

25 de setembro de 2020

Internacional:

O pessimismo continuou presente nos mercados internacionais essa semana com o aumento dos casos de covid-19 na Europa e o pessimismo sobre um novo pacote de estímulos nos Estados Unidos. Os casos de covid-19 na Europa vem aumentando e acionando o alerta dos investidores globais, a medida que novas restrições são implementadas pelas autoridades locais. Além desse avanço do vírus, os mercados reagiram ao crescimento da incerteza sobre um acordo no congresso americano em relação a uma nova rodada de estímulos na economia. O falecimento da juíza da Suprema Corte americana Ruth Ginsburg, no último final de semana, encadeou um quadro de alta volatilidade e migração de recursos para ativos mais conservadores. Isso porque um nome substituto deve ser indicado pelo presidente e precisa ser aprovado pelo Senado, desviando completamente as atenções em do novo pacote de estímulos fiscais, que é considerado fundamental para a continuidade da recuperação econômica e já vinha sendo ponto de tensão entre os dois partidos nas últimas semanas.

Com esse pacote de notícias negativas que tomaram a semana, o índice VIX (que mede a volatilidade da bolsa de NY) chegou a apresentar alta de 10% antes da recuperação parcial nessa sexta. O dólar se valorizou frente a maioria das moedas e o índice DXY, que representa uma cesta de moedas (Euro, Yen, Libra Esterlina, Dólar Canadense, Coroa Sueca e Franco Suíço) contra o dólar, subiu aproximadamente 2% na semana pressionando por sua vez as commodities (que são negociadas em dólar). Os metais preciosos e o petróleo sofreram forte desvalorização acompanhando esse movimento. Os contratos de petróleo Brent (que são negociados no mercado europeu) encerraram a semana em queda de 2,97% enquanto o WTI (contrato negociado nos Estados Unidos) apresentou queda de 1,92%.

Sem um setor com valorização expressiva na semana o destaque ficou por conta do XLE (ETF que representa o setor de energia na bolsa de NY) que apresentou queda superior a 10%.

O índice da bolsa de NY (S&P500) encerrou a semana com uma desvalorização de 0,63% (3.298,46 pontos) enquanto o Nasdaq (que é composto em sua grande maioria por empresas do setor de tecnologia) apresentou uma valorização de 1,11% e fechou a semana cotado a 10.913,56 pontos

Com a valorização do dólar frente as demais moedas globais, o ouro apresentou uma desvalorização de 4,63%, cotado a US\$ 1.860,00. No ano esse ativo físico que pode ser utilizado como proteção à exposição no mercado americano ainda acumula uma valorização de 21,44%.

Setores S&P500	Variação semana
Technology	0,46%
Utilities	-0,92%
Consumer discretionary	-1,08%
Communication Services	-1,31%
Consumer Staples	-1,79%
Health Care	-3,56%
Industrials	-3,81%
Real Estate	-4,13%
Materials	-5,83%
Financials	-6,06%
Energy	-10,07%

