

12 de fevereiro de 2021

Internacional:

O clima positivo nos mercados globais teve continuidade nesta semana, impulsionando as ações em NY a níveis recordes e os rendimentos das Treasuries a patamares não vistos desde fevereiro do ano passado.

As expectativas de aprovação de um novo pacote de estímulos nos Estados Unidos – que deve se aproximar da proposta original do presidente Joe Biden, de cerca de US\$ 1.9 trilhão – e a esperança de que a economia americana ganhe tração com o número crescente de vacinados no país, tem alimentado apostas em um crescimento robusto da economia e da inflação ao longo de 2021. A maior estimativa de gastos trigou um movimento de revisão do PIB americano para cima, e também impulsionou um movimento de alta nos rendimentos das Treasuries, que voltaram a acelerar essa semana. O juro da T-note de 10 anos, que é o título da dívida do governo americano com vencimento de 10 anos, rompeu a marca de 1,20% e encerrou a semana aos 1,207%. De acordo com a equipe econômica da Goldman Sachs, liderada por David Kostin, juros mais alto podem alterar o “valuation” das empresas reduzindo a justificativa para múltiplos mais altos, porém, a teoria e a história mostram que o mercado de ações pode subir junto com taxas de juros mais altas, desde que o aumento de juros seja ordenado e impulsionado por crescimento.

Em outra frente de foco dos investidores, a temporada de balanços corporativos do quarto trimestre se encaminha para o fim e os resultados parecem ser bastante positivos. De acordo com o Credit Suisse, as companhias que reportaram lucros até agora representam 83,9% do valor de mercado do S&P500 e 80% delas superaram as expectativas do mercado em 17%.

Na segunda-feira não haverá negócio em grande parte das bolsas globais. Na China, será celebrado o Ano Novo, nos Estados Unidos os mercados estarão fechados para o Dia do Presidente, e aqui no Brasil as negociações estarão paradas por conta do feriado de Carnaval.

O índice da bolsa de NY, S&P500, encerrou a semana com uma valorização de 1,23%, cotado a 3.934 pontos, enquanto o Nasdaq (que é composto em sua grande maioria por empresas do setor de tecnologia) apresentou uma valorização de 1,73% e fechou a semana cotado a 13.856 pontos. Ambos os índices encerraram a semana anotando novos recordes históricos.

Desempenho semanal internacional

índices americanos					
Ativo	Cotação	Dia	Sem	Mês	YTD
NASDAQ	14.095,47	0,50%	1,73%	7,84%	9,37%
SP500	3.934,83	0,47%	1,23%	5,94%	4,76%

Setores S&P500	Varição semana
Energy	13,61%
Communication Services	9,15%
Financials	8,88%
Technology	7,49%
Industrials	6,52%
Materials	5,24%
Consumer discretionary	5,13%
Real Estate	4,38%
Consumer Staples	2,50%
Health Care	1,96%
Utilities	0,76%

12 de fevereiro de 2021

Brasil:

Com as atenções voltadas para a situação fiscal do país e sem se descuidar do cenário externo, a bolsa brasileira enfrentou uma semana de instabilidade.

