

# Resumo semanal | Bolsa

21 de agosto de 2020

## Internacional:

O mercado europeu encerrou a semana com uma desvalorização nas bolsas, refletindo a apreensão dos investidores em relação ao ressurgimento de casos do vírus na região. O ministério das relações exteriores alemão emitiu um alerta sobre viagens à Espanha, enquanto o governo da Itália ordenou novo fechamento das boates no país e a França registrou o maior número de casos dos últimos três meses. Com esse aumento da preocupação, as empresas ligadas ao turismo sofreram perdas significativas e acabaram apagando os ganhos das mineradoras listadas na região. Contribuíram também negativamente o aumento das tensões entre Estados Unidos e China e a demora do acordo entre Democratas e Republicanos em relação ao novo pacote de estímulos que vem se arrastando no congresso americano.

O índice STOXX600 encerrou a semana com uma queda de 0,81%, cotado a 365,09 pontos.

Nos Estados Unidos, apesar do desacordo no congresso e da ata divulgada pelo FED (que fez uma avaliação negativa sobre a recuperação da economia americana), as duas principais bolsas renovaram seus recordes. Na terça feira o índice Nasdaq atingiu sua 34ª renovação de máxima histórica em 2020, mesmo dia em que o S&P500 também anotou máxima puxado pelas "Big Five", que são as grandes empresas de tecnologia americanas (Google, Amazon, Facebook, Apple e Microsoft). Esse movimento demonstra que os investidores permanecem preferindo as empresas do setor que é visto como o potencial grande vencedor da situação de distanciamento social e atividade econômica fraca.

O índice Nasdaq encerrou a semana cotado a 11.311,80 pontos (+2,65% na semana) e o S&P500 fechou cotado a 3.397,16 (+0,72% na semana).

O ouro, ativo real que pode ser usado como proteção de portfólio internacional, encerrou a semana com uma ligeira desvalorização de 0,2% na semana, cotado a US\$ 1.939,65.

## Brasil:

Aqui no Brasil, a semana foi marcada por um cenário de bastante volatilidade. A preocupação com a situação fiscal e os rumores sobre uma possível saída do ministro da Economia Paulo Guedes, foram os principais drivers dessa volatilidade. O menor apetite ao risco dos investidores desencadeou uma queda expressiva no índice Ibovespa, que foi amenizada após uma reunião entre o ministro e o presidente Jair Bolsonaro. Paulo Guedes reafirmou seu alinhamento com o compromisso fiscal, e garantiu a permanência no cargo de ministro. Outro ponto de destaque que contribuiu para uma semana de grandes variações foi a votação no Senado brasileiro, que derrubou o veto presidencial à concessão do reajuste salarial dos servidores. No dia seguinte na Câmara dos Deputados o mesmo assunto foi votado e, para o alívio do mercado, foi mantido o veto presidencial. Segundo o governo, essa medida evitará um impacto de R\$ 120 bilhões nas contas públicas, e para que o veto fosse mantido foi costurado um acordo envolvendo a prorrogação do auxílio emergencial e a liberação dos recursos do orçamento ainda este ano.

O índice Ibovespa fechou a semana cotado a 101.521 pontos, com uma pequena valorização de 0,17%.

O setores de destaque positivo foram:

• **"Combustíveis"**, puxado principalmente pela valorização das ações da Ultrapar (UGPA3), que anunciou a entrada do fundo de private equity da Pátria Private Equity como detentor de 20% das ações;

• **"Tecnologia/Varejo"**, conduzido por fortes valorizações nas ações da Magazine Luiza (MGLU3) e Via Varejo (VVAR3). As duas empresas sinalizaram que devem acelerar a abertura de lojas e retomar a expansão orgânica, após um semestre delicado para ambas nesse sentido. Segundo o Valor Econômico, esse movimento pode ganhar força com novas aquisições de pontos. Esse direcionamento pode acentuar ainda mais o processo de consolidação do setor, e impulsionou as ações durante a semana.



