

## 06 de novembro de 2020

### Internacional:

Milhões de americanos foram às urnas essa semana para definir quem será o próximo presidente dos Estados Unidos. O mercado ajustou as expectativas e aumentou o apetite ao risco, a medida que a vitória de Joe Biden, candidato democrata, ficou mais evidente.

Tão importante quanto a disputa pelo comando da Casa Branca, é a disputa pelo controle do Senado americano, já que uma combinação da maioria democrata nas 3 casas, a chamada “Blue Wave”, poderia não ser bem vista pelos olhos dos investidores. A combinação de Joe Biden na presidência com o Senado controlado pelo partido de oposição parece agradar mais o mercado, dado que se torna menos provável a aprovação de um pacote de estímulos muito maior que o proposto (que seria financiado principalmente pelo aumento de impostos às empresas), além de diminuir o risco de eventuais surpresas regulatórias. Segundo Barry Bannister, chefe de estratégia da Stifel, o aumento de impostos poderia tirar cerca de 10% dos lucros por ação do S&P500 em 2021. Essa luta pelo Senado tem seu foco direcionado para o estado da Georgia, onde o equilíbrio entre os dois partidos é grande. Os resultados parciais até o momento em que escrevemos este resumo apontam para os dois partidos empatados no número de cadeiras (48 para cada lado), com apenas 4 assentos ainda em disputa, sendo dois deles na Georgia (onde o candidato republicano tem 49,8% dos votos e o democrata 47,8%). Ocorre que, segundo a legislação do estado, se nenhum candidato obtiver 50% dos votos, um segundo turno é convocado para decidir quem ocupará a vaga, abrindo espaço para o maior comparecimento de eleitores democratas nesse novo turno. O cenário ressalta a mudança política no estado, onde o partido republicano domina desde a metade da década de 1990.

Com e alta dessa semana, os índices americanos apagaram as expressivas desvalorizações da semana anterior (que foi a pior queda desde março). O índice da bolsa de NY, S&P500, encerrou a semana com uma valorização de 7,32%, cotado a 3.509 pontos, enquanto o Nasdaq (que é composto em sua grande maioria por empresas do setor de tecnologia) apresentou uma valorização de 9,01% e fechou a semana cotado a 11.895 pontos. No ano o S&P500 acumula alta de 8,63% e o Nasdaq acumula alta de 32,57%.

O preço do ouro apresentou uma valorização que culminou no seu melhor desempenho semanal desde julho, já que as eleições parecem caminhar em direção à escolha de Biden como presidente, porém ainda com chance considerável de termos o resultado contestado pela campanha de Trump.

O ouro apresentou valorização de 3,86% na semana, e fechou cotado a US\$ 1.952,17. No ano esse ativo físico que pode ser utilizado como proteção à exposição no mercado americano acumula uma valorização de 28,67%.

Setores S&P500	Varição semana
Technology	9,77%
Health Care	8,04%
Communication Services	7,85%
Materials	7,60%
Industrials	7,21%
Consumer discretionary	6,78%
Financials	4,61%
Consumer Staples	4,58%
Real Estate	4,30%
Utilities	2,82%
Energy	0,77%

## 06 de novembro de 2020

### Brasil:

A semana na bolsa brasileira também foi marcada pelas expectativas em torno das eleições americanas. O cenário que se desenha, com Joe Biden na presidência e o Senado sob controle dos republicanos promete redução de volatilidade e maior apetite ao risco. Assim, pode se mostrar um quadro de valorização dos ativos de risco, dada a possibilidade de aumento de gastos fiscais nos próximos anos (mesmo que inferior ao que seria no caso de uma “Blue Wave”), porém com chances muito pequenas de uma elevação dos impostos. Para países emergentes, sobretudo para o Brasil, mais crescimento nos EUA e uma volta ao multilateralismo, com a continuidade de uma liquidez mundial abundante é extremamente positivo.

O índice da bolsa brasileira, o Ibovespa, apresentou uma forte alta de 7,42% essa semana e também apagou a queda da semana anterior, encerrando no patamar de 100.925 pontos.

