

14 de agosto de 2020

Internacional:

A semana começou positiva para as bolsas europeias, dando sequência na alta observada na última sexta-feira. A boa recepção dos investidores em relação aos dados de confiança da economia divulgados no início da semana, somados ao registro da primeira vacina contra a COVID-19 pela Rússia, e a dados da produção industrial da zona do euro (valorização de 9,1% em relação à março), fez com que o índice europeu acumulasse quatro pregões consecutivos de valorização e chegasse a 374,88 pontos. O cenário virou na quinta-feira, quando a demanda por ativos de risco diminuiu principalmente por conta do impasse no Congresso americano sobre a aprovação do novo pacote de estímulos fiscais no país. Na sexta, o cenário de queda se repetiu em meio ao avanço do vírus e novas restrições impostas por países da zona do Euro.

O STOXX600, que chegou a apresentar alta de 3,12% durante a semana, fechou em alta de 1,24% cotado a 368,07 pontos.

Nos Estados Unidos a semana foi conduzida pela expectativa de novos estímulos fiscais à economia e pela escalada de tensões com a China. O congresso americano segue com um impasse entre legisladores dos partidos Republicano e Democrata: ambos entendem e concordam sobre a necessidade de mais estímulos, porém divergem em relação ao tamanho desse pacote.

Seguindo uma sequência de altas consecutivas o S&P500, índice da bolsa de NY, fechou a quarta-feira cotado a 3.380,35 pontos, muito próximo à máxima histórica de 3.386,15 pontos (registrado em fevereiro deste ano). Apesar disso, o noticiário morno dos dois últimos dias não apresentou elementos necessários para que o índice quebrasse esse patamar, e o S&P500 encerrou a semana cotado a 3.372,85 pontos (valorização de 0,64%). O Nasdaq, índice da bolsa de tecnologia, terminou a semana com uma valorização bem mais modesta (0,08%), cotado a 11.019,30. No acumulado do ano, ambas as bolsas tem alta expressiva: S&P500 +18,74% e Nasdaq +41,75%.

Após um grande rali de valorização, o ouro fechou a semana em queda de 4,46% (cotado a US\$ 1.943,61) e agora acumula uma alta de 29,50% no ano.

Brasil:

Aqui no Brasil, o cenário observado foi um pouco diferente. Começamos a semana com uma valorização do índice que foi puxado pelas empresas de commodities (Petrobrás, Vale, CSN), porém na terça o Ibovespa iniciou uma sequência de três pregões de desvalorização. A desconfiança em relação ao cenário fiscal brasileiro foi agravada pela debandada na equipe econômica do governo, à medida que foram levantados questionamentos sobre o compromisso do governo com o controle fiscal e a agenda de reformas. Depois dessa sequência negativa o Ibovespa teve uma sexta-feira de alívio, marcada pela divulgação da última leva de balanços corporativos do segundo trimestre de 2020.

O Ibovespa fechou a semana com uma desvalorização de 1,38%, cotado a 101.353 pontos.

O destaque foi, pela segunda semana consecutiva, o setor de PAPEL E CELULOSE. O resultado da Suzano (SUZB3) foi melhor do que o esperado pelo mercado, impulsionado pela desvalorização do real frente ao dólar, apesar de os preços da celulose terem ficado estáveis. Em seguida vem o setor aéreo, puxado pela valorização de 7,76% das ações da Azul, que, apesar do prejuízo registrado na pandemia (acima de 3 bi de reais), conseguiu aumentar a liquidez, graças à uma política de corte de custos e renegociação de compromissos.