21 de agosto de 2020

Do lado dos destaques negativos ficaram:

“**Saneamento**”, principalmente por conta da desvalorização das ações da Sabesp (SBSP3), após a declaração do governador João Dória, que afirmou que a empresa voltará ao programa de capitalização do governo. Além disso, o congresso não analisou os vetos do Marco do Saneamento esta semana. Esses dois fatores atrasam os projetos de privatização, que é o grande catalizador da valorização das ações desse setor;

“**Educação**”, conduzido pela forte queda das ações da Cogna (COGN3), que reportou resultados fracos. A receita líquida da empresa caiu 21,2% enquanto as despesas operacionais subiram 55% e as despesas com vendas subiram 77%. Além disso, houve também uma piora significativa nos pagamentos em atraso da Kroton.

Setor	NA SEMANA
COMBUSTÍVEIS	5,92%
TECNOLOGIA/VAREJO	4,62%
OIL&GAS, MINAS E SIDERURGIA	4,11%
VESTUÁRIO	3,69%
PAPEL E CELULOSE	3,61%
REAL ESTATE	3,14%
ALIMENTOS/VAREJO	1,48%
MEDICINA DIAGNÓSTICA	0,89%
HEALTH CARE	0,82%
FINANCEIRO	-0,05%
ENERGIA	-0,91%
IND. TRANSPORTE E LOGÍSTICA	-1,56%
CAR RENTAL	-1,75%
FARMA/COSMÉTICOS/TURISMO	-2,05%
SHOPPINGS	-2,43%
TELECOM	-2,50%
EDUCAÇÃO	-2,74%
AVIAÇÃO	-4,27%
SANEAMENTO	-5,76%

Setor	NO MÊS
PAPEL E CELULOSE	25,34%
VESTUÁRIO	10,14%
OIL&GAS, MINAS E SIDERURGIA	8,96%
TECNOLOGIA/VAREJO	6,03%
AVIAÇÃO	2,95%
SHOPPINGS	2,26%
COMBUSTÍVEIS	1,01%
ALIMENTOS/VAREJO	-0,19%
HEALTH CARE	-0,89%
MEDICINA DIAGNÓSTICA	-2,46%
FINANCEIRO	-3,79%
CAR RENTAL	-4,34%
REAL ESTATE	-4,80%
IND. TRANSPORTE E LOGÍSTICA	-5,11%
FARMA/COSMÉTICOS/TURISMO	-5,38%
ENERGIA	-5,55%
TELECOM	-6,43%
SANEAMENTO	-11,73%
EDUCAÇÃO	-12,60%

Setor	NO ANO
TECNOLOGIA/VAREJO	63,61%
PAPEL E CELULOSE	36,77%
ALIMENTOS/VAREJO	8,41%
CAR RENTAL	3,14%
ENERGIA	0,77%
COMBUSTÍVEIS	-6,21%
OIL&GAS, MINAS E SIDERURGIA	-6,91%
FARMA/COSMÉTICOS/TURISMO	-7,62%
TELECOM	-7,82%
HEALTH CARE	-10,54%
REAL ESTATE	-13,45%
MEDICINA DIAGNÓSTICA	-16,19%
SANEAMENTO	-18,08%
FINANCEIRO	-22,71%
IND. TRANSPORTE E LOGÍSTICA	-30,41%
VESTUÁRIO	-36,50%
EDUCAÇÃO	-36,57%
SHOPPINGS	-37,55%
AVIAÇÃO	-57,28%

