

## 13 de novembro de 2020

### Internacional:

A notícia de que a vacina desenvolvida pela Pfizer e pela BioNTech apresentou resultados melhores do que os esperados se juntou à redução das incertezas políticas, após a confirmação da vitória do candidato democrata Joe Biden nas eleições americanas e deu ampla força aos ativos ligados ao crescimento da economia global, levando o Dow Jones a novas máximas históricas. Segundo a Pfizer e a BioNTech, a vacina provou ser mais de 90% eficaz na prevenção à contração do vírus. Além da valorização do S&P500 (índice da bolsa de NY), ficou evidente a rotação dos investidores em direção aos setores ligados ao crescimento da economia, como o de energia e indústria, que se financiaram vendendo parte de suas posições nos setores ligados a tecnologia. Outro ativo que demonstrou força durante a semana foi o petróleo que apresentou valorização de mais de 7%, tanto nos contratos WTI (negociados na bolsa americana) quanto no Brent (negociado em Londres). Apesar da notícia relacionada ao desenvolvimento das vacinas ter sido bem-recebida pelos investidores, boa parte dos analistas tem alertado para a dificuldade na distribuição e vacinação em massa das pessoas, o que deve estender as preocupações com a pandemia pelos próximos meses.

Após o momento de maior euforia nos mercados internacionais, os investidores voltaram a dedicar atenção ao avanço da segunda onda de contaminação que já vem atingindo vários países. Na última semana os Estados Unidos tiveram uma média de 128.081 novos casos por dia, um aumento de 69% em relação à média de duas semanas atrás, com casos aumentando em 49 estados. O avanço do vírus no país preocupa a medida que as tentativas recentes de negociação em relação a um novo pacote de ajuda fracassaram.

O índice da bolsa de NY, S&P500, encerrou a semana com uma valorização de 2,16%, cotado a 3.585 pontos, e anotou novo recorde histórico de fechamento. O Nasdaq (que é composto em sua grande maioria por empresas do setor de tecnologia) apresentou uma desvalorização de 0,55% e fechou a semana cotado a 11.829 pontos.

Com os novos desdobramentos positivos, com a expectativa de um congresso dividido nos EUA, e a continuidade na recuperação no lucro das empresas americanas, o banco americano Goldman Sachs elevou sua projeção para o índice S&P500 a 3.700 pontos no final desse ano, de 3.600 pontos de sua estimativa anterior. O Goldman espera ainda que o índice atinja 4.300 pontos no ano de 2021 e 4.600 pontos em 2022.

O ouro devolveu parte da grande valorização da semana anterior e fechou cotado a US\$ 1.889,40 (-2,79%). No ano esse ativo físico que pode ser utilizado como proteção à exposição no mercado americano acumula uma valorização de 24,53%.

Setores S&P500	Varição semana
Energy	17,45%
Financials	8,57%
Real Estate	5,45%
Industrials	5,38%
Consumer Staples	3,75%
Utilities	3,10%
Health Care	2,37%
Materials	1,63%
Consumer discretionary	0,58%
Communication Services	0,47%
Technology	-0,35%

### 13 de novembro de 2020

#### Brasil:

No Brasil, a bolsa também teve uma semana positiva com a redução das incertezas relacionadas a dois dos três principais riscos que norteiam o mercado: eleição nos EUA, avanço das vacinas contra o covid-19. A vitória de Biden é vista como positiva para mercados emergentes por sua característica mais flexível na política externa e comercial. Além disso, um Senado dividido entre republicanos e democratas reduz a chance de aumento de impostos para empresas. . O terceiro risco refere-se à questão política e fiscal brasileira, que assombra a bolsa brasileira desde agosto e segue no radar, apesar de ter ficado em segundo plano nos últimos dias.

A medida que os investidores estrangeiros voltaram novamente as atenções para o avanço da pandemia, os mercados emergentes também apresentaram uma correção. Com o Brasil não foi diferente, e a correção foi ainda mais acentuada após o ministro Paulo Guedes afirmar que se houver uma segunda onda de contaminação, a prorrogação do auxílio emergencial deixará de ser uma possibilidade para passar a ser uma certeza, trazendo maior cautela devido ao já deteriorado quadro fiscal brasileiro.

