

## 09 de outubro de 2020

### Internacional:

Uma menor incerteza política nos Estados Unidos ajudou as bolsas americanas desde a segunda-feira, com a saída do presidente Donald Trump do hospital. Trump foi internado semana passada por Covid-19, e agora deve continuar sua recuperação em casa, o que contribuiu para o bom humor dos investidores.

Às vésperas das eleições americanas, os dados atualizados das intenções de votos apontam para uma maior vantagem do candidato democrata Joe Biden. Nas pesquisas Biden aparece com 53% das intenções de votos contra 39% do atual presidente Donald Trump, uma diferença de 14 pontos percentuais, segundo o jornal americano "The Wall Street Journal". Apesar de parecer contraintuitivo, esse resultado no curto prazo pode ter adicionado apetite ao risco no mercado americano, porque a necessidade de votos dos republicanos aumenta a probabilidade de a Casa Branca fazer concessões aos democratas para aprovar um novo pacote de estímulos fiscais nos Estados Unidos. Depois de o presidente ter subitamente anunciado o fim das negociações com a oposição, a conversa parece ter esquentado novamente. Segundo o "The Wall Street Journal", a Casa Branca prepara uma oferta de US\$ 1,8 trilhão em estímulos, que seria a maior proposta já oferecida nas negociações com os democratas. Além disso, um resultado com uma margem significativa entre os candidatos diminui os riscos de resultados atrasados ou contestados, o que torna a gama de possíveis desdobramentos da eleição mais estreita e adiciona um tom ligeiramente menos incerto para o cenário. Vale lembrar, porém, que nas eleições de 2016 as pesquisas apontavam a candidata democrata Hillary Clinton como favorita na corrida contra o então candidato de oposição Donald Trump.

Com o aumento do apetite ao risco durante a semana, as bolsas americanas apresentaram boa recuperação. O índice da bolsa de NY (S&P500) encerrou a semana com uma valorização de 3,84% (3.477,13 pontos) enquanto o Nasdaq (que é composto em sua grande maioria por empresas do setor de tecnologia) apresentou uma valorização de 4,56% e fechou a semana cotado a 11.579,94 pontos. No ano o S&P500 acumula alta de 7,63% e o Nasdaq acumula alta de 29,06%.

O ouro subiu novamente e fechou a semana cotado a US\$ 1.929,40 (+1,62% na semana). No ano esse ativo físico que pode ser utilizado como proteção à exposição no mercado americano acumula uma valorização de 27,17%.

Setores S&P500	Varição semana
Materials	5,07%
Energy	5,05%
Utilities	4,60%
Technology	4,56%
Industrials	3,99%
Health Care	3,89%
Financials	3,83%
Consumer discretionary	3,45%
Consumer Staples	2,56%
Communication Services	2,15%
Real Estate	1,37%

09 de outubro de 2020

## Brasil:

Apesar de a incerteza continuar rondando, o mercado conseguiu respirar um pouco com uma relativa trégua na cena política. De uma forma geral, o rumo das contas públicas continua sendo motivo principal da apreensão na bolsa brasileira, mas o governo indicou que buscará alternativas para custear o programa “Renda Cidadã” (que gerou bastante volatilidade no mercado após o governo dizer que usaria dinheiro do precatório e do Fundeb), e tem reiterado o compromisso com a manutenção do teto de gastos. Por outro lado, as eleições municipais devem virar primeiro plano, o que tira a esperança de novidades na agenda de reformas ou nas discussões orçamentárias.

O cenário construtivo no mercado internacional, somado sinalização positiva do governo, fez com que o índice da bolsa brasileira (Ibovespa) interrompesse uma sequência de cinco semanas em queda.

O índice Ibovespa fechou a semana cotado a 97.483 pontos (+3,69%).