Resumo semanal | Bolsa

14 de agosto de 2020

IBOVESPA					MOEDAS									
Ativo	Preço	Dia	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Mês	YTD					
IBOV FUT	R\$ 101.600,00	1,19%	6,28%	-	DOL FUT	R\$ 5.426,50	1,03%	3,77%	27,08%					
IBOV SPOT	R\$ 101.353,00	0,89%	-1,51%	-12,36%	DOL SPOT	R\$ 5,43	1,17%	4,07%	35,40%					
ALIMENTOS/ VAREJO -0,90%					HEALTH CARE -3,34%					ENERGIA E SANEAMENTO -4,32%				
ABEV3	R\$ 13,24	0,23%	-4,75%	-29,08%	GNDI3	R\$ 66,62	0,47%	-0,21%	-2,05%	CESP6	R\$ 29,95	-1,51%	-6,41%	1,13%
BRFS3	R\$ 20,72	-1,00%	0,10%	-41,14%	HAPV3	R\$ 63,87	2,01%	-1,95%	0,15%	CMIG4	R\$ 10,44	0,19%	-7,50%	-19,50%
JBSS3	R\$ 23,27	5,06%	8,03%	-7,72%	ODPV3	R\$ 13,35	0,00%	-2,27%	-19,08%	CPLE6	R\$ 61,00	2,59%	-8,10%	-11,68%
LAME4	R\$ 34,01	-3,65%	-0,26%	31,32%	QUAL3	R\$ 28,11	-0,67%	0,39%	-24,22%	ELET3	R\$ 34,15	2,31%	-7,55%	-5,81%
MRFG3	R\$ 15,29	3,45%	6,11%	53,51%	SULA11	R\$ 47,70	1,38%	-5,92%	-19,08%	ELET6	R\$ 35,62	1,34%	-7,36%	-2,57%
PCAR3	R\$ 65,70	0,78%	-7,46%	-24,38%	MEDICINA DIAGNÓSTICA -4,57%					LIGT3	R\$ 15,85	-0,19%	-16,14%	-33,29%
VESTUÁRIO -0,24%					SHOPPINGS -3,30%					TELECOM -1,27%				
ARZZ3	R\$ 55,50	0,00%	5,19%	13,28%	AALR3	R\$ 10,85	2,26%	-4,49%	-39,76%	OIBR3	R\$ 1,62	-7,43%	-10,99%	83,37%
GUAR3	R\$ 17,80	2,89%	-0,28%	-25,19%	FLRY3	R\$ 24,85	-0,68%	-2,97%	-16,62%	TIMP3	R\$ 15,17	0,40%	-3,68%	-2,68%
HGTX3	R\$ 16,49	10,67%	11,42%	50,96%	PARD3	R\$ 28,88	3,51%	3,14%	6,58%	VIVT4	R\$ 50,15	2,35%	-4,75%	-8,55%
LREN3	R\$ 41,30	1,62%	0,41%	-26,23%	REAL ESTATE -3,43%					PAPEL E CELULOSE 9,15%				
FARMA/COSMÉTICOS/TURISMO 0,73%					ALSO3	R\$ 28,80	3,97%	3,82%	-42,56%	BRML3	R\$ 10,18	4,20%	2,83%	-43,63%
CVCB3	R\$ 19,45	2,75%	-6,49%	-49,52%	IGTA3	R\$ 34,70	2,15%	3,43%	-33,76%	IGTA3	R\$ 34,70	2,15%	3,43%	-33,76%
HYPE3	R\$ 33,27	0,54%	-7,89%	-5,33%	JHSF3	R\$ 8,46	1,93%	-8,24%	18,65%	JHSF3	R\$ 8,46	1,93%	-8,24%	18,65%
NTCO3	R\$ 51,14	7,57%	8,72%	32,26%	MULT3	R\$ 22,66	2,86%	7,19%	-31,27%	MULT3	R\$ 22,66	2,86%	7,19%	-31,27%
RADL3	R\$ 112,69	2,36%	-9,19%	1,23%	IND. TRANSPORTE E LOGÍSTICA -3,59%					OIL&GAS, MINAS E SIDERURGIA 2,40%				
FINANCEIRO -2,38%					BRPR3	R\$ 9,61	5,37%	3,67%	-32,98%	BRPR3	R\$ 9,61	5,37%	3,67%	-32,98%
BBAS3	R\$ 33,23	0,48%	-1,04%	-36,34%	CYRE3	R\$ 24,35	1,84%	-11,20%	-17,18%	CYRE3	R\$ 24,35	1,84%	-11,20%	-17,18%
BBDC4	R\$ 21,25	0,24%	-5,23%	-34,90%	EVEN3	R\$ 13,59	4,78%	-8,05%	-10,75%	EVEN3	R\$ 13,59	4,78%	-8,05%	-10,75%
BBSE3	R\$ 27,15	0,18%	0,60%	-18,85%	GFSA3	R\$ 5,45	0,74%	-6,03%	-37,14%	GFSA3	R\$ 5,45	0,74%	-6,03%	-37,14%
BPAC11	R\$ 82,38	-3,60%	-4,67%	9,59%	MRVE3	R\$ 18,35	2,51%	-4,13%	-14,85%	MRVE3	R\$ 18,35	2,51%	-4,13%	-14,85%
BRSR6	R\$ 13,68	-0,87%	-4,07%	-35,23%	TCSA3	R\$ 11,37	6,76%	-0,52%	-37,87%	TCSA3	R\$ 11,37	6,76%	-0,52%	-37,87%
CIEL3	R\$ 4,93	-1,20%	-8,19%	-39,48%	TECNOLOGIA/VAREJO -3,20%					COMBUSTÍVEIS -3,89%				
ITUB4	R\$ 24,70	0,82%	-8,09%	-31,34%	CCRO3	R\$ 13,57	-0,59%	-9,29%	-26,81%	CCRO3	R\$ 13,57	-0,59%	-9,29%	-26,81%
ITSA4	R\$ 9,94	0,81%	-6,84%	-26,91%	ECOR3	R\$ 13,42	-0,07%	-7,58%	-17,67%	ECOR3	R\$ 13,42	-0,07%	-7,58%	-17,67%
IRBR3	R\$ 7,82	1,82%	-1,88%	-78,27%	EMBR3	R\$ 7,65	0,66%	0,53%	-61,23%	EMBR3	R\$ 7,65	0,66%	0,53%	-61,23%
BRAP4	R\$ 44,38	2,57%	3,09%	15,94%	OFSA3	R\$ 29,50	1,34%	-4,93%	-31,40%	OFSA3	R\$ 29,50	1,34%	-4,93%	-31,40%
SANB11	R\$ 28,96	0,38%	-2,54%	-38,17%	POMO4	R\$ 2,77	0,73%	-7,05%	-37,25%	POMO4	R\$ 2,77	0,73%	-7,05%	-37,25%
EDUCAÇÃO -2,01%					RAIL3	R\$ 22,76	3,36%	2,43%	-12,80%	RAIL3	R\$ 22,76	3,36%	2,43%	-12,80%
ANIM3	R\$ 28,20	2,73%	-1,88%	-5,34%	RAPT4	R\$ 11,11	0,63%	-5,45%	-17,09%	RAPT4	R\$ 11,11	0,63%	-5,45%	-17,09%
COGN3	R\$ 7,22	4,34%	-12,80%	-36,83%	RLOG3	R\$ 20,79	2,36%	2,72%	-10,39%	RLOG3	R\$ 20,79	2,36%	2,72%	-10,39%
SEER3	R\$ 15,11	1,96%	-3,33%	-45,40%	SANEAMENTO -4,87%					CAR RENTAL -2,01%				
YDUQ3	R\$ 31,20	-0,73%	-7,94%	-33,08%	CSMG3	R\$ 52,37	1,39%	-4,00%	-20,65%	CSMG3	R\$ 52,37	1,39%	-4,00%	-20,65%
AVIAÇÃO -2,01%					SAPR11	R\$ 28,49	1,86%	-7,05%	-13,42%	SAPR11	R\$ 28,49	1,86%	-7,05%	-13,42%
AZUL4	R\$ 22,64	2,86%	11,47%	-61,15%	SBSP3	R\$ 56,01	-0,16%	-7,95%	-4,87%	SBSP3	R\$ 56,01	-0,16%	-7,95%	-4,87%
GOLL4	R\$ 18,61	2,08%	3,91%	-49,43%	MOV13	R\$ 16,95	-1,05%	1,80%	-10,85%	MOV13	R\$ 16,95	-1,05%	1,80%	-10,85%
					RENT3	R\$ 49,79	1,57%	-2,22%	5,43%	RENT3	R\$ 49,79	1,57%	-2,22%	5,43%
					LCAM3	R\$ 20,36	-1,64%	6,43%	-8,92%	LCAM3	R\$ 20,36	-1,64%	6,43%	-8,92%

