

## 27 de novembro de 2020

### Internacional:

Mais uma vez, notícias positivas em relação às vacinas injetaram ânimo no mercado e impulsionaram as bolsas. Com a perspectiva crescente de que a pandemia será controlada no ano que vem, os índices acionários em NY apresentaram boa valorização, assim como os contratos futuros de petróleo.

Essa semana o mercado foi impulsionado pela notícia de que a vacina da Universidade de Oxford e da Astrazeneca apresentou 90% de eficácia na prevenção da covid-19 e não demonstrou efeitos colaterais graves. Apesar de a eficácia ter ficado ligeiramente abaixo das demais vacinas desenvolvidas, a Astrazeneca pode ser armazenada a temperaturas superiores a zero graus Celsius, o que facilita muito o transporte e distribuição.

Outro ponto que contribuiu para o impulsionamento das bolsas foi a indicação de que a ex-presidente do FED (Federal Reserve), Janet Yellen, será nomeada por Joe Biden secretária do Tesouro dos Estados Unidos. Yellen disse recentemente que a recuperação será desigual e sem brilho, caso o congresso não gaste mais para combater o desemprego e manter as pequenas empresas rodando. A ex-FED, segundo funcionários da transição do governo Biden, é uma autoridade que sabe dos perigos da retirada prematura dos estímulos governamentais e é alguém que poderia colaborar intimamente com o FED para obter mais suporte, se o congresso continuar hesitante em agir.

A informação de que Trump autorizou o processo de transição para o governo do novo presidente eleito aumentou ainda mais a onda de otimismo dessa semana, e fez o índice Dow Jones quebrar novos recordes de fechamento e superar a casa dos 30 mil pontos pela primeira vez na história, antes do ajuste e realização pré-feriado, que devolveu parcialmente o rendimento.

O movimento de rotação nas bolsas, que mencionamos no resumo da semana passada (em direção aos setores ligados ao crescimento econômico) continuou nessa semana, e esses setores encerraram a semana com valorização expressiva.

O índice da bolsa de NY, S&P500, encerrou a semana com uma valorização de 2,27%, cotado a 3.638 pontos, enquanto o Nasdaq (que é composto em sua grande maioria por empresas do setor de tecnologia) apresentou uma valorização de 2,96% e fechou a semana cotado a 12.205 pontos. No ano o S&P500 acumula alta de 12,62% e o Nasdaq acumula alta de 36,03%.

Naturalmente andando em sentido contrário às bolsas, o ouro, que é usado como forma de proteção, encerrou a semana com uma desvalorização de 4,37%. É importante destacar que no mês, quando o S&P500 sobe 11,27%, o ouro cai apenas 4,90%, e com uma alocação menor do que em bolsa, continua funcionando de forma muito eficiente como proteção para esta estratégia.

Setores S&P500	Varição semana
Energy	8,78%
Financials	4,25%
Materials	2,77%
Communication Services	2,61%
Consumer discretionary	2,55%
Industrials	1,86%
Technology	1,28%
Health Care	0,62%
Utilities	0,17%
Consumer Staples	0,06%
Real Estate	-0,35%

27 de novembro de 2020

## Brasil:

No Brasil, o cenário na semana foi muito parecido com o cenário internacional. Assim como o visto durante todo o mês, os anúncios da eficácia das vacinas contra covid-19 ajudaram no aumento do apetite por ativos de risco e despertou no mercado uma busca por ações que ficaram para trás na crise e que poder subir daqui pra frente, já que a expectativa é de reabertura das economias antes do previsto anteriormente.

Em novembro o Ibovespa vem recuperando terreno também beneficiado pelo fluxo de capital estrangeiro, que passou a voltar para o país. Até o momento, já são mais de R\$28 bilhões retornando para o mercado, apesar de o saldo no ano ainda permanecer negativo. É importante destacar que parte desse dinheiro vem de forma passiva por conta dos investidores que estão aumentando suas exposições no ETFs e cestas de ativos emergentes, e não especificamente no Brasil.