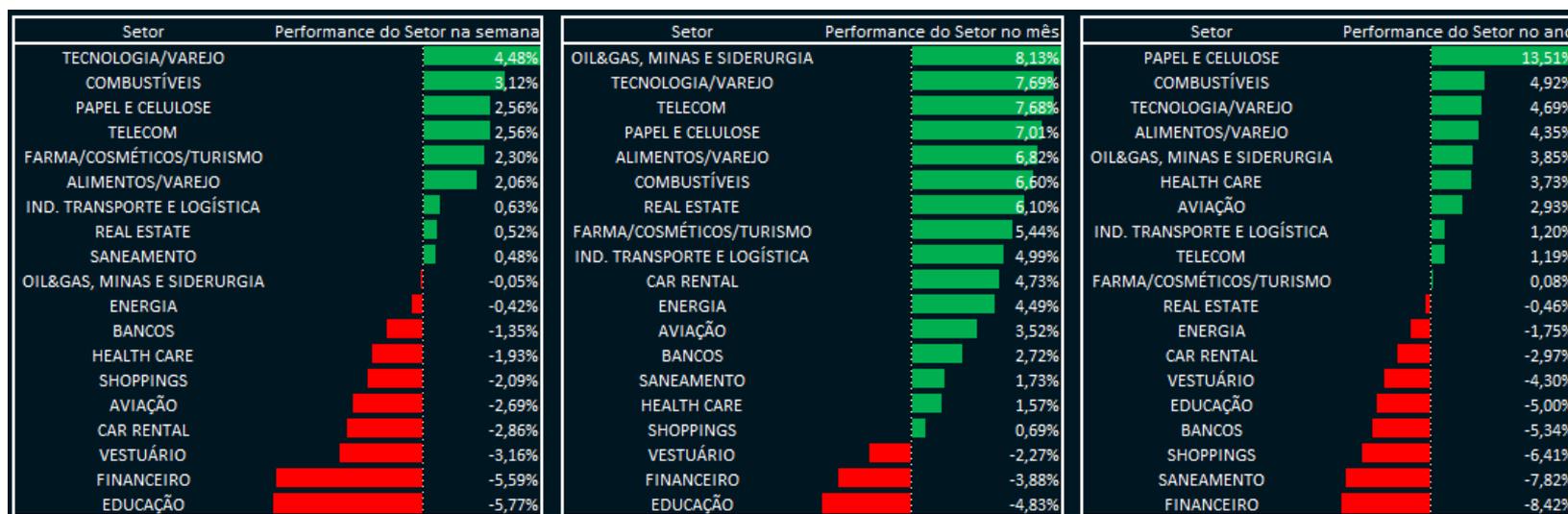
O clima de cautela foi permeado por incertezas em torno da situação fiscal. A prorrogação do auxílio emergencial tem ficado cada vez mais presente nos discursos de autoridades do governo e representantes do Congresso, o que já acende um sinal de alerta no mercado. Mas o principal ponto de atenção é que ainda não há clareza sobre o que será proposto em contrapartida, de modo a equilibrar as contas públicas.

Durante a semana, dados do varejo decepcionaram o mercado e contribuíram para a pressão no índice brasileiro. A fraqueza nos números de atividade, que surpreendeu os analistas, reforçou as preocupações sobre a situação fiscal e outras vulnerabilidades da economia doméstica. O volume de vendas no varejo restrito – que representa todos os bens de consumo, menos automóveis e materiais de construção – caiu 6,1% em dezembro, ante novembro, segundo pesquisa divulgada pelo IBGE.

O resultado foi bem pior do que a mediana das estimativas do mercado, apuradas pela equipe do Valor Econômico, que era de -0,6%. Diante dessa surpresa negativa, as ações dos setores de varejo mais ligadas ao consumo recuaram, praticamente em bloco.

Apesar dos novos recordes históricos lá fora, a bolsa brasileira fechou a semana em tom de cautela, não só pelos fatores anteriormente citados mas também por conta do feriado de Carnaval, que irá interromper as negociações por dois dias e meio (bolsa volta a negociar na segunda metade da quarta-feira).

O índice da bolsa brasileira, o Ibovespa, andou na contramão das bolsas internacionais e encerrou a semana com desvalorização de 0,67% (119.429 pontos).