Setor	Performance do Setor na semana	Setor	Performance do Setor no mês	Setor	Performance do Setor no ano
COMBUSTÍVEIS	15,06%	COMBUSTÍVEIS	15,06%	TECNOLOGIA/VAREJO	81,90%
AVIAÇÃO	13,62%	AVIAÇÃO	13,62%	CAR RENTAL	43,98%
REAL ESTATE	12,60%	REAL ESTATE	12,60%	PAPEL E CELULOSE	27,57%
SHOPPINGS	12,55%	SHOPPINGS	12,55%	ENERGIA	7,12%
TECNOLOGIA/VAREJO	12,49%	TECNOLOGIA/VAREJO	12,49%	OIL&GAS, MINAS E SIDERURGIA	2,97%
CAR RENTAL	11,90%	CAR RENTAL	11,90%	HEALTH CARE	-4,28%
SANEAMENTO	11,14%	SANEAMENTO	11,14%	FARMA/COSMÉTICOS/TURISMO	-7,56%
VESTUÁRIO	11,11%	VESTUÁRIO	11,11%	ALIMENTOS/VAREJO	-9,24%
IND. TRANSPORTE E LOGÍSTICA	10,29%	IND. TRANSPORTE E LOGÍSTICA	10,29%	REAL ESTATE	-11,52%
ENERGIA	9,73%	ENERGIA	9,73%	COMBUSTÍVEIS	-13,67%
FINANCEIRO	9,69%	FINANCEIRO	9,69%	BANCOS	-20,70%
FARMA/COSMÉTICOS/TURISMO	9,39%	FARMA/COSMÉTICOS/TURISMO	9,39%	TELECOM	-21,40%
HEALTH CARE	7,51%	HEALTH CARE	7,51%	SANEAMENTO	-22,47%
ALIMENTOS/VAREJO	6,52%	ALIMENTOS/VAREJO	6,52%	FINANCEIRO	-30,13%
EDUCAÇÃO	5,77%	EDUCAÇÃO	5,77%	VESTUÁRIO	-36,48%
BANCOS	5,64%	BANCOS	5,64%	IND. TRANSPORTE E LOGÍSTICA	-38,40%
OIL&GAS, MINAS E SIDERURGIA	4,00%	OIL&GAS, MINAS E SIDERURGIA	4,00%	SHOPPINGS	-39,92%
TELECOM	1,54%	TELECOM	1,54%	AVIAÇÃO	-53,83%
PAPEL E CELULOSE	-0,04%	PAPEL E CELULOSE	-0,04%	EDUCAÇÃO	-54,11%