Os destaques foram novamente os setores beneficiados pelo crescimento da economia, sobre tudo as commodities. As ações da VALE (VALE3) foram novamente destaque e fecharam a semana em alta de 14,61%.

O índice da bolsa brasileira, o Ibovespa, apresentou uma forte alta de 4,27% e fechou cotado a 110.575 pontos. No mês o índice apresenta até o momento uma valorização de 17,69%.

Setor	Performance do Setor na semana	Setor	Performance do Setor no mês	Setor	Performance do Setor no ano
OIL&GAS, MINAS E SIDERURGIA	10,70%	AVIAÇÃO	54,97%	TECNOLOGIA/VAREJO	65,97%
SHOPPINGS	10,06%	EDUCAÇÃO	26,81%	CAR RENTAL	40,88%
PAPEL E CELULOSE	7,21%	SHOPPINGS	24,19%	PAPEL E CELULOSE	37,48%
AVIAÇÃO	5,17%	BANCOS	21,89%	OIL&GAS, MINAS E SIDERURGIA	17,62%
IND. TRANSPORTE E LOGÍSTICA	4,59%	COMBUSTÍVEIS	20,41%	ENERGIA	6,64%
SANEAMENTO	3,91%	IND. TRANSPORTE E LOGÍSTICA	19,73%	FARMA/COSMÉTICOS/TURISMO	-3,51%
FARMA/COSMÉTICOS/TURISMO	3,88%	OIL&GAS, MINAS E SIDERURGIA	19,68%	HEALTH CARE	-5,04%
BANCOS	3,69%	FARMA/COSMÉTICOS/TURISMO	19,52%	TELECOM	-6,50%
VESTUÁRIO	3,09%	VESTUÁRIO	18,36%	ALIMENTOS/VAREJO	-6,75%
ENERGIA	2,16%	REAL ESTATE	18,00%	REAL ESTATE	-7,26%
REAL ESTATE	2,05%	FINANCEIRO	14,80%	BANCOS	-8,35%
CAR RENTAL	1,76%	SANEAMENTO	12,67%	COMBUSTÍVEIS	-8,79%
TECNOLOGIA/VAREJO	1,72%	TELECOM	11,36%	SANEAMENTO	-21,50%
COMBUSTÍVEIS	0,88%	ALIMENTOS/VAREJO	11,17%	FINANCEIRO	-27,10%
EDUCAÇÃO	0,86%	ENERGIA	10,48%	VESTUÁRIO	-31,82%
FINANCEIRO	0,72%	CAR RENTAL	9,49%	SHOPPINGS	-33,83%
ALIMENTOS/VAREJO	0,71%	PAPEL E CELULOSE	7,77%	IND. TRANSPORTE E LOGÍSTICA	-34,82%
HEALTH CARE	0,69%	HEALTH CARE	7,21%	AVIAÇÃO	-37,16%
TELECOM	0,03%	TECNOLOGIA/VAREJO	2,81%	EDUCAÇÃO	-44,29%

27 de novembro de 2020

No mercado de câmbio, com a entrada de capital estrangeiro, o dólar perdeu valor frente ao real (-1,13%) e fechou cotado R\$5,32.

IBOVESPA						MOEDAS					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
IBOV FUT	R\$ 110.400,00	0,08%	3,95%	16,83%	-	DOL FUT	R\$ 5.344,00	0,13%	-0,68%	-7,07%	-
IBOV SPOT	R\$ 110.575,00	0,32%	4,27%	17,69%	-4,38%	DOL SPOT	R\$ 5,33	-0,17%	-1,13%	-7,19%	32,81%