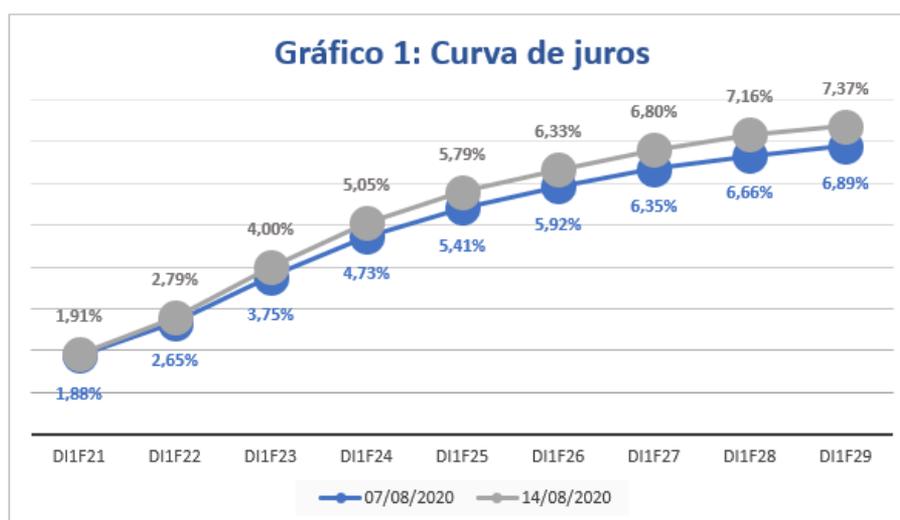
O dólar encerrou a semana com uma modesta valorização frente ao real, cotado a R\$ 5,4293 (+0,30%).