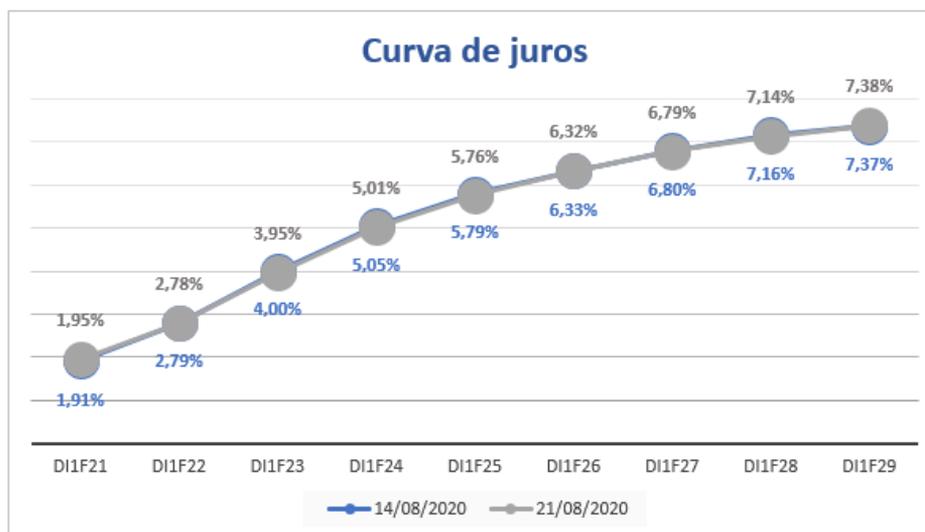
IBOVESPA						MOEDAS						ENERGIA					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
IBOV FUT	R\$ 101.320,00	-0,03%	-0,28%	5,98%	-	DOL FUT	R\$ 5.628,50	1,28%	3,72%	7,63%	31,81%	CESP6	R\$ 30,83	1,85%	2,97%	-3,66%	4,10%
IBOV SPOT	R\$ 101.521,00	0,05%	0,17%	-1,35%	-12,21%	DOL SPOT	R\$ 5,61	1,00%	3,29%	7,49%	39,85%	CMIG4	R\$ 10,77	3,06%	3,56%	-4,57%	-16,96%
<b>ALIMENTOS/ VAREJO 1,48%</b>						<b>HEALTH CARE 0,82%</b>						<b>TELECOM -2,50%</b>					
ABEV3	R\$ 12,93	0,39%	-2,49%	-6,98%	-30,74%	GNDI3	R\$ 68,80	4,78%	2,93%	3,06%	1,15%	CPL6	R\$ 62,50	3,65%	2,75%	-5,85%	-9,51%
BRFS3	R\$ 20,48	-0,53%	-1,06%	-1,06%	-41,82%	HAPV3	R\$ 62,70	0,92%	-2,21%	-3,75%	-1,69%	ELET3	R\$ 33,99	6,82%	-0,26%	-7,99%	-6,25%
JBS3	R\$ 24,26	-0,70%	4,12%	12,63%	-3,79%	ODPV3	R\$ 13,24	1,61%	-0,82%	-3,08%	-19,75%	ELET6	R\$ 34,58	5,11%	-2,97%	-10,07%	-5,41%
LAME4	R\$ 33,09	0,33%	-3,36%	-2,96%	-27,77%	QUAL3	R\$ 29,75	8,10%	5,76%	6,25%	-19,80%	LIGT3	R\$ 16,25	0,93%	2,33%	-14,02%	-5,61%
MRF3	R\$ 17,45	-0,06%	14,35%	21,10%	75,20%	SULA11	R\$ 46,08	-1,43%	-3,19%	-9,11%	-21,83%	OIBR3	R\$ 1,72	6,83%	6,17%	-5,49%	100,00%
PCAR3	R\$ 64,74	0,92%	-1,34%	-8,82%	-25,48%	<b>MEDICINA DIAGNÓSTICA 0,89%</b>						TIMP3	R\$ 14,72	0,07%	-3,41%	-6,54%	-5,57%
<b>VESTUÁRIO 3,69%</b>						AALR3	R\$ 11,59	5,94%	6,82%	2,02%	-35,65%	VIVT4	R\$ 49,32	-0,30%	-1,58%	-6,32%	-10,06%
ARZ3	R\$ 53,20	0,13%	-4,14%	0,83%	-16,88%	FLRY3	R\$ 24,98	1,22%	0,89%	-2,46%	-16,19%	<b>PAPEL E CELULOSE 3,61%</b>					
GUAR3	R\$ 17,87	4,38%	0,39%	0,11%	-24,90%	PAR3	R\$ 26,63	-0,04%	-7,79%	-4,89%	-1,72%	KLBN11	R\$ 26,11	-0,27%	3,82%	26,38%	41,98%
HGT3	R\$ 17,50	9,92%	6,51%	18,24%	-47,96%	<b>SHOPPINGS -2,43%</b>						SUZB3	R\$ 52,20	-0,10%	3,39%	24,29%	31,55%
LREN3	R\$ 41,97	2,07%	0,87%	2,04%	-25,04%	ALSO3	R\$ 27,76	-0,89%	-3,54%	0,07%	-44,64%	<b>OIL&amp;GAS, MINAS E SIDERURGIA 4,11%</b>					
<b>FARMA/COSMÉTICOS/TURISMO -2,05%</b>						BRML3	R\$ 9,86	-0,20%	-3,80%	-0,40%	-45,40%	CSNA3	R\$ 14,46	-2,36%	5,70%	18,04%	2,48%
CVCB3	R\$ 20,01	4,38%	2,93%	-3,80%	-48,07%	IGTA3	R\$ 34,20	-0,55%	-1,64%	1,94%	-34,72%	GGBR4	R\$ 19,62	-3,21%	9,06%	12,44%	-1,73%
HYPE3	R\$ 32,54	2,20%	-2,87%	-9,91%	-7,41%	JHSF3	R\$ 8,23	-3,86%	-1,82%	-9,91%	-16,50%	PETRA	R\$ 22,56	-0,75%	-0,49%	1,62%	-25,25%