ALIMENTOS/ VAREJO 0,71%						HEALTH CARE 0,69%						ENERGIA 2,16%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
ABEV3	R\$ 14,32	-0,69%	-0,56%	17,57%	-23,30%	GNDI3	R\$ 69,50	-1,39%	-0,54%	5,70%	2,18%	CESP6	R\$ 28,17	0,28%	1,19%	5,58%	-4,88%
BRFS3	R\$ 21,89	-0,27%	5,24%	30,45%	-37,81%	HAPV3	R\$ 14,35	0,70%	0,63%	11,46%	12,72%	CMIG4	R\$ 12,45	1,14%	6,68%	21,46%	-3,39%
JBSS3	R\$ 23,07	0,70%	4,91%	18,61%	-8,51%	ODPV3	R\$ 13,17	2,09%	1,31%	5,61%	-19,15%	CPLE6	R\$ 67,88	-0,57%	1,34%	9,91%	-1,72%
LAME4	R\$ 23,64	-0,25%	-1,62%	1,76%	-8,72%	QUAL3	R\$ 34,12	-0,99%	-0,99%	7,19%	-7,60%	ELET3	R\$ 32,17	-0,59%	3,08%	3,57%	11,27%
MRFG3	R\$ 14,98	0,33%	4,03%	8,79%	30,40%	SULA11	R\$ 43,49	0,27%	5,57%	13,20%	-22,89%	ELET6	R\$ 33,18	-0,36%	3,36%	7,07%	-9,24%
PCAR3	R\$ 69,45	0,65%	-4,86%	12,11%	-20,06%							LIGT3	R\$ 23,19	-0,47%	1,09%	20,22%	-2,40%

VESTUÁRIO 3,09%						MEDICINA DIAGNÓSTICA 3,69%						TELECOM 0,03%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
ARZZ3	R\$ 71,00	-0,28%	0,92%	17,74%	11,81%	AALR3	R\$ 11,15	-0,36%	3,82%	15,19%	-38,09%	OIBR3	R\$ 2,05	-1,44%	12,64%	32,26%	138,37%
GUAR3	R\$ 16,48	2,04%	7,71%	21,00%	-30,74%	FLRY3	R\$ 26,94	0,15%	-1,21%	-1,50%	-9,61%	TIMS3	R\$ 14,10	3,45%	2,40%	19,39%	-8,48%
HGTX3	R\$ 17,97	1,41%	4,17%	12,95%	-46,56%	PARD3	R\$ 22,26	-0,40%	-1,15%	3,82%	-17,45%	VIVT4		#VALOR!	#VALOR!	6,58%	16,68%
LREN3	R\$ 46,35	0,78%	2,00%	23,77%	-17,07%												

FARMA/COSMÉTICOS/TURISMO 3,88%						SHOPPINGS 10,06%						PAPEL E CELULOSE 7,21%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
CVCB3	R\$ 17,95	-1,70%	11,91%	46,17%	-53,41%	ALSO3	R\$ 27,15	-0,91%	12,28%	17,99%	-45,85%	KLBN11	R\$ 24,83	3,67%	6,02%	4,59%	35,02%
HYPE3	R\$ 31,72	-0,38%	1,41%	13,69%	-9,01%	BRML3	R\$ 10,23	0,49%	11,20%	25,37%	-43,36%	SUZB3	R\$ 55,53	3,99%	8,39%	10,95%	39,94%
NTCO3	R\$ 51,40	1,96%	5,83%	11,50%	32,93%	IGTA3	R\$ 36,98	1,90%	9,73%	23,31%	-29,41%						
RADL3	R\$ 25,68	1,30%	-3,64%	6,73%	15,47%	JHSF3	R\$ 7,70	2,94%	4,62%	19,75%	9,98%						