Apesar da correção, as notícias positivas se juntaram com a expectativa de retomada das pautas em votação no Congresso, já que as eleições municipais serão nesse final de semana. O índice da bolsa brasileira, o Ibovespa, apresentou uma forte alta de 3,76% essa semana e fechou no patamar de 104.723 pontos.



13 de novembro de 2020

No mercado de câmbio, o dólar recuperou parte do valor contra o real e encerrou a semana cotado a R\$ 5,4736 (+1,51%).

IBOVESPA						MOEDAS					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
IBOV FUT	R\$ 104.975,00	2,02%	3,90%	11,08%	-	DOL FUT	R\$ 5.462,00	0,00%	1,71%	-5,02%	-
IBOV SPOT	R\$ 104.723,00	2,16%	3,76%	11,46%	-9,44%	DOL SPOT	R\$ 5,47	-0,07%	1,51%	-4,61%	36,51%

ALIMENTOS/ VAREJO 2,69%						HEALTH CARE 0,56%						ENERGIA -0,20%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
ABEV3	R\$ 15,11	3,35%	14,04%	24,06%	-19,07%	GNDI3	R\$ 74,50	7,46%	0,87%	13,31%	9,53%	CESP6	R\$ 28,43	3,38%	0,28%	6,56%	-4,00%
BRFS3	R\$ 19,79	2,91%	11,18%	17,94%	-43,78%	HAPV3	R\$ 73,29	4,92%	2,50%	13,86%	15,14%	CMIG4	R\$ 11,32	2,63%	1,07%	10,44%	-2,16%
JBSS3	R\$ 21,18	0,91%	5,32%	8,89%	-16,01%	ODPV3	R\$ 12,63	0,40%	-4,97%	1,28%	-22,46%	CPLE6	R\$ 68,57	4,34%	0,18%	11,03%	-0,72%
LAME4	R\$ 24,05	0,50%	-3,88%	3,53%	-7,13%	QUAL3	R\$ 35,03	5,80%	4,01%	10,05%	-5,13%	ELET3	R\$ 32,39	-0,52%	-3,92%	4,28%	-10,67%
MRFG3	R\$ 14,93	-0,86%	4,26%	8,42%	-49,90%	SULA11	R\$ 41,70	2,63%	-1,18%	4,28%	-28,97%	ELET6	R\$ 33,57	0,96%	-0,44%	8,33%	8,18%
PCAR3	R\$ 69,60	4,85%	5,95%	12,35%	-19,89%							LIGT3	R\$ 22,75	4,31%	2,25%	17,94%	-4,25%

VESTUÁRIO 4,59%						MEDICINA DIAGNÓSTICA 8,82%						TELECOM 5,63%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
ARZ3	R\$ 67,99	5,99%	7,56%	12,75%	7,07%	AALR3	R\$ 10,90	4,21%	-2,15%	12,60%	-39,48%	OIBR3	R\$ 1,79	5,92%	4,68%	15,48%	108,14%
GUAR3	R\$ 15,61	7,51%	5,47%	14,61%	-34,40%	FLRY3	R\$ 27,42	3,47%	-3,38%	0,26%	-8,00%	TIMS3	R\$ 13,02	3,83%	6,90%	10,25%	-15,49%
HGTX3	R\$ 17,79	2,24%	0,17%	11,82%	-47,09%	PAR3	R\$ 22,40	6,51%	-0,67%	4,48%	-16,93%	VIVT4	R\$ 44,62	0,11%	4,35%	4,89%	-18,00%
LREN3	R\$ 45,67	0,64%	9,00%	21,95%	-18,29%												

FARMA/COSMÉTICOS/TURISMO 2,06%						SHOPPINGS 4,65%						PAPEL E CELULOSE 3,48%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
CVCB3	R\$ 14,46	4,40%	6,56%	17,75%	-62,47%	ALSO3	R\$ 25,98	0,70%	3,59%	12,91%	-48,19%	KLBN11	R\$ 24,44	4,44%	2,86%	2,95%	32,90%
HYPE3	R\$ 29,66	2,56%	-5,90%	6,31%	-14,92%	BRML3	R\$ 9,60	0,00%	6,08%	17,65%	-46,84%	SUZB3	R\$ 51,94	6,94%	4,09%	3,78%	30,90%
NTCO3	R\$ 51,03	3,59%	0,79%	10,69%	31,97%	IGTA3	R\$ 35,15	-1,15%	3,44%	17,21%	-32,90%						
RADL3	R\$ 27,03	6,71%	6,80%	12,34%	21,54%	JHSF3	R\$ 7,59	3,83%	0,93%	18,04%	8,41%						

