

19 de fevereiro de 2021

Internacional:

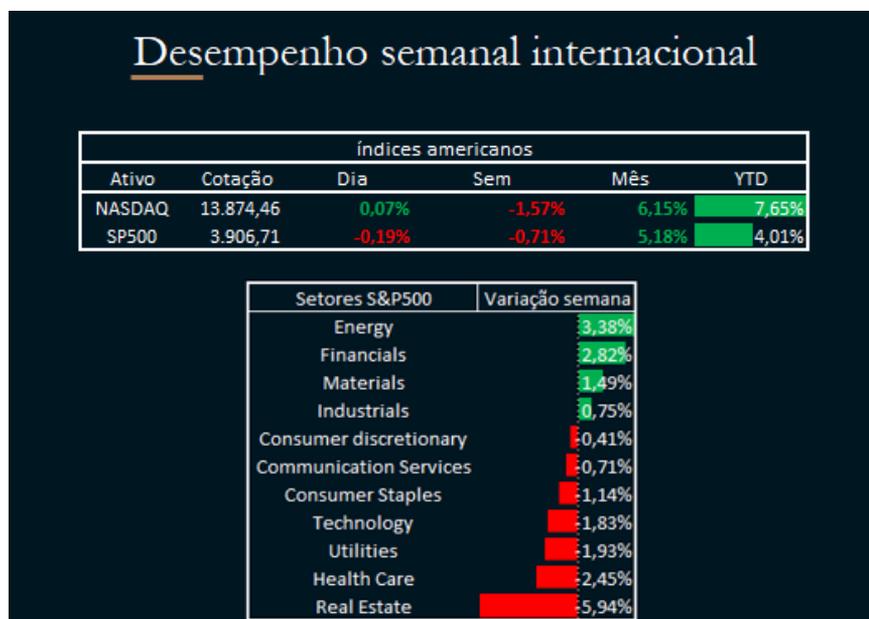
Em semana mais curta devido ao feriado na segunda-feira, as bolsas americanas recuaram em relação à semana anterior. Apesar dos indicativos de forte recuperação da economia, os investidores demonstraram maior cautela, com a possibilidade de uma subida mais rápida dos rendimentos dos títulos públicos nos Estados Unidos, o que poderia interromper o rali dos mercados acionários. Como os juros baixos foram responsáveis por uma parcela do interesse nos mercados de ações, o aumento do rendimento das "Treasuries" pode estar provocando uma reavaliação na demanda por investimentos mais arriscados, segundo Derek Halpenny, chefe de pesquisa de mercado do MUFG Bank.

Ainda assim, boa parte dos agentes financeiros permanece otimista de que as ações continuarão apresentando desempenho superior este ano, especialmente em meio às expectativas de que a política monetária provavelmente continuará apoiando a economia e os mercados. Na ata da sua última reunião de política monetária, os membros do Banco Central americano concordaram amplamente que as taxas de juros mais baixas e compras de títulos serão necessárias no futuro para ajudar a recuperação econômica dos EUA, removendo alguns dos temores de que a instituição pudesse reduzir seus estímulos no curto prazo.

O presidente do Federal Reserve (FED) de Nova York, John Williams, afirmou ainda que não encara o movimento de alta nos juros dos títulos americanos como preocupação. Para ele, o aumento nos rendimentos parece refletir uma expectativa de que a economia ganhará força com o enfraquecimento da pandemia do coronavírus, bem como a antecipação de mais gastos com estímulos do governo. O presidente do FED de NY também disse não estar preocupado com a possibilidade de um novo pacote de estímulos proposto pelo presidente Joe Biden causar superaquecimento da economia, como afirmam alguns críticos à medida. Segundo ele, a economia ainda tem um longo percurso a percorrer para voltar ao emprego máximo.

As ações do setor de tecnologia estão entre as que mais sofreram na semana, já que são normalmente compradas pela expectativa de crescimento de lucros, e consequentemente mais sensíveis ao aumento nas taxas de juros, já que eles corroem parte do valor dos fluxos de caixa futuros.