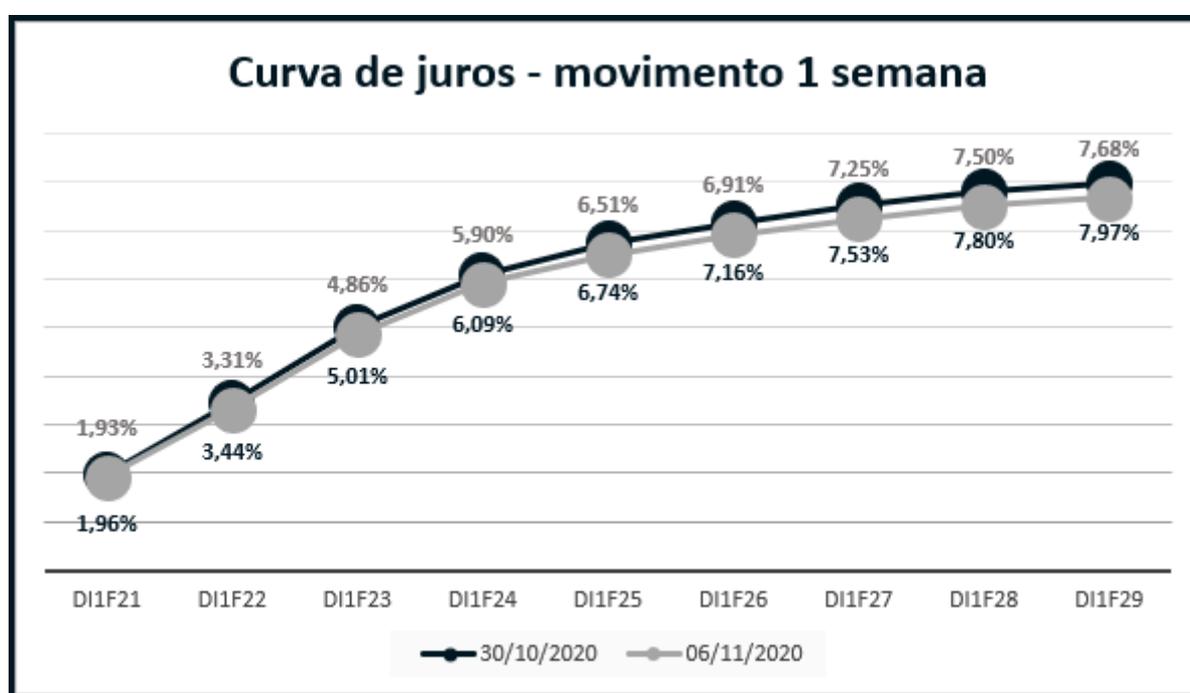
06 de novembro de 2020

No mercado de câmbio, o dólar perdeu valor contra todas as principais moedas do mundo. O índice DXY, que mede a força do dólar contra uma cesta das principais moedas do globo, apresentou uma queda de 1,89% na semana. Com o real não foi diferente, a moeda brasileira fechou com uma valorização expressiva de 6,03% frente ao dólar, que encerrou a semana cotado a R\$ 5,392.