NTCO3	R\$ 49,55	-0,64%	-3,66%	5,34%	-28,15%	MULT3	R\$ 22,25	-0,67%	-1,85%	5,25%	-32,52%	USIM5	R\$ 9,57	-1,85%	9,00%	17,71%	-1,57%
RADL3	R\$ 107,80	-0,87%	-4,58%	-13,13%	-3,16%	<b>REAL ESTATE 3,14%</b>						VALE3	R\$ 62,24	-1,13%	1,45%	2,52%	16,77%
<b>FINANCEIRO -0,05%</b>						BRPR3	R\$ 9,46	-1,05%	-1,56%	2,05%	-34,02%	<b>COMBUSTÍVEIS 5,92%</b>					
BBAS3	R\$ 32,94	0,89%	-0,72%	-1,91%	-36,89%	CYRE3	R\$ 24,56	0,53%	0,82%	-10,43%	-16,46%	BRDT3	R\$ 22,42	2,99%	6,31%	1,00%	-23,76%
BBDC4	R\$ 20,69	-0,05%	-2,54%	-7,73%	-36,61%	EVEN3	R\$ 13,67	2,09%	0,59%	-7,51%	-10,22%	CSAN3	R\$ 83,50	-0,37%	0,85%	-7,63%	-22,58%
BBSE3	R\$ 26,67	0,72%	-1,37%	-1,18%	-20,29%	GFS3	R\$ 6,00	14,29%	21,84%	14,49%	-23,41%	UGPA3	R\$ 20,77	4,21%	10,60%	9,66%	-17,45%
BPAC11	R\$ 82,43	-0,85%	-0,21%	-4,62%	9,65%	MRVE3	R\$ 19,30	3,71%	5,46%	0,84%	-10,44%	<b>SANEAMENTO -5,76%</b>					
BRSR6	R\$ 13,49	0,90%	-1,03%	-5,40%	-36,13%	TCSA3	R\$ 11,27	7,03%	-0,35%	-1,40%	-38,42%	CSMG3	R\$ 49,92	0,75%	-4,37%	-8,49%	-24,36%
CIEL3	R\$ 4,94	1,23%	-0,20%	-8,01%	-39,36%	<b>IND. TRANSPORTE E LOGÍSTICA -1,56%</b>						SAPR11	R\$ 26,98	1,58%	-4,87%	-11,97%	-18,01%
ITUB4	R\$ 24,10	-0,08%	-2,37%	-10,16%	-32,88%	CCRO3	R\$ 13,43	-1,83%	-0,52%	-10,23%	-27,56%	SBSP3	R\$ 51,89	0,78%	-8,03%	-14,72%	-11,87%
ITSA4	R\$ 9,73	0,62%	-1,81%	-8,62%	-28,31%	ECOR3	R\$ 13,48	-1,68%	0,82%	-7,16%	-17,30%	<b>CAR RENTAL -1,75%</b>					
IRBR3	R\$ 8,19	12,04%	7,15%	4,46%	-76,87%	EMBR3	R\$ 7,27	1,54%	-5,34%	-4,47%	-63,15%	MOVI3	R\$ 16,66	-0,30%	-2,12%	0,06%	-12,37%
BRAP4	R\$ 45,67	-1,78%	3,09%	6,09%	19,31%	OFSA3	R\$ 28,52	0,07%	-3,32%	-8,09%	-33,67%	RENT3	R\$ 48,71	-2,46%	-1,75%	-4,34%	3,14%
SANB11	R\$ 28,86	-0,14%	-0,14%	-2,87%	-38,38%	POMO4	R\$ 2,84	0,35%	2,53%	-4,70%	-35,66%	LCAM3	R\$ 19,81	-1,93%	-2,65%	3,55%	-11,38%
<b>EDUCAÇÃO -2,74%</b>						RAIL3	R\$ 22,54	-1,05%	-1,18%	1,44%	-13,64%	<b>TECNOLOGIA/VAREJO 4,62%</b>					
ANIM3	R\$ 28,47	1,53%	0,96%	-0,94%	-4,43%	RAPT4	R\$ 11,52	-0,52%	4,26%	-1,24%	-13,40%	VVAR3	R\$ 19,76	1,07%	6,24%	1,23%	76,90%
COGN3	R\$ 6,54	-0,46%	-9,04%	-21,01%	-42,78%	RLOG3	R\$ 20,85	0,24%	0,29%	3,01%	-10,13%	MGLU3	R\$ 86,99	-0,41%	6,40%	7,78%	82,69%
SEER3	R\$ 14,45	1,90%	-4,37%	-7,55%	-47,78%	<b>AVIAÇÃO -2,74%</b>						TOTS3	R\$ 28,11	2,07%	1,22%	9,07%	31,23%
YDUQ3	R\$ 32,47	1,95%	3,57%	-4,19%	-30,35%	AZUL4	R\$ 21,70	0,60%	-3,51%	6,84%	-62,77%						
						GOLL4	R\$ 17,74	0,23%	-5,03%	-0,95%	-51,79%						