FINANCEIRO 0,13%						REAL ESTATE 3,04%						OIL&GAS, MINAS E SIDERURGIA 1,16%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
BBAS3	R\$ 33,05	0,98%	8,40%	10,91%	-35,78%	BRPR3	R\$ 9,61	1,37%	4,46%	10,84%	-32,98%	CSNA3	R\$ 19,29	-1,18%	-7,13%	-6,09%	36,71%
BBDC4	R\$ 24,19	3,55%	15,47%	20,08%	-25,71%	CYRE3	R\$ 25,79	4,08%	-1,90%	13,16%	-12,28%	GGBR4	R\$ 20,93	1,21%	-6,52%	-3,52%	3,40%
BBSE3	R\$ 27,14	2,42%	3,79%	14,61%	-18,88%	EVEN3	R\$ 11,60	5,94%	2,38%	12,51%	-23,82%	PETRA	R\$ 22,63	3,29%	14,58%	19,48%	25,02%
BPAC11	R\$ 80,70	1,24%	0,69%	11,31%	7,35%	GFS3	R\$ 4,18	5,03%	1,95%	9,71%	-46,64%	USIM5	R\$ 10,92	1,11%	-4,88%	0,18%	15,90%
BRSR6	R\$ 12,44	2,81%	1,14%	3,67%	-41,10%	MRVE3	R\$ 19,92	6,98%	7,97%	18,22%	-5,77%	VALE3	R\$ 63,25	0,93%	0,09%	4,46%	-23,31%
CIEL3	R\$ 3,70	0,27%	-0,54%	9,79%	-54,58%	TCSA3	R\$ 9,06	9,16%	0,67%	14,54%	-50,49%						

IND. TRANSPORTE E LOGÍSTICA 1,68%						COMBUSTÍVEIS 4,42%						SANEAMENTO -2,15%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
CCRO3	R\$ 11,75	0,43%	-4,78%	5,29%	-35,70%	BRDT3	R\$ 21,59	0,37%	2,13%	12,57%	26,58%	CSAN3	R\$ 78,44	4,81%	7,58%	20,70%	15,15%
ECOR3	R\$ 11,52	1,68%	-2,70%	15,32%	-29,33%	CSAN3	R\$ 78,44	4,81%	7,58%	20,70%	15,15%	UGPA3	R\$ 20,65	3,15%	3,56%	26,07%	-17,93%
EMBR3	R\$ 7,45	6,13%	13,74%	23,55%	-62,24%												

TECNOLOGIA/VAREJO -8,18%						CAR RENTAL -1,47%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
VVAR3	R\$ 17,85	0,51%	-7,13%	4,02%	59,80%	MOVI3	R\$ 18,62	2,03%	-7,96%	2,65%	2,06%
MGLU3	R\$ 25,10	-1,49%	-8,16%	1,91%	110,85%	RENT3	R\$ 67,00	2,37%	-1,47%	10,42%	42,07%
TOTS3	R\$ 28,20	3,11%	-9,24%	4,44%	31,65%	LCAM3	R\$ 27,93	4,14%	-2,10%	11,10%	28,39%