12 de fevereiro de 2021

IBOVESPA						MOEDAS					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
IBOV FUT	R\$ 119.540,00	-0,10%	-0,80%	3,99%	-	DOL FUT	R\$ 5.373,50	0,09%	-0,01%	-1,69%	-
IBOV SPOT	R\$ 119.429,00	0,11%	-0,67%	3,79%	0,35%	DOL SPOT	R\$ 5,37	-0,27%	-0,17%	-1,77%	3,60%

ALIMENTOS/ VAREJO 2,06%						HEALTH CARE -1,93%						ENERGIA -0,42%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
ABEV3	R\$ 14,79	-1,07%	-4,70%	-2,12%	-5,04%	GNDI3	R\$ 95,09	-1,44%	-3,69%	0,62%	21,38%	CESP6	R\$ 29,62	-2,57%	-4,94%	1,26%	2,24%
BRFS3	R\$ 23,30	1,39%	3,97%	9,80%	5,72%	HAPV3	R\$ 17,20	-2,38%	-3,64%	0,17%	12,88%	CMIG4	R\$ 13,53	-1,53%	-4,31%	-1,24%	-5,50%
JBSS3	R\$ 26,83	1,32%	6,68%	10,96%	13,40%	ODPV3	R\$ 13,35	-0,15%	-4,37%	-5,79%	-8,25%	CPL6	R\$ 65,89	-1,91%	-3,00%	0,93%	2,08%
LAME4	R\$ 24,61	1,28%	-0,77%	2,16%	-5,50%	QUAL3	R\$ 32,23	-0,43%	2,12%	3,60%	-7,59%	ELET3	R\$ 30,04	1,21%	0,81%	9,67%	24,20%
MRFG3	R\$ 14,61	-0,41%	2,10%	9,93%	0,69%	SULA11	R\$ 38,18	-0,96%	-4,98%	-4,33%	-13,63%	ELET6	R\$ 30,21	0,80%	-2,14%	10,42%	24,23%
PCAR3	R\$ 88,95	1,62%	4,52%	17,85%	18,52%							LIGT3	R\$ 20,43	-0,67%	-4,22%	-0,63%	-5,93%

VESTUÁRIO -3,16%						MEDICINA DIAGNÓSTICA -1,35%						TELECOM 2,56%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
ARZZ3	R\$ 76,00	1,97%	2,70%	7,69%	11,47%	AALR3	R\$ 10,44	-0,57%	-4,22%	-2,34%	-5,95%	OIBR3	R\$ 2,04	0,49%	-3,77%	-1,92%	-7,27%
GUAR3	R\$ 14,59	0,14%	-2,15%	-2,41%	-2,15%	FLRY3	R\$ 28,31	0,78%	0,53%	7,81%	5,59%	TIMS3	R\$ 14,40	-1,10%	3,97%	8,27%	-1,71%
HGTX3	R\$ 17,13	0,23%	-3,60%	-0,75%	-0,23%	PARD3	R\$ 21,29	-0,05%	-3,32%	-1,89%	-5,75%	VIVT3	R\$ 48,40	-1,12%	1,15%	7,08%	4,09%
LREN3	R\$ 39,90	1,29%	-2,71%	-0,79%	-8,36%												

FARMA/COSMÉTICOS/TURISMO 2,30%						SHOPPING S -2,09%						PAPEL E CELULOSE 2,56%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
CVCB3	R\$ 19,90	5,57%	-0,35%	4,52%	-3,30%	ALSO3	R\$ 27,24	-0,51%	-4,66%	-1,34%	-6,62%	KLBN11	R\$ 28,11	-0,53%	-1,23%	0,04%	6,20%
HYPE3	R\$ 33,82	-0,03%	2,48%	4,74%	-1,26%	BRML3	R\$ 9,47	0,21%	-3,66%	-0,84%	-4,34%	SUZB3	R\$ 70,72	0,08%	6,35%	13,97%	20,81%
NTCO3	R\$ 53,30	-0,86%	4,57%	8,64%	1,52%	IGTA3	R\$ 35,00	1,51%	-0,54%	2,01%	-5,79%						
RADL3	R\$ 25,88	-0,38%	2,50%	3,85%	3,35%	JHSF3	R\$ 7,20	-0,41%	-5,14%	-0,28%	-7,81%						