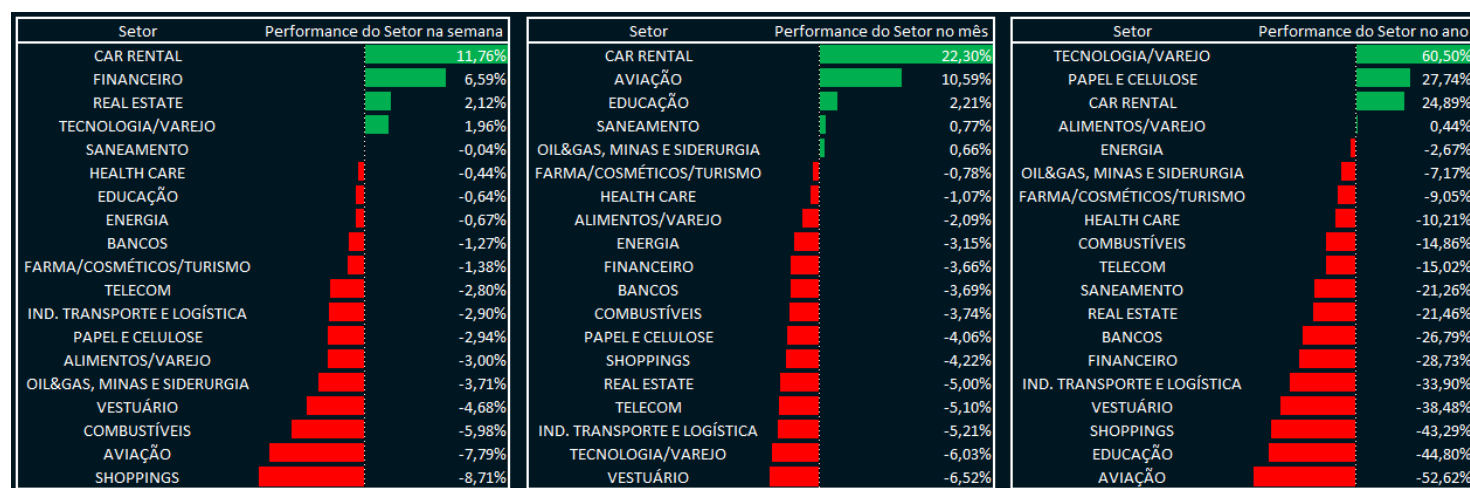
25 de setembro de 2020

Brasil:

No mercado brasileiro também prevaleceu o tom de cautela durante a semana e o Ibovespa registrou a sua quarta semana consecutiva em queda. As atenções seguem voltadas para o âmbito fiscal que pode resultar na recriação da CPMF, e para as demais notícias do campo político. Durante a semana o mercado repercutiu discussões do governo sobre uma possível ampliação do seguro-desemprego para demitidos na pandemia, o que poderia comprometer ainda mais as contas públicas, evidenciando ainda mais a urgência em se aprovar a reforma administrativa e racionalizar a maior fonte de gastos do governo.

A bolsa brasileira apresentou uma queda de 1,31% na semana e o índice Ibovespa fechou cotado a 96.999 pontos.

Os destaques foram o setor de Car Rental, puxado pela notícia de fusão da Unidas e Localiza, e o setor Financeiro, puxado pelas valorizações de IRB e de B3.



25 de setembro de 2020

Assim como a maioria das moedas, o Real se desvalorizou frente ao dólar durante a semana, que fechou cotado a R\$5,56 (3,32%).

IBOVESPA						MOEDAS					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
IBOV FUT	R\$ 97.080,00	0,13%	-1,04%	-2,62%	-	DOL FUT	R\$ 5.556,50	0,84%	3,04%	1,07%	35,08%
IBOV SPOT	R\$ 96.999,00	-0,01%	-1,31%	-2,38%	-16,12%	DOL SPOT	R\$ 5,56	0,86%	3,32%	1,38%	38,58%