FOSTER		xp		AGENTE AUTÔNOMO DE INVESTIMENTOS XP Investimentos		Desempenho semanal renda variável											
<b>IBOVESPA</b>						<b>MOEDAS</b>											
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD						
IBOV FUT	R\$ 101.185,00	0,11%	7,07%	7,07%	-	DOL FUT	R\$ 5.375,00	-2,84%	-6,53%	-6,53%	-						
IBOV SPOT	R\$ 100.925,00	0,17%	7,39%	7,39%	-12,76%	DOL SPOT	R\$ 5,39	-2,78%	-6,03%	-6,03%	34,47%						
<b>ALIMENTOS/ VAREJO 6,35%</b>						<b>HEALTH CARE 7,70%</b>						<b>ENERGIA 9,61%</b>					
ABEV3	R\$ 13,25	-0,60%	8,78%	8,78%	-29,03%	GNDI3	R\$ 73,85	1,57%	12,33%	12,33%	8,59%	CESP6	R\$ 28,35	1,29%	6,26%	6,26%	-4,27%
BRFS3	R\$ 17,80	0,51%	6,08%	6,08%	-49,43%	HAPV3	R\$ 71,50	2,67%	11,08%	11,08%	12,33%	CMIG4	R\$ 11,20	1,36%	9,27%	9,27%	-13,09%
JBS3	R\$ 20,11	0,60%	3,39%	3,39%	-20,25%	ODPV3	R\$ 13,29	0,53%	6,57%	6,57%	-18,41%	CPL6	R\$ 68,07	2,33%	10,22%	10,22%	-1,45%
LAME4	R\$ 25,02	-0,95%	7,71%	7,71%	-3,39%	QUAL3	R\$ 33,68	2,68%	5,81%	5,81%	-8,79%	ELET3	R\$ 33,71	-0,21%	8,53%	8,53%	-7,03%
MRFG3	R\$ 14,32	0,28%	3,99%	3,99%	43,78%	SULA11	R\$ 42,20	1,83%	5,53%	5,53%	-28,12%	ELET6	R\$ 33,72	-0,39%	8,81%	8,81%	-7,77%
PCAR3	R\$ 65,69	0,37%	6,04%	6,04%	-24,39%	<b>MEDICINA DIAGNOSTICA 5,58%</b>						LIGT3	R\$ 22,25	1,14%	15,34%	15,34%	-6,36%
<b>VESTUÁRIO 11,76%</b>						AALR3	R\$ 11,14	2,39%	15,08%	15,08%	-38,15%	<b>TELECOM 1,83%</b>					
ARZZ3	R\$ 63,21	-1,45%	4,83%	4,83%	-0,46%	FLRY3	R\$ 28,38	-2,17%	3,77%	3,77%	-4,78%	OIBR3	R\$ 1,71	3,01%	10,32%	10,32%	98,84%
GUAR3	R\$ 14,80	-2,57%	8,66%	8,66%	-37,80%	PARD3	R\$ 22,65	-1,52%	5,64%	5,64%	-16,00%	TIMS3	R\$ 12,18	0,16%	3,13%	3,13%	-20,94%
HGTX3	R\$ 17,76	1,08%	11,63%	11,63%	-47,18%	<b>SHOPPINGS 12,50%</b>						VIVT4	R\$ 42,76	-0,33%	0,52%	0,52%	-21,42%
LREN3	R\$ 41,90	-1,53%	11,88%	11,88%	-25,03%	ALSO3	R\$ 25,08	2,70%	9,00%	9,00%	-49,98%	<b>PAPEL E CELULOSE -0,11%</b>					
<b>FARMA/COSMÉTICOS/TURISMO 9,33%</b>						BRML3	R\$ 9,05	3,08%	10,91%	10,91%	-49,89%	KLBN11	R\$ 23,76	-0,83%	0,08%	0,08%	29,20%
CVCB3	R\$ 13,57	3,83%	10,50%	10,50%	-64,78%	IGTA3	R\$ 33,96	5,04%	13,24%	13,24%	-35,18%	SUZB3	R\$ 49,90	-2,73%	-0,30%	-0,30%	25,76%
HYPE3	R\$ 31,19	4,91%	11,79%	11,79%	-10,53%	JHSF3	R\$ 7,52	4,16%	16,95%	16,95%	17,41%	<b>OIL&amp;GAS, MINAS E SIDERURGIA 3,98%</b>					
NTCO3	R\$ 50,63	0,70%	9,83%	9,83%	30,94%	MULT3	R\$ 21,50	3,81%	13,34%	13,34%	-34,79%	CSNA3	R\$ 20,77	-1,00%	1,12%	1,12%	47,20%
RADL3	R\$ 25,31	-1,06%	5,20%	5,20%	13,80%	<b>REAL ESTATE 12,43%</b>						GGBR4	R\$ 22,51	0,72%	3,21%	3,21%	12,75%
<b>FINANCEIRO 9,60%</b>						BRPR3	R\$ 9,20	1,21%	6,11%	6,11%	-35,84%	PETR4	R\$ 19,78	-0,55%	4,44%	4,44%	-34,46%
BBAS3	R\$ 30,49	-0,65%	2,32%	2,32%	-40,75%	CYRE3	R\$ 26,29	1,47%	15,36%	15,36%	-10,58%	USIM5	R\$ 11,45	0,62%	5,05%	5,05%	-21,52%
BBDC4	R\$ 20,95	-0,24%	4,00%	4,00%	-35,66%	EVEN3	R\$ 11,33	3,09%	9,89%	9,89%	-25,59%	VALE3	R\$ 63,19	1,02%	4,36%	4,36%	23,19%
BBSE3	R\$ 26,15	0,50%	10,43%	10,43%	-21,84%	GFS3	R\$ 4,10	1,99%	7,61%	7,61%	-47,66%	<b>COMBUSTÍVEIS 14,90%</b>					
BPAC11	R\$ 80,15	2,60%	10,55%	10,55%	6,62%	MRVE3	R\$ 18,45	1,10%	9,50%	9,50%	-12,72%	BRDT3	R\$ 21,25	1,48%	10,79%	10,79%	-27,74%