FINANCEIRO -5,59%						IND. TRANSPORTE E LOGÍSTICA 0,63%						OIL&GAS, MINAS E SIDERURGIA -0,05%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
BBAS3	R\$ 33,75	-0,56%	-0,62%	-0,32%	-13,02%	BRPR3	R\$ 8,92	0,68%	-1,65%	-0,89%	-9,90%	CSNA3	R\$ 32,83	-0,58%	-1,68%	7,99%	3,08%
BBDC4	R\$ 25,20	0,00%	-2,59%	1,92%	-7,03%	CYRE3	R\$ 28,35	1,14%	3,32%	10,61%	-3,83%	GGBR4	R\$ 24,11	0,00%	-0,37%	3,70%	-1,39%
BBSE3	R\$ 28,01	-0,55%	-0,13%	2,98%	-3,87%	EVEN3	R\$ 11,75	1,03%	-5,24%	3,62%	-2,25%	PETR4	R\$ 28,44	1,28%	-2,00%	6,56%	0,35%
BPAC11	R\$ 109,00	-2,33%	-0,91%	14,68%	16,66%	GFA3	R\$ 5,71	1,60%	7,33%	26,05%	31,26%	USIM5	R\$ 14,19	0,35%	3,35%	7,50%	-2,87%
BRSR6	R\$ 13,23	-1,27%	-2,00%	-1,78%	-8,78%	MRVE3	R\$ 19,30	-1,08%	-2,28%	1,58%	2,91%	VALE3	R\$ 93,89	0,85%	1,29%	6,75%	7,36%
CIEL3	R\$ 3,66	-6,63%	-12,65%	-10,83%	-8,38%	TCSA3	R\$ 8,55	-1,04%	-6,76%	-1,16%	-14,41%						

EDUCAÇÃO -5,77%						TECNOLOGIA/VAREJO 4,48%						COMBUSTÍVEIS 3,12%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
ANIM3	R\$ 32,22	-1,14%	-4,59%	-3,91%	-10,50%	CCRO3	R\$ 12,46	1,14%	1,55%	2,81%	-7,50%	BRDT3	R\$ 22,25	-1,77%	-1,02%	-4,94%	0,54%
COGN3	R\$ 4,19	-0,95%	-9,50%	-7,30%	-9,50%	ECOR3	R\$ 12,50	1,05%	0,00%	3,05%	-6,51%	CSAN3	R\$ 87,59	1,38%	11,24%	16,69%	15,66%
SEER3	R\$ 14,12	-1,33%	-9,72%	-4,01%	-9,00%	EMBR3	R\$ 10,08	0,60%	6,44%	14,68%	13,90%	UGPA3	R\$ 23,40	-0,04%	-0,85%	7,44%	-1,43%
YDUQ3	R\$ 32,76	-1,03%	-2,03%	-2,35%	-0,49%	OFA3	R\$ 34,06	-2,69%	2,53%	4,03%	-10,37%						

AVIAÇÃO -5,77%						SANEAMENTO 0,48%						CAR RENTAL -2,86%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
AZUL4	R\$ 42,86	-0,42%	-1,58%	6,25%	9,06%	POMO4	R\$ 2,74	0,00%	-5,52%	-5,84%	-4,53%	CSMG3	R\$ 15,88	-1,24%	-0,56%	2,39%	-3,17%
GOLL4	R\$ 24,14	0,12%	-3,79%	0,79%	-3,21%	RAIL3	R\$ 20,18	1,87%	-5,48%	-0,59%	4,89%	SAPR11	R\$ 21,98	-1,35%	-1,04%	0,83%	-4,09%
						RAPT4	R\$ 14,53	1,47%	1,75%	4,46%	-9,64%	SBSP3	R\$ 41,68	-1,09%	3,04%	1,98%	-6,21%
						RLOG3	R\$ 21,70	2,60%	10,43%	15,30%	17,23%						