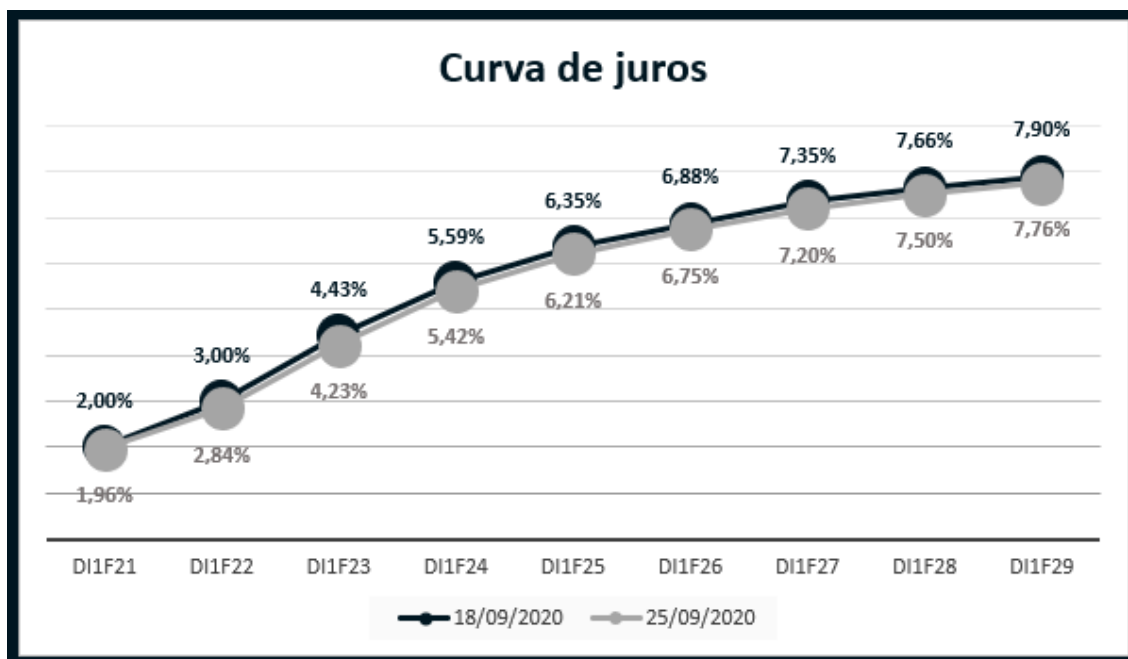
ALIMENTOS/ VAREJO -3,27%						HEALTH CARE -0,27%						ENERGIA -0,63%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
ABEV3	R\$ 12,84	1,34%	0,39%	4,31%	31,23%	GNDI3	R\$ 67,68	-0,28%	-2,52%	-8,66%	-0,49%	CESP6	R\$ 29,43	1,55%	2,76%	-2,23%	-0,62%
BRFS3	R\$ 19,59	-1,16%	-6,45%	0,00%	-44,35%	HAPV3	R\$ 62,89	0,30%	0,24%	-2,65%	-1,20%	CMIG4	R\$ 10,54	-2,23%	-0,85%	0,09%	-8,73%
JBS3	R\$ 21,60	-0,28%	-7,18%	-3,74%	-14,34%	ODPV3	R\$ 12,13	0,33%	-4,26%	-5,15%	-26,36%	CPL6	R\$ 63,88	-2,46%	-0,19%	3,40%	-7,51%
LAME4	R\$ 29,04	0,55%	-1,22%	-10,01%	-12,13%	QUAL3	R\$ 33,25	1,40%	4,00%	6,43%	-10,36%	ELET3	R\$ 32,03	0,06%	-1,11%	-9,80%	-11,66%
MRFG3	R\$ 15,74	0,45%	-4,20%	-11,57%	-58,03%	SULA11	R\$ 41,34	0,27%	3,77%	-4,26%	-29,87%	ELET6	R\$ 32,75	-0,52%	-2,24%	-8,75%	-10,42%
PCAR3	R\$ 74,04	-1,06%	-1,67%	16,58%	-14,78%	MÉDICINA DIAGNÓSTICA -1,25%						LIGT3	R\$ 14,44	-2,10%	-1,03%	-4,56%	-39,23%
VESTUÁRIO -4,78%						AALR3	R\$ 10,59	-0,84%	-4,94%	-11,68%	-41,20%	TELECOM -2,93%					
ARZZ3	R\$ 54,54	1,19%	0,07%	-2,82%	-14,78%	FLRY3	R\$ 27,32	-1,90%	-6,82%	4,67%	-8,34%	OIBR3	R\$ 1,74	-0,57%	-3,33%	2,35%	102,33%
GUAR3	R\$ 14,74	-2,19%	-8,79%	-15,77%	-38,05%	PARD3	R\$ 23,30	0,87%	-1,81%	-9,25%	-13,59%	TIMP3	R\$ 13,58	0,30%	-3,21%	-5,17%	-12,88%
HGTX3	R\$ 17,38	-1,53%	-3,98%	-4,98%	-48,31%	SHOPPINGS -8,89%						VIVT4	R\$ 45,32	-0,70%	-2,64%	-5,27%	-17,36%
LREN3	R\$ 39,82	-1,02%	-5,57%	-8,24%	-28,76%	ALSO3	R\$ 24,75	-1,94%	-6,78%	-6,32%	-50,64%	PAPEL E CELULOSE -3,18%					
FARMA/COSMÉTICOS/TURISMO -1,34%						BRML3	R\$ 8,72	-1,13%	-7,23%	-6,03%	-51,72%	KLBN11	R\$ 24,55	0,49%	-2,54%	-4,47%	33,50%
CVCB3	R\$ 16,75	-2,16%	-3,07%	-8,47%	-56,53%	IGTA3	R\$ 31,69	-2,28%	-10,61%	-3,85%	-39,51%	SUZB3	R\$ 48,14	4,65%	-3,82%	-4,10%	21,82%
HYPE3	R\$ 30,64	-0,42%	1,39%	-3,19%	-12,82%	JHSF3	R\$ 7,25	1,83%	1,97%	-3,87%	2,63%	OIL&GAS, MINAS E SIDERURGIA -3,91%					
NTCO3	R\$ 50,17	-0,08%	-3,61%	1,68%	29,75%	MULT3	R\$ 20,12	-2,99%	-8,84%	-3,36%	-38,98%	CSNA3	R\$ 15,91	0,57%	-2,99%	4,60%	12,76%
RADL3	R\$ 23,05	-1,39%	-0,08%	7,03%	3,64%	REAL ESTATE 1,97%						GGBR4	R\$ 20,51	-0,82%	-2,15%	7,44%	2,73%
FINANCEIRO 6,58%						BRPR3	R\$ 9,30	0,54%	-1,69%	1,53%	-35,14%	PETRA	R\$ 20,13	-1,32%	-7,02%	-8,04%	-33,30%