O Setor de Bancos, importante na composição do índice, foi um dos grandes destaques na semana. Está começando nos Estados Unidos a temporada de resultados, e usualmente o setor de bancos brasileiro vai em linha com o americano, então as atenções estão voltadas para essa divulgação e o sentimento de bons números contribuiu para a valorização na semana. Outro setor que foi um grande destaque é o setor de Real Estate, que apresentou grande valorização após a divulgação de prévias operacionais com aumento de lançamentos e vendas no terceiro trimestre. O setor foi puxado principalmente por MRV (MRVE3) que subiu 12,26% e por Cyrela (CYRE3) que subiu 11,56%).

Setor	Performance do Setor na semana	Setor	Performance do Setor no mês	Setor	Performance do Setor no ano
REAL ESTATE	11,91%	REAL ESTATE	13,72%	TECNOLOGIA/VAREJO	67,57%
AVIAÇÃO	7,23%	AVIAÇÃO	7,99%	CAR RENTAL	27,59%
TECNOLOGIA/VAREJO	7,14%	SHOPPINGS	7,98%	PAPEL E CELULOSE	27,49%
CAR RENTAL	6,12%	TECNOLOGIA/VAREJO	6,51%	ENERGIA	-1,50%
BANCOS	5,62%	CAR RENTAL	6,18%	OIL&GAS, MINAS E SIDERURGIA	-3,84%
OIL&GAS, MINAS E SIDERURGIA	4,49%	BANCOS	6,03%	ALIMENTOS/VAREJO	-6,28%
SHOPPINGS	4,15%	PAPEL E CELULOSE	4,59%	FARMA/COSMÉTICOS/TURISMO	-8,99%
PAPEL E CELULOSE	3,51%	OIL&GAS, MINAS E SIDERURGIA	3,40%	HEALTH CARE	-11,25%
ENERGIA	2,77%	TELECOM	2,44%	REAL ESTATE	-12,63%
TELECOM	2,74%	VESTUÁRIO	2,31%	TELECOM	-16,20%
FARMA/COSMÉTICOS/TURISMO	2,23%	ENERGIA	2,16%	COMBUSTÍVEIS	-19,58%
HEALTH CARE	1,63%	EDUCAÇÃO	1,07%	BANCOS	-24,01%
VESTUÁRIO	0,75%	HEALTH CARE	0,68%	SANEAMENTO	-24,11%
SANEAMENTO	0,51%	IND. TRANSPORTE E LOGÍSTICA	0,37%	FINANCEIRO	-32,15%
IND. TRANSPORTE E LOGÍSTICA	-0,37%	FARMA/COSMÉTICOS/TURISMO	0,13%	VESTUÁRIO	-38,60%
EDUCAÇÃO	-0,45%	SANEAMENTO	-0,15%	IND. TRANSPORTE E LOGÍSTICA	-39,06%
ALIMENTOS/VAREJO	-0,72%	COMBUSTÍVEIS	-1,56%	SHOPPINGS	-40,98%
COMBUSTÍVEIS	-1,64%	FINANCEIRO	-2,16%	EDUCAÇÃO	-47,43%
FINANCEIRO	-3,27%	ALIMENTOS/VAREJO	-2,42%	AVIAÇÃO	-52,26%

09 de outubro de 2020

O mercado de cambio também refletiu certo alívio e o dólar se desvalorizou frente ao real na semana (-2,52%). A moeda americana terminou cotada a R\$ 5,53.

IBOVESPA						MOEDAS					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
IBOV FUT	R\$ 97.610,00	-0,06%	4,64%	2,68%	-	DOL FUT	R\$ 5.536,50	-1,25%	-2,76%	-1,39%	-
IBOV SPOT	R\$ 97.483,00	-0,45%	3,69%	3,04%	-15,70%	DOL SPOT	R\$ 5,53	-1,11%	-2,52%	-1,64%	37,81%