O índice da bolsa de NY, S&P500, encerrou a semana com uma desvalorização de 0,71%, cotado a 3.906 pontos, enquanto o Nasdaq (que é composto em sua grande maioria por empresas do setor de tecnologia) apresentou uma desvalorização de 1,57% e fechou a semana cotado a 13.874 pontos.



19 de fevereiro de 2021

Brasil:

Aqui no Brasil, a semana também reduzida foi protagonizada pelas ações da Petrobrás.

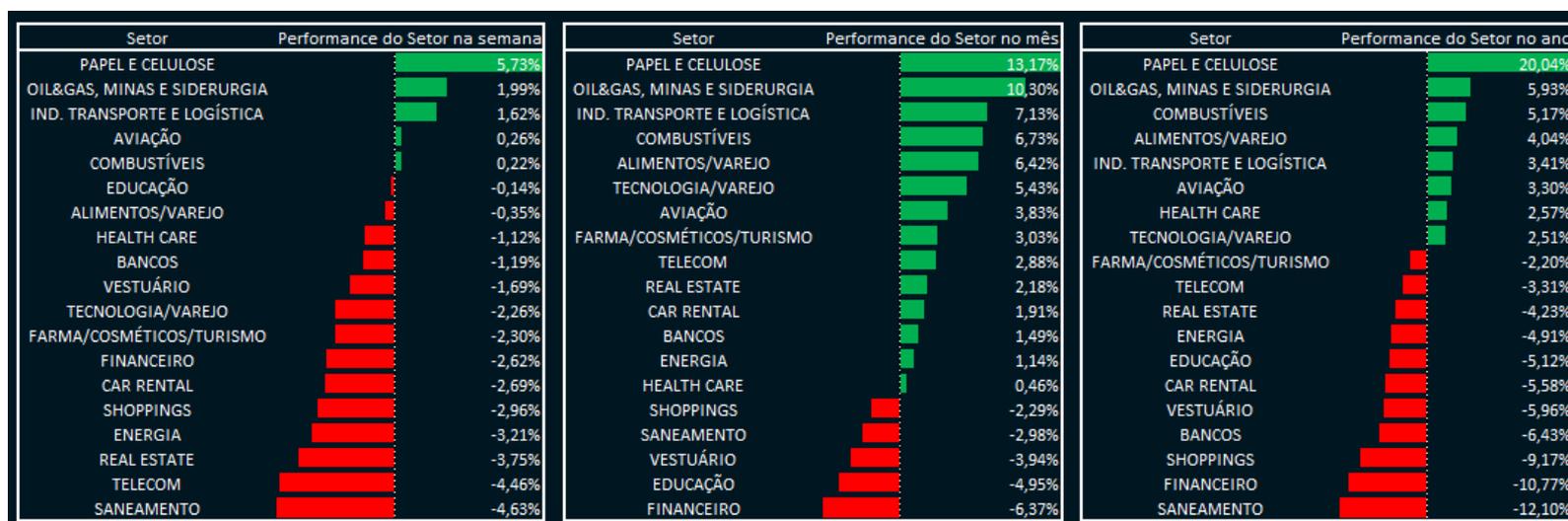
Após a crítica do presidente Jair Bolsonaro a decisão da estatal em reajustar preços de combustíveis e prometer mudanças na companhia, as ações da empresa despencaram e encerraram a semana em queda de 3,9%.

Em seguida, foi anunciada a substituição do então presidente da Petrobrás, Roberto Castello Branco, o que deve tumultuar o ambiente de negócios e prejudicar o programa de desinvestimentos das refinarias da estatal. Segundo executivo ouvido pelo Valor PRO, sob condição de anonimato, o debate sobre a política de preços gera insegurança para o investidor. Quem está interessado em comprar as refinarias não sabe se vai poder fazer o preço de seu produto (sem uma interferência estatal nos preços da Petrobrás, que continuará sendo o maior refinador do país).

O nome indicado pela presidência para substituir Castello Branco é o Joaquim Silva e Luna. Se confirmado no comando, a estatal voltará a ser comandada por um militar, pela primeira vez desde a década de 1980. Debaixo do guarda-chuva do Ministério de Minas e Energia, comandado pelo almirante Bento Albuquerque, a petroleira passaria a ser chefiada por um general da reserva. Silva e Luna vem de experiência de dois anos como diretor-geral brasileiro de Itaipu Binacional, porém não tem experiência no setor de óleo e gás.