BBAS3	R\$ 30,30	-0,39%	-3,32%	-6,94%	-41,12%	CYRE3	R\$ 23,60	0,77%	2,52%	-2,12%	-19,73%	USIM5	R\$ 10,27	-1,25%	-6,30%	1,18%	9,00%
BBDC4	R\$ 19,78	-0,10%	-1,49%	-4,56%	-39,35%	EVEN3	R\$ 11,70	-1,18%	0,09%	-10,00%	-23,16%	VALE3	R\$ 59,25	1,01%	-0,15%	3,16%	15,51%
BBSE3	R\$ 25,03	-0,95%	-2,23%	-5,12%	-25,19%	GFSA3	R\$ 4,56	7,29%	5,80%	-7,88%	-41,79%	COMBUSTÍVEIS -5,97%					
BPAC11	R\$ 74,30	0,31%	-1,93%	-7,51%	-1,16%	MARVE3	R\$ 16,50	-0,60%	1,41%	-8,18%	-23,43%	BRDT3	R\$ 20,88	-1,00%	-2,43%	-2,16%	-28,99%
BRSR6	R\$ 12,25	-0,08%	-1,53%	-6,63%	-42,00%	TCSA3	R\$ 9,50	-1,04%	-4,23%	-15,25%	-48,09%	CSAN3	R\$ 68,30	-1,71%	-7,77%	-17,96%	-0,27%
CIEL3	R\$ 4,15	-0,48%	-2,58%	-8,99%	-49,05%	IND. TRANSPORTE E LOGÍSTICA -3,28%						UGPA3	R\$ 21,18	-0,61%	-7,71%	8,95%	-15,82%
ITUB4	R\$ 22,91	-0,52%	-0,82%	-2,66%	-36,16%	CCRO3	R\$ 13,72	-0,51%	-0,87%	2,93%	-26,00%	SANEAMENTO -0,13%					
ITSA4	R\$ 9,02	-0,11%	0,33%	-4,14%	-33,40%	ECOR3	R\$ 12,80	0,47%	-1,46%	-0,93%	-21,47%	CSMG3	R\$ 48,18	-1,31%	-1,03%	2,09%	26,37%
IRBR3	R\$ 7,17	1,27%	27,58%	0,56%	-79,75%	EMBR3	R\$ 6,12	-0,97%	-8,38%	-16,62%	-68,98%	SAPR11	R\$ 26,43	-1,75%	-1,12%	-1,20%	-19,68%
BRAP4	R\$ 45,54	0,80%	-0,26%	3,52%	18,97%	OFSA3	R\$ 26,74	0,07%	-7,79%	-4,43%	-37,81%	SBSP3	R\$ 48,31	0,23%	1,77%	1,17%	-17,95%
SANB11	R\$ 27,20	-0,87%	-0,51%	-3,82%	-41,93%	POMO4	R\$ 2,70	-0,74%	-7,22%	-4,26%	-38,83%	CAR RENTAL 11,95%					
EDUCAÇÃO -0,81%						RAIL3	R\$ 20,84	0,68%	-2,39%	-7,79%	-20,15%	MOV13	R\$ 17,60	-1,46%	0,86%	8,04%	7,43%
ANIM3	R\$ 28,37	0,04%	-1,49%	-5,24%	-4,77%	RAPT4	R\$ 11,98	-0,33%	-0,58%	11,65%	-9,95%	RENT3	R\$ 59,00	1,74%	11,95%	22,51%	25,11%
COGN3	R\$ 5,58	1,45%	0,90%	-2,11%	-51,18%	RLOG3	R\$ 19,29	-0,67%	-4,03%	-9,86%	-16,85%	LCAM3	R\$ 25,01	1,67%	15,30%	23,04%	12,28%
SEER3	R\$ 15,15	-1,94%	-5,61%	5,57%	-45,25%	TECNOLOGIA/VAREJO 1,89%											
YDUQ3	R\$ 28,61	-1,38%	-2,52%	6,16%	-38,63%	VVAR3	R\$ 17,72	3,99%	1,66%	-13,56%	58,64%						
AVIAÇÃO -0,81%						MGLUB	R\$ 90,63	1,49%	3,98%	-2,78%	90,34%						
AZUL4	R\$ 26,78	-0,26%	-5,04%	20,58%	-54,05%	TOTS3	R\$ 28,31	1,18%	0,04%	-1,91%	32,16%						
GOLL4	R\$ 17,84	-0,56%	-11,24%	-0,28%	-51,52%												