ALIMENTOS/ VAREJO						HEALTH CARE						ENERGIA					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
ABEV3	R\$ 13,55	-0,95%	8,30%	8,21%	-27,32%	GNDI3	R\$ 64,70	-2,06%	0,70%	-0,55%	-4,87%	CESP6	R\$ 27,59	0,47%	-1,99%	-2,34%	-6,84%
BRFS3	R\$ 17,46	-2,62%	-3,27%	-5,06%	-50,43%	HAPV3	R\$ 64,56	-0,72%	4,47%	3,89%	1,43%	CMIG4	R\$ 10,71	0,94%	5,22%	5,74%	-17,12%
JBSS3	R\$ 19,34	-3,88%	-3,88%	-6,63%	-23,46%	ODPV3	R\$ 12,82	0,63%	6,39%	6,83%	22,17%	CPLE6	R\$ 64,38	-0,49%	4,51%	3,82%	-6,79%
LAME4	R\$ 27,20	-1,81%	-4,86%	-4,19%	5,03%	QUAL3	R\$ 31,63	-1,56%	-1,53%	-6,94%	-14,73%	ELET3	R\$ 30,80	-0,23%	4,18%	1,95%	-14,75%
MRFG3	R\$ 14,21	-3,20%	-4,95%	-6,89%	-42,57%	SULA11	R\$ 40,26	-1,68%	-1,18%	2,01%	-31,42%	ELET6	R\$ 30,90	-0,83%	1,52%	-1,28%	-15,78%
PCAR3	R\$ 67,61	-1,59%	-1,34%	-3,00%	-22,13%	MEDICINA DIAGNÓSTICA 5,42%						LIGT3	R\$ 18,28	8,10%	22,11%	26,07%	-23,06%
VESTUÁRIO 0,49%						AALR3	R\$ 11,14	4,01%	6,30%	9,75%	-38,15%	TELECOM 2,61%					
ARZZ3	R\$ 54,85	-3,42%	-0,13%	0,96%	-14,28%	FLRY3	R\$ 27,72	-1,35%	5,32%	4,68%	-6,99%	OIBR3	R\$ 1,69	0,00%	1,20%	-3,43%	96,51%
GUAR3	R\$ 14,15	0,86%	-0,56%	1,51%	-40,53%	PARD3	R\$ 22,91	0,70%	4,09%	0,93%	-15,04%	TIMP3	R\$ 13,46	-0,88%	3,78%	3,06%	-13,65%
HGTX3	R\$ 17,62	-0,11%	2,39%	5,20%	-47,66%	SHOPPINGS 4,10%						VIVT4	R\$ 44,09	-0,47%	1,43%	1,54%	-18,98%
LREN3	R\$ 39,33	-1,45%	-1,41%	-1,11%	-29,85%	ALSO3	R\$ 25,07	-1,61%	3,04%	5,69%	-50,00%	PAPEL E CELULOSE 3,46%					
FARMA/COSMÉTICOS/TURISMO 2,07%						BRML3	R\$ 9,10	-0,33%	3,18%	8,47%	-49,67%	KLBN11	R\$ 24,19	-2,81%	1,26%	1,60%	31,48%
CVCB3	R\$ 15,60	4,42%	4,64%	-3,47%	-59,59%	IGTA3	R\$ 32,40	-0,46%	3,68%	5,37%	-38,15%	SUZB3	R\$ 48,85	-0,85%	5,66%	7,46%	23,36%
HYPE3	R\$ 31,00	-0,64%	1,98%	3,62%	-12,08%	JHSF3	R\$ 7,97	3,51%	11,09%	14,09%	3,69%	OIL&GAS, MINAS E SIDERURGIA 4,36%					
NTCO3	R\$ 46,96	-0,09%	-4,00%	-8,12%	-21,50%	MULT3	R\$ 21,36	-1,07%	5,43%	9,93%	-35,22%	CSNA3	R\$ 17,77	-0,45%	5,84%	7,64%	25,87%
RADL3	R\$ 25,30	-0,08%	5,65%	7,81%	-13,53%	REAL ESTATE 11,33%						GGBR4	R\$ 21,80	-2,02%	5,83%	4,81%	-9,19%
FINANCEIRO -3,74%						BRPR3	R\$ 9,10	-0,76%	-1,83%	1,11%	-36,53%	PETRA	R\$ 19,83	-2,98%	4,10%	0,97%	-34,39%