## 21 de agosto de 2020

Os mesmos motivos que ocasionaram a volatilidade nas ações provocou uma grande valorização do dólar frente ao real. A busca pela proteção na moeda americana somado à saída de dinheiro fizeram com que o preço do dólar disparasse tornando necessárias intervenções do Banco Central, que injetou US\$ 650 milhões no mercado a vista e mesmo assim não impediu uma valorização de 3,29% na semana. O dólar fechou cotado a R\$ 5,6078, acima de R\$ 5,60 pela primeira vez desde 20 de maio desse ano.

DÓLAR/OURO/PETRÓLEO						DI					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Valor	Dia	Sem	Mês	YTD
DOL FUT	R\$ 5.628,50	1,28%	3,72%	7,63%	31,81%	DI1F21	1,95%	0,00%	2,10%	1,57%	-57,16%
DOL SPOT	R\$ 5,6078	1,00%	3,29%	7,49%	39,85%	DI1F22	2,78%	-0,36%	-0,36%	4,12%	-47,25%
OURO	\$1.939,65	-0,37%	-0,20%	-1,79%	27,85%	DI1F23	3,95%	-0,50%	-1,25%	7,05%	-31,78%
WTI	\$42,27	-1,09%	0,17%	4,53%	31,10%	DI1F24	5,01%	-0,60%	-0,79%	8,91%	-19,06%
BRENT	\$44,26	-1,29%	-1,49%	1,47%	32,94%	DI1F25	5,76%	-0,69%	-0,52%	10,56%	-10,56%
						DI1F26	6,32%	-0,16%	-0,16%	11,27%	-4,53%

A curva de juros, composta pela expectativa do mercado em relação aos juros em diversas datas futuras, encerrou a semana quase que no mesmo patamar que começou. Apesar disso, se analisarmos dia a dia da semana, perceberemos forte volatilidade também nesse mercado. Conforme a desconfiança sobre o comprometimento com o cenário fiscal aumentava, a curva de juros ia “abrindo”, ou seja, o mercado passava a precificar que as taxas de juros até os vencimentos seriam mais altas, pois o governo teria dificuldade em financiar sua dívida e portanto precisaria pagar juros mais altos por isso. Contudo, a medida que os ânimos foram se acalmando e que uma eventual saída do ministro Paulo Guedes foi afastada, a curva voltou a “fechar” e encerrou a semana praticamente intacta.



	DI1F21	DI1F22	DI1F23	DI1F24	DI1F25	DI1F26	DI1F27	DI1F28	DI1F29
14/08/2020	1,91%	2,79%	4,00%	5,05%	5,79%	6,33%	6,80%	7,16%	7,37%
21/08/2020	1,95%	2,78%	3,95%	5,01%	5,76%	6,32%	6,79%	7,14%	7,38%
Diferença em BPS	0,04	- 0,01	- 0,05	- 0,04	- 0,03	- 0,01	- 0,01	- 0,02	0,01