FINANCEIRO 0,72%						REAL ESTATE 2,05%						OIL&GAS, MINAS E SIDERURGIA 10,70%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
BBAS3	R\$ 34,61	-0,49%	1,05%	16,71%	-32,41%	BRPR3	R\$ 10,74	0,75%	7,19%	23,88%	-25,10%	CSNA3	R\$ 24,01	-0,99%	20,11%	16,89%	70,16%
BBDC4	R\$ 24,64	-0,81%	1,11%	22,32%	-24,33%	CYRE3	R\$ 27,33	3,52%	3,17%	19,92%	-43,36%	GGBR4	R\$ 22,76	-0,91%	6,31%	4,92%	14,61%
BBSE3	R\$ 29,62	0,68%	4,30%	25,08%	-11,47%	EVEN3	R\$ 12,84	2,31%	6,91%	24,54%	-15,68%	PETRA	R\$ 25,50	-1,24%	7,82%	34,64%	15,51%
BPAC11	R\$ 81,01	-0,54%	0,00%	11,74%	7,76%	GFA3	R\$ 4,43	-1,99%	3,50%	16,27%	-43,45%	USIMS	R\$ 13,76	-1,01%	22,42%	26,24%	46,04%
BRSR6	R\$ 13,45	-0,07%	6,41%	12,08%	-36,32%	MRVE3	R\$ 19,56	-0,61%	0,93%	16,08%	-7,47%	VALE3	R\$ 78,44	2,44%	14,61%	29,55%	52,92%
CIEL3	R\$ 3,76	-2,59%	-3,59%	11,57%	-53,84%	TCSA3	R\$ 9,74	0,21%	6,68%	23,14%	-46,78%						

EDUCAÇÃO 0,86%						IND. TRANSPORTE E LOGÍSTICA 4,59%						COMBUSTÍVEIS 0,88%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
ANIM3	R\$ 37,44	-0,69%	23,08%	34,15%	25,68%	CCRO3	R\$ 12,92	1,89%	4,36%	15,77%	-29,29%	BRDT3	R\$ 21,14	1,78%	2,22%	10,22%	28,11%
COGN3	R\$ 4,89	-3,93%	-4,49%	13,99%	-57,22%	ECOR3	R\$ 12,06	0,50%	4,87%	20,72%	-26,01%	CSAN3	R\$ 82,20	-2,69%	0,21%	26,48%	20,67%
SEER3	R\$ 14,37	-1,24%	4,89%	9,29%	-47,47%	EMBR3	R\$ 8,25	-0,24%	4,43%	36,82%	-58,19%	UGPA3	R\$ 20,40	-1,83%	0,20%	24,54%	18,92%
YDUQ3	R\$ 32,00	1,33%	6,21%	39,62%	-31,36%	OFSA3	R\$ 32,70	0,93%	2,93%	19,78%	-23,44%						

AVIAÇÃO 0,86%						TECNOLOGIA/VAREJO 1,72%						SANEAMENTO 3,91%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
AZUL4	R\$ 36,89	-0,91%	6,53%	63,59%	-36,70%	VVAR3	R\$ 18,49	-3,75%	3,35%	7,75%	65,53%	CSMG3	R\$ 15,27	-0,46%	2,12%	22,03%	20,18%
GOLL4	R\$ 22,96	-1,20%	3,80%	46,34%	-37,61%	MGLU3	R\$ 24,19	-0,25%	-0,04%	-1,79%	103,21%	SAPR11	R\$ 25,86	0,04%	4,70%	9,16%	21,42%
						TOTS3	R\$ 27,67	1,65%	1,84%	2,48%	29,17%	SBSP3	R\$ 45,40	1,16%	4,92%	6,82%	22,89%