DÓLAR/OURO/PETRÓLEO					DI				
Ativo	Preço	Dia	Mês	YTD	Ativo	Valor	Dia	Mês	YTD
DOL FUT	R\$ 5.426,50	1,03%	3,77%	27,08%	DI1F21	1,91%	0,79%	-0,52%	-58,04%
DOL SPOT	R\$ 5,4293	1,17%	4,07%	35,40%	DI1F22	2,79%	0,36%	4,49%	-47,06%
OURO	\$1.943,61	-0,50%	-1,58%	28,11%	DI1F23	4,00%	1,01%	8,40%	-30,92%
WTI	\$42,20	-0,31%	4,35%	31,21%	DI1F24	5,05%	0,40%	9,78%	-18,42%
BRENT	\$44,93	-0,35%	3,00%	31,92%	DI1F25	5,79%	0,35%	11,13%	-10,09%
					DI1F26	6,33%	0,16%	11,44%	-4,38%

14 de agosto de 2020

A curva de juros, composta pela expectativa do mercado em relação ao juros em diversas datas futuras, apresentou uma grande alta nessa semana. A desconfiança em relação à situação fiscal e a saída de integrantes da equipe econômica do governo fizeram com que os vértices longos (que tem vencimentos mais longos) apresentassem forte valorização, indicando que o mercado está cauteloso, e vê uma chance maior de o governo precisar aumentar a taxa básica de juros para conseguir financiar sua dívida.

Todos os vencimentos apresentaram alta na cotação, principalmente a partir do DI1F23, que tem vencimento em janeiro de 2023, e nos vencimentos dos anos subsequentes.



	DI1F21	DI1F22	DI1F23	DI1F24	DI1F25	DI1F26	DI1F27	DI1F28	DI1F29
07/08/2020	1,88%	2,65%	3,75%	4,73%	5,41%	5,92%	6,35%	6,66%	6,89%
14/08/2020	1,91%	2,79%	4,00%	5,05%	5,79%	6,33%	6,80%	7,16%	7,37%
Diferença em BPS	0,03	0,14	0,25	0,32	0,38	0,41	0,45	0,50	0,48