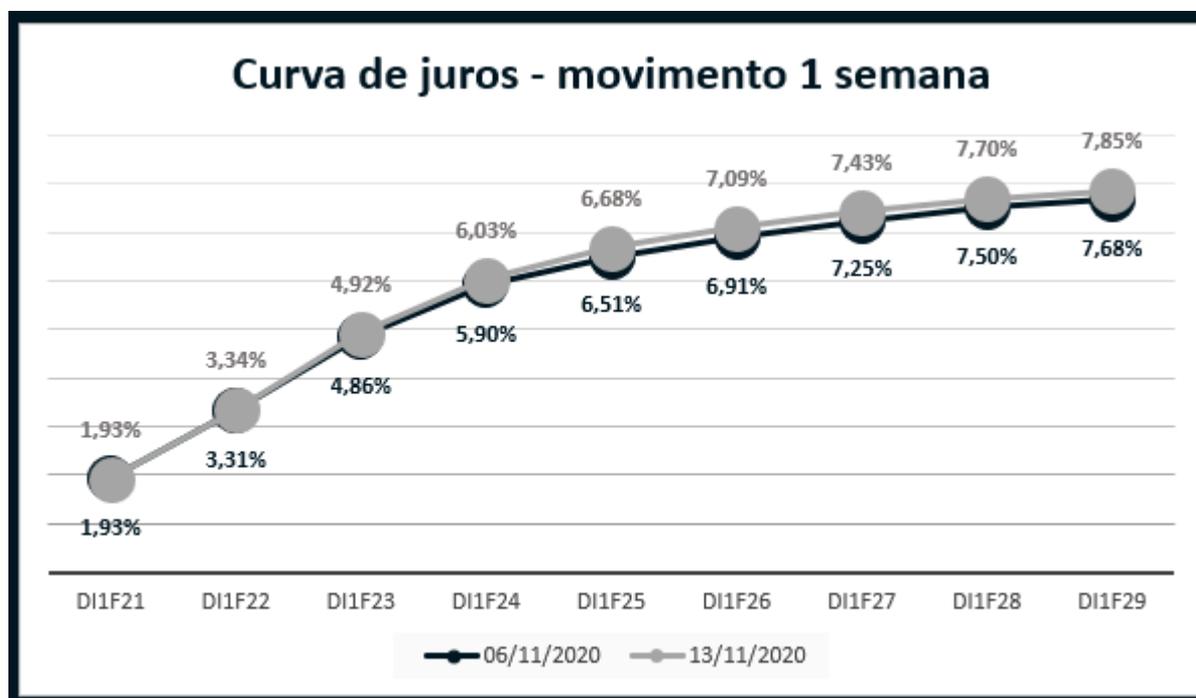
  

DÓLAR/OURO/PETRÓLEO						DI					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Valor	Dia	Sem	Mês	YTD
DOL FUT	R\$ 5.462,00	0,00%	1,71%	-5,02%	-	DI1F21	1,93%	-0,77%	-0,21%	-1,79%	-57,60%
DOL SPOT	R\$ 5,4736	-0,07%	1,51%	-4,61%	36,51%	DI1F22	3,34%	-1,47%	0,91%	-2,91%	-36,62%
OURO	\$1.889,40	0,66%	-2,79%	0,52%	24,53%	DI1F23	4,92%	-1,20%	1,23%	-1,80%	-15,03%
WTI	\$40,12	-1,94%	7,32%	12,30%	-34,61%	DI1F24	6,03%	-0,99%	2,20%	-0,99%	-2,58%
BRENT	\$42,67	-1,32%	7,59%	12,70%	-35,35%	DI1F25	6,68%	-1,04%	2,61%	-0,89%	3,73%
						DI1F26	7,09%	-1,99%	2,60%	-0,98%	7,10%

**13 de novembro de 2020**

No mercado de juros, mesmo após nova defesa no ministério da economia ao respeito do teto de gastos, os investidores permaneceram céticos e principalmente preocupados com o aumento de gastos do governo caso haja uma segunda onda de contaminação, e à postura do presidente Jair Bolsonaro a medida que sua popularidade cai.

As taxas de juros retomaram a trajetória de alta e 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 altas e voltaram a inclinar a curva.



Data	DI1F21	DI1F22	DI1F23	DI1F24	DI1F25	DI1F26	DI1F27	DI1F28	DI1F29
06/11/2020	1,93%	3,31%	4,86%	5,90%	6,51%	6,91%	7,25%	7,50%	7,68%
13/11/2020	1,93%	3,34%	4,92%	6,03%	6,68%	7,09%	7,43%	7,70%	7,85%
Diferença em BPS	0,00	0,03	0,06	0,13	0,17	0,18	0,18	0,20	0,17