DÓLAR/OURO/PETRÓLEO						DI					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Valor	Dia	Sem	Mês	YTD
DOL FUT	R\$ 5.373,50	0,09%	-0,01%	-1,69%	-	DI1F22	3,36%	1,05%	-1,61%	1,51%	17,10%
DOL SPOT	R\$ 5,3737	-0,27%	-0,17%	-1,77%	3,60%	DI1F23	4,96%	1,85%	0,30%	2,48%	17,98%
OURO	\$1.823,13	-0,13%	0,50%	-1,75%	-3,94%	DI1F24	5,95%	1,71%	2,50%	3,12%	16,67%
WTI	\$59,61	2,99%	4,97%	14,73%	23,72%	DI1F25	6,52%	1,56%	3,16%	2,84%	15,40%
BRENT	\$62,64	2,94%	5,17%	14,10%	21,16%	DI1F26	6,88%	1,03%	3,46%	2,84%	13,16%
						DI1F27	7,20%	1,12%	3,30%	2,71%	11,98%

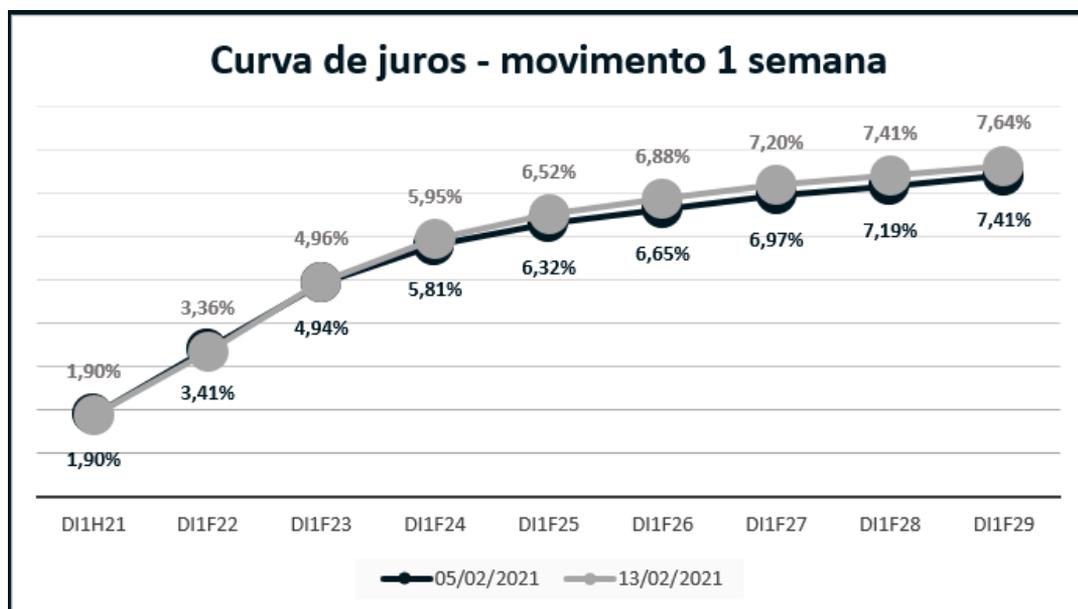


12 de fevereiro de 2021

Juros:

A curva de juros brasileira apresentou aumento nas taxas de praticamente todos os vértices. Na ponta mais curta, contribuiu a surpresa positiva do IBC-Br (que é o Índice de Atividade Econômica do Banco Central), então pode-se dizer que os juros curtos subiram por um “bom motivo”.

Já na ponta longa da curva, as valorizações se dão principalmente pela preocupação com a situação fiscal do país, a medida que a discussão sobre um novo pacote de estímulos se aquece, porém sem clareza sobre o financiamento desse pacote.



Data	DI1H21	DI1F22	DI1F23	DI1F24	DI1F25	DI1F26	DI1F27	DI1F28	DI1F29
05/02/2021	1,90%	3,41%	4,94%	5,81%	6,32%	6,65%	6,97%	7,19%	7,41%
13/02/2021	1,90%	3,36%	4,96%	5,95%	6,52%	6,88%	7,20%	7,41%	7,64%
Diferença em BPS	0,00	- 0,06	0,01	0,15	0,20	0,23	0,23	0,22	0,23