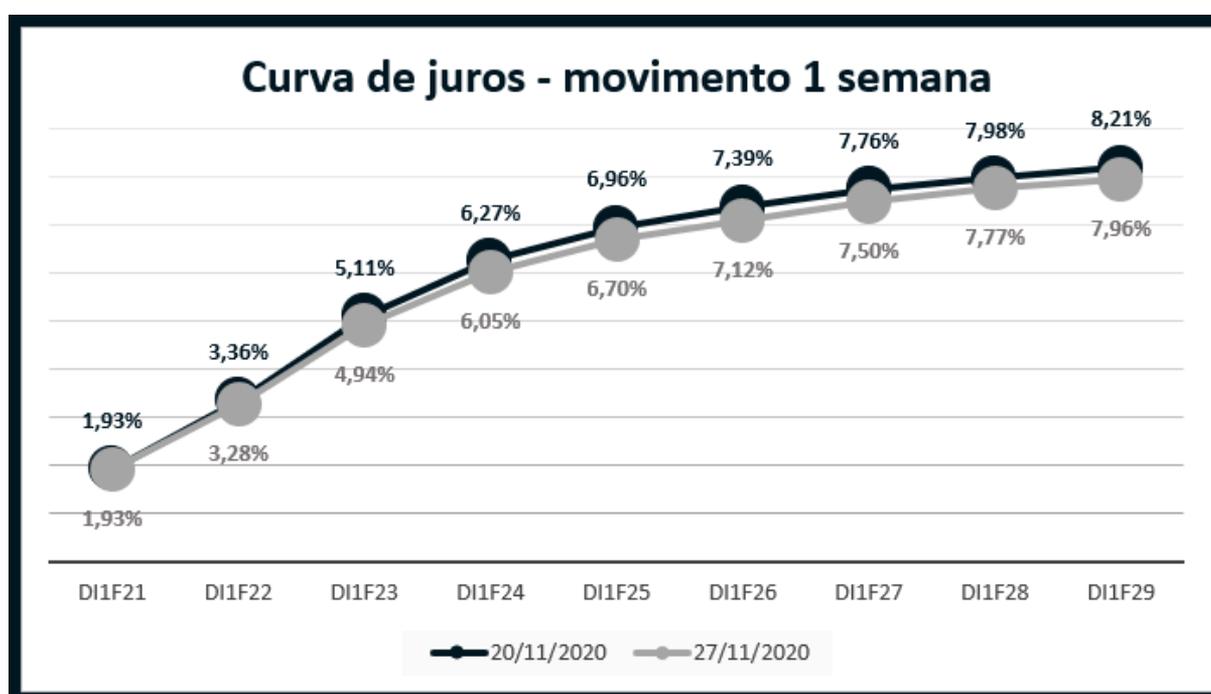
  

DÓLAR/OURO/PETRÓLEO						DI					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Valor	Dia	Sem	Mês	YTD
DOL FUT	R\$ 5.344,00	0,13%	-0,68%	-7,07%	-	DI1F21	1,93%	-0,05%	0,16%	-1,43%	-57,44%
DOL SPOT	R\$ 5,3255	-0,17%	-1,13%	-7,19%	32,81%	DI1F22	3,28%	-1,20%	-2,38%	-4,65%	-37,76%
OURO	\$1.787,50	-1,14%	-4,37%	-4,90%	17,82%	DI1F23	4,94%	-1,40%	-3,33%	-1,40%	-14,68%
WTI	\$45,54	1,26%	9,04%	27,49%	25,77%	DI1F24	6,05%	-1,63%	-3,51%	-0,66%	-2,26%
BRENT	\$48,24	1,13%	7,01%	27,42%	26,91%	DI1F25	6,70%	-1,62%	-3,74%	-0,59%	4,04%
						DI1F26	7,12%	-1,79%	-4,65%	-0,56%	7,35%



27 de novembro de 2020

Por mais que a bolsa tenha avançado bastante nesse mês, alguns ativos continuam pressionados. É o caso do juro, que, representado pela curva ( formada pela expectativa da taxa de juros média de hoje até os vencimentos futuros), permanece mostrando cautela do mercado em relação ao cenário fiscal. Segundo a gestão de renda variável da Western Asset, o comportamento da curva de juros mostra que a temperatura continua alta no cenário interno, e que a preocupação com as notícias locais permanece.



Data	DI1F21	DI1F22	DI1F23	DI1F24	DI1F25	DI1F26	DI1F27	DI1F28	DI1F29
20/11/2020	1,93%	3,36%	5,11%	6,27%	6,96%	7,39%	7,76%	7,98%	8,21%
27/11/2020	1,93%	3,28%	4,94%	6,05%	6,70%	7,12%	7,50%	7,77%	7,96%
Diferença em BPS	0,00	0,08	0,17	0,22	0,26	0,27	0,26	0,21	0,25