26	6,56%	-1,35%	-7,87%	-8,89%	-0,91%

04 de dezembro de 2020

## Juros:

Por mais que a bolsa tenha avançado bastante nesse mês, alguns ativos continuam pressionados. É o caso do juro, que, representado pela curva ( formada pela expectativa da taxa de juros média de hoje até os vencimentos futuros), permanece mostrando cautela do mercado em relação ao

cenário fiscal. Segundo a gestão de renda variável da Western Asset, o comportamento da curva de juros mostra que a temperatura continua alta no cenário interno, e que a preocupação com as notícias locais permanece.



Data	DI1F21	DI1F22	DI1F23	DI1F24	DI1F25	DI1F26	DI1F27	DI1F28	DI1F29
27/11/2020	1,93%	3,28%	4,94%	6,05%	6,70%	7,12%	7,50%	7,77%	7,96%
04/12/2020	1,92%	3,08%	4,50%	5,52%	6,13%	6,56%	6,93%	7,28%	7,38%
Diferença em BPS	- 0,02 -	0,20 -	0,45 -	0,53 -	0,57 -	0,56 -	0,57 -	0,49 -	0,58