Do lado positivo, ficaram as empresas dos setores de mineração e siderurgia além de proteína e celulose. O movimento dessas ações está ligado à uma certa fuga do risco no cenário local e o avanço do dólar em relação ao real, o que ajuda os exportadores.

Com a queda das ações da Petrobrás, que tem grande relevância no índice da bolsa brasileira, o Ibovespa encerrou a semana com desvalorização de 0,84% (118.431 pontos).



19 de fevereiro de 2021

IBOVESPA						MOEDAS					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
IBOV FUT	R\$ 118.215,00	-0,83%	-1,45%	-3,37%	-	DOL FUT	R\$ 5.384,50	-0,82%	0,20%	-1,49%	-
IBOV SPOT	R\$ 118.431,00	-0,64%	0,84%	2,92%	-0,49%	DOL SPOT	R\$ 5,39	-0,99%	0,25%	-1,52%	3,86%

ALIMENTOS/ VAREJO -0,35%						HEALTH CARE -1,12%						ENERGIA -3,21%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
ABEV3	R\$ 14,89	0,68%	0,68%	-1,46%	-4,40%	GNDI3	R\$ 93,13	0,89%	-2,00%	-1,45%	18,88%	CESP6	R\$ 29,44	1,10%	-0,61%	0,65%	1,62%
BRFS3	R\$ 22,46	-0,62%	-3,61%	5,84%	1,91%	HAPV3	R\$ 17,24	1,89%	0,23%	0,41%	13,14%	CMIG4	R\$ 12,74	-1,24%	-5,84%	-7,01%	11,02%
JBSS3	R\$ 26,52	-2,03%	-1,16%	9,68%	12,09%	ODPV3	R\$ 13,20	-0,38%	-1,12%	-6,85%	-9,28%	CPLE6	R\$ 63,26	0,27%	-3,99%	-3,09%	15,59%
LAME4	R\$ 24,15	1,39%	-1,87%	0,25%	-7,27%	QUAL3	R\$ 32,75	0,12%	1,61%	5,27%	-6,10%	ELET3	R\$ 29,11	-1,32%	-3,10%	6,27%	16,85%
MRFG3	R\$ 14,36	-3,10%	-1,71%	8,05%	-1,03%	SULA11	R\$ 36,94	-1,55%	-3,25%	7,44%	-16,44%	ELET6	R\$ 29,29	-1,38%	-3,05%	7,05%	16,85%
PCAR3	R\$ 88,95	3,26%	0,00%	17,85%	18,52%	MEDICINA DIAGNÓSTICA -1,19%						LIGT3	R\$ 20,04	-1,96%	-1,91%	-2,53%	17,53%
VESTUÁRIO -1,69%						AALR3	R\$ 10,33	-0,96%	-1,05%	-3,37%	-6,94%	TELECOM -4,46%					
ARZZ3	R\$ 77,00	1,99%	1,32%	9,11%	12,94%	FLRY3	R\$ 27,71	0,40%	-2,12%	5,52%	3,35%	OIBR3	R\$ 2,02	1,00%	-0,98%	-2,88%	8,18%
GUAR3	R\$ 13,94	-0,85%	-4,46%	-6,76%	-6,51%	PARD3	R\$ 20,42	-2,95%	-4,09%	5,42%	-9,61%	TIMS3	R\$ 13,70	0,37%	-4,86%	3,01%	6,48%
HGTX3	R\$ 16,65	-0,72%	-2,80%	-3,53%	-3,03%	SHOPPINGS -2,96%						VIVT3	R\$ 46,44	0,48%	4,05%	2,74%	10,13%