DÓLAR/OURO/PETRÓLEO						DI					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Valor	Dia	Sem	Mês	YTD
DOL FUT	R\$ 5.563,50	0,97%	3,16%	1,19%	35,23%	DI1F21	1,96%	0,26%	-2,25%	-2,98%	-56,94%
DOL SPOT	R\$ 5,567	0,86%	3,32%	1,38%	38,58%	DI1F22	2,84%	0,71%	-5,33%	-0,70%	-46,11%
OURO	\$1.860,00	-0,40%	-4,63%	-5,48%	-22,60%	DI1F23	4,23%	0,24%	-4,51%	4,19%	-26,94%
WTI	\$40,09	-0,18%	-1,92%	6,51%	34,65%	DI1F24	5,42%	0,37%	-3,04%	5,43%	-12,44%
BRENT	\$41,78	0,12%	-2,97%	-8,30%	36,70%	DI1F25	6,21%	0,32%	-2,20%	5,08%	-3,57%
						DI1F26	6,75%	0,30%	-1,89%	5,30%	1,96%



25 de setembro de 2020

No mercado de juros não vimos grande variação durante a semana. A curva que vinha apresentando um movimento de inclinação (quando os vértices de vencimento mais longo vão subindo) encerrou a semana praticamente estável. Apesar disso, a inclinação continua acentuada e o mercado permanece observando de perto o cenário fiscal, cobrando um “prêmio de risco”.



Data	DI1F21	DI1F22	DI1F23	DI1F24	DI1F25	DI1F26	DI1F27	DI1F28	DI1F29
18/09/2020	2,00%	3,00%	4,43%	5,59%	6,35%	6,88%	7,35%	7,66%	7,90%
25/09/2020	1,96%	2,84%	4,23%	5,42%	6,21%	6,75%	7,20%	7,50%	7,76%
Diferença em BPS	- 0,04	- 0,16	- 0,20	- 0,17	- 0,14	- 0,13	- 0,15	- 0,16	- 0,14