BRSR6	R\$ 12,30	0,74%	2,50%	2,50%	-41,76%	TCSA3	R\$ 9,00	4,65%	13,78%	13,78%	-50,82%	CSAN3	R\$ 72,91	-0,87%	12,19%	12,19%	7,03%
CIEL3	R\$ 3,72	2,76%	10,39%	10,39%	-54,33%	<b>IND. TRANSPORTE E LOGÍSTICA 10,61%</b>						UGPA3	R\$ 19,94	0,96%	21,73%	21,73%	-20,75%
ITUB4	R\$ 25,56	-0,12%	8,93%	8,93%	-28,68%	CCRO3	R\$ 12,34	0,00%	10,57%	10,57%	-32,47%	<b>SANEAMENTO 11,12%</b>					
ITSA4	R\$ 9,83	0,51%	8,14%	8,14%	-27,41%	ECOR3	R\$ 11,84	2,96%	18,52%	18,52%	-27,36%	CSMG3	R\$ 49,79	2,62%	16,33%	16,33%	-23,91%
IRBR3	R\$ 6,55	4,97%	6,68%	6,68%	-81,50%	EMBR3	R\$ 6,55	-0,91%	8,62%	8,62%	-66,80%	SAPR11	R\$ 25,98	0,23%	9,67%	9,67%	-21,05%
BRAP4	R\$ 49,59	1,72%	6,10%	6,10%	-29,55%	OFSA3	R\$ 29,00	2,18%	6,23%	6,23%	-32,11%	SBSP3	R\$ 45,63	0,73%	7,36%	7,36%	-22,50%
SANB11	R\$ 31,80	-1,55%	0,06%	0,06%	-31,62%	POMO4	R\$ 2,66	3,10%	8,57%	8,57%	-39,74%	<b>CAR RENTAL 12,06%</b>					
<b>EDUCAÇÃO 5,94%</b>						RAIL3	R\$ 19,21	-3,27%	4,74%	4,74%	-26,40%	MOV13	R\$ 20,30	3,47%	11,91%	11,91%	6,78%
ANIM3	R\$ 32,22	3,80%	15,44%	15,44%	8,16%	RAPT4	R\$ 14,87	2,62%	17,18%	17,18%	11,78%	RENT3	R\$ 68,00	0,18%	12,06%	12,06%	44,19%
COGN3	R\$ 4,50	2,51%	4,90%	4,90%	-60,63%	RLOG3	R\$ 17,59	-2,06%	7,32%	7,32%	-24,18%	LCAM3	R\$ 28,53	1,60%	13,48%	13,48%	28,09%
SEER3	R\$ 13,56	0,97%	1,95%	1,95%	-51,00%	<b>TECNOLOGIA/VAREJO 12,67%</b>											
YDUO3	R\$ 24,52	2,38%	6,98%	6,98%	-47,41%	VVAR3	R\$ 19,22	0,52%	12,00%	12,00%	72,07%						
<b>AVIAÇÃO 5,94%</b>						MGLU3	R\$ 27,33	-0,44%	10,96%	10,96%	129,59%						
AZUL4	R\$ 25,93	1,29%	14,99%	14,99%	-55,51%	TOTS3	R\$ 31,06	1,87%	15,04%	15,04%	45,00%						
GOLL4	R\$ 17,55	0,63%	11,85%	11,85%	-52,31%												
<b>DÓLAR/OURO/PETRÓLEO</b>						<b>DI</b>											
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Valor	Dia	Sem	Mês	YTD						
DOL FUT	R\$ 5.373,00	-2,87%	-6,53%	-6,53%	-	DI1F21	1,93%	-0,46%	-1,58%	-1,58%	-57,51%						
DOL SPOT	R\$ 5,3920	-2,78%	-6,03%	-6,03%	34,47%	DI1F22	3,31%	-4,06%	-3,78%	-3,78%	-37,19%						
OURO	\$1.952,24	0,20%	3,87%	3,87%	-28,68%	DI1F23	4,86%	-3,38%	-2,99%	-2,99%	-16,06%						
WTI	\$37,38	-2,90%	4,66%	4,66%	-39,06%	DI1F24	5,90%	-2,64%	-3,12%	-3,12%	-4,68%						
BRENT	\$39,69	-2,58%	4,81%	4,81%	-39,88%	DI1F25	6,51%	-2,40%	-3,41%	-3,41%	1,09%						
						DI1F26	6,91%	-2,17%	-3,49%	-3,49%	4,38%						

06 de novembro de 2020

As taxas de juros retomaram a trajetória de queda nessa semana. A perspectiva do desfecho das eleições americanas derrubaram o dólar e isso se refletiu no movimento das taxas. Os vértices mais longos (DI1F25, F26, F27, F28 e F29), que representam a expectativa da taxa de juros média de hoje até os vencimentos de janeiro de 2025, 26, 27, 28 e 29, apresentaram quedas maiores que 20 Bps (basis points), diminuindo um pouco a inclinação da curva de juros.



Data	DI1F21	DI1F22	DI1F23	DI1F24	DI1F25	DI1F26	DI1F27	DI1F28	DI1F29
30/10/2020	1,96%	3,44%	5,01%	6,09%	6,74%	7,16%	7,53%	7,80%	7,97%
06/11/2020	1,93%	3,31%	4,86%	5,90%	6,51%	6,91%	7,25%	7,50%	7,68%
Diferença em BPS	- 0,03	- 0,13	- 0,15	- 0,19	- 0,23	- 0,25	- 0,28	- 0,30	- 0,29