BBAS3	R\$ 31,05	-0,64%	4,48%	4,79%	-39,68%	CYRE3	R\$ 26,01	3,71%	11,90%	12,87%	-10,78%	USIM5	R\$ 10,12	-1,94%	1,00%	0,90%	7,41%
BBD4	R\$ 20,75	0,48%	5,60%	6,94%	-36,36%	EVEN3	R\$ 12,21	6,17%	4,81%	9,61%	-19,81%	VALE3	R\$ 61,58	0,47%	5,62%	4,21%	20,09%
BBSE3	R\$ 24,25	-1,02%	-0,82%	-0,29%	-27,67%	GFS3	R\$ 4,50	1,58%	5,39%	3,93%	-42,56%	COMBUSTÍVEIS -1,91%					
BPAC11	R\$ 72,96	-0,73%	1,21%	0,14%	-2,96%	MRVE3	R\$ 18,28	8,74%	10,75%	13,36%	-15,36%	BRDT3	R\$ 20,09	-1,18%	-1,28%	-0,25%	-31,65%
BRSR6	R\$ 12,50	0,89%	2,21%	4,78%	-40,81%	TCSA3	R\$ 10,42	1,66%	6,33%	11,21%	-43,06%	CSAN3	R\$ 66,24	-3,16%	-2,99%	-3,06%	-2,76%
CIEL3	R\$ 3,72	-2,11%	-5,60%	-5,60%	-54,46%	IND. TRANSPORTE E LOGÍSTICA -0,41%						UGPA3	R\$ 18,85	-1,77%	-1,46%	-2,18%	-25,08%
ITUB4	R\$ 24,00	-0,29%	6,24%	6,74%	-33,07%	CCRO3	R\$ 12,65	-0,32%	1,53%	1,06%	-30,93%	SANEAMENTO 0,35%					
ITSA4	R\$ 9,36	0,32%	4,93%	6,36%	-30,88%	ECOR3	R\$ 11,67	-0,85%	-1,35%	-1,52%	-28,47%	CSMG3	R\$ 47,73	0,80%	0,48%	2,14%	-27,05%
IRBR3	R\$ 7,18	-7,24%	-11,25%	-4,14%	-79,72%	EMBR3	R\$ 6,72	0,45%	3,08%	7,21%	-56,09%	SAPR11	R\$ 25,50	-0,16%	1,03%	0,24%	-22,51%
BRAP4	R\$ 46,03	0,50%	4,21%	2,54%	-20,25%	OFS3	R\$ 27,30	0,55%	1,11%	-2,50%	-36,51%	SBSP3	R\$ 45,29	-1,35%	-0,46%	-3,31%	-23,14%
SANB11	R\$ 31,50	2,34%	10,92%	12,66%	-32,75%	POMO4	R\$ 2,81	2,18%	5,64%	4,85%	-36,34%	CAR RENTAL 6,08%					
EDUCAÇÃO -0,91%						RAIL3	R\$ 18,02	-2,44%	-4,91%	-5,46%	-30,96%	MOV3	R\$ 17,70	4,12%	8,12%	8,86%	-6,90%
ANIM3	R\$ 29,43	5,33%	4,99%	12,80%	-1,21%	RAPT4	R\$ 13,75	-0,87%	12,35%	12,90%	3,28%	RENT3	R\$ 60,17	0,35%	6,08%	6,14%	27,55%
COGN3	R\$ 5,26	-2,23%	-2,78%	1,35%	-54,07%	RLOG3	R\$ 16,46	-2,31%	-6,21%	-7,01%	-29,05%	LCAM3	R\$ 24,80	-0,56%	2,90%	4,42%	11,34%
SEER3	R\$ 14,78	-1,47%	5,05%	4,38%	-46,59%	TECNOLOGIA/VAREJO 6,84%											
YDUQ3	R\$ 27,37	-1,69%	0,96%	-0,15%	-41,29%	VVAR3	R\$ 18,93	2,94%	9,24%	8,99%	69,29%						
AVIAÇÃO -0,91%						MGLU3	R\$ 98,15	6,84%	11,47%	10,03%	106,13%						
AZUL4	R\$ 25,29	0,64%	4,24%	3,77%	-56,59%	TOTS3	R\$ 27,06	-1,38%	-0,18%	-0,37%	26,05%						
GOLL4	R\$ 19,16	3,51%	9,89%	11,89%	-48,07%												

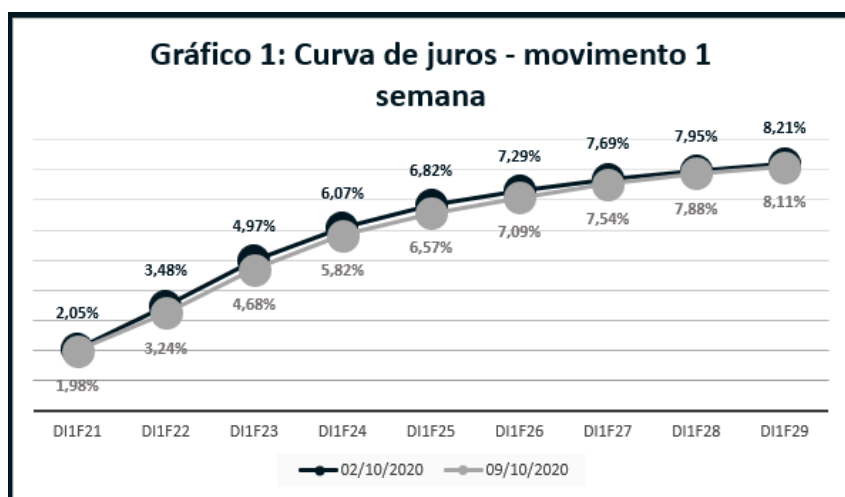
DÓLAR/OURO/PETRÓLEO						DI					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Valor	Dia	Sem	Mês	YTD
DOL FUT	R\$ 5.536,50	-1,25%	-2,76%	-1,39%	-	DI1F21	1,98%	-1,00%	-3,66%	-0,25%	-56,50%
DOL SPOT	R\$ 5,5259	-1,11%	-2,52%	-1,64%	37,81%	DI1F22	3,24%	0,31%	-6,90%	7,64%	-38,52%
OURO	\$1.929,40	1,90%	1,62%	2,23%	27,17%	DI1F23	4,68%	-0,43%	-5,84%	5,17%	-19,17%
WTI	\$40,55	-1,70%	9,56%	1,32%	-33,91%	DI1F24	5,82%	-0,34%	-4,12%	3,37%	-5,98%
BRENT	\$42,78	-1,52%	9,36%	1,57%	-35,18%	DI1F25	6,57%	-0,61%	-3,67%	2,34%	2,02%
						DI1F26	7,09%	-0,84%	-2,74%	1,87%	7,10%



09 de outubro de 2020

A alta de 0,64% do IPCA adicionou um pouco de volatilidade no mercado de juros essa semana, principalmente nos vencimentos curtos e intermediários. Essa pressão da inflação favorece a busca pelo cumprimento da meta desde ano, com o Banco Central dentro da banda de tolerância, e enquanto não houver risco, a taxa de juros básica da economia deve se manter no patamar próximo a 2%.

A curva de juros, composta pela perspectiva dos investidores para a taxa de juros básica da economia em diferentes vencimentos, apresentou recuo das taxas, principalmente na faixa intermediária.



Data	DI1F21	DI1F22	DI1F23	DI1F24	DI1F25	DI1F26	DI1F27	DI1F28	DI1F29
02/10/2020	2,05%	3,48%	4,97%	6,07%	6,82%	7,29%	7,69%	7,95%	8,21%
09/10/2020	1,98%	3,24%	4,68%	5,82%	6,57%	7,09%	7,54%	7,88%	8,11%
Diferença em BPS	- 0,07	- 0,24	- 0,29	- 0,25	- 0,25	- 0,20	- 0,15	- 0,07	- 0,10