LREN3	R\$ 39,67	-0,82%	-0,58%	-4,34%	-8,89%	ALSO3	R\$ 26,15	-0,15%	-4,00%	-5,29%	10,35%	PAPEL E CELULOSE 5,73%					
FARMA/COSMÉTICOS/TURISMO -2,30%						BRML3	R\$ 9,22	-0,54%	-2,64%	-3,46%	-6,87%	KLBN11	R\$ 29,62	2,49%	5,37%	5,41%	11,90%
CVCB3	R\$ 18,64	-1,89%	-6,33%	-2,10%	-9,43%	IGTA3	R\$ 34,00	0,12%	-2,86%	-0,90%	-8,48%	SUZB3	R\$ 75,03	1,34%	6,09%	20,92%	28,17%
HYPE3	R\$ 34,42	1,27%	1,77%	6,60%	0,50%	JHSF3	R\$ 7,20	-2,96%	0,00%	-0,28%	-7,81%	OIL&GAS, MINAS E SIDERURGIA 1,99%					
NTOC3	R\$ 52,55	1,55%	-1,41%	7,11%	0,10%	MULT3	R\$ 20,67	-1,24%	-3,37%	-2,50%	-12,15%	CSNA3	R\$ 35,26	3,22%	7,40%	15,99%	10,71%
RADL3	R\$ 25,05	1,09%	-1,21%	0,52%	0,04%	IND. TRANSPORTE E LOGÍSTICA 1,62%						GGBR4	R\$ 24,90	2,09%	3,28%	7,10%	1,84%
FINANCEIRO -2,62%						BRPR3	R\$ 8,66	0,12%	-2,01%	-3,78%	-12,53%	PETRA4	R\$ 27,33	-6,63%	-3,90%	2,40%	3,56%
BBAS3	R\$ 32,63	-1,89%	-3,32%	-3,63%	-15,90%	CYRE3	R\$ 27,58	-1,08%	-2,72%	7,61%	-6,45%	USIM5	R\$ 14,97	0,94%	5,50%	13,41%	3,46%
BBDC4	R\$ 24,70	-0,84%	-1,91%	-0,02%	-8,81%	EVEN3	R\$ 11,15	0,18%	-5,11%	-1,68%	-7,24%	VALE3	R\$ 97,77	0,94%	4,13%	11,17%	11,80%
BBSE3	R\$ 27,67	0,04%	-1,21%	1,73%	-5,04%	GFSA3	R\$ 5,73	0,35%	0,35%	26,49%	31,72%	COMBUSTÍVEIS 0,22%					
BPAC11	R\$ 106,90	0,66%	-1,93%	12,47%	14,42%	MRVE3	R\$ 18,38	-0,86%	-4,77%	-3,26%	-2,00%	BRDT3	R\$ 22,86	1,96%	2,74%	-1,72%	3,30%
BRSR6	R\$ 13,20	0,15%	-0,23%	-2,00%	-8,99%	TCSA3	R\$ 7,90	-1,13%	-7,60%	-8,67%	-20,92%	CSAN3	R\$ 87,79	1,26%	0,23%	16,96%	15,82%
CIEL3	R\$ 3,57	-0,56%	-2,46%	-13,02%	-10,63%	IND. TRANSPORTE E LOGÍSTICA 1,62%						UGPA3	R\$ 22,86	1,60%	-2,31%	4,96%	3,71%
ITUB4	R\$ 27,62	-1,04%	-0,50%	-2,49%	-12,46%	CCRO3	R\$ 12,17	-0,33%	-2,33%	0,41%	-9,65%	SANEAMENTO -4,63%					
ITSA4	R\$ 10,25	-0,97%	-3,30%	-3,99%	-12,47%	ECOR3	R\$ 12,07	0,33%	-3,44%	-0,49%	-9,72%	CSMG3	R\$ 15,25	-0,52%	-3,97%	-1,68%	-7,01%
IRBR3	R\$ 6,39	-3,91%	-3,77%	-11,25%	-21,88%	EMBR3	R\$ 11,62	2,83%	15,28%	32,20%	31,30%	SAPR11	R\$ 21,08	-1,13%	-4,09%	-3,90%	-17,61%
BRAP4	R\$ 65,19	1,23%	4,14%	4,29%	2,32%	OFSA3	R\$ 34,69	0,55%	1,85%	5,96%	-8,71%	SBSP3	R\$ 39,25	-1,60%	-5,83%	-3,96%	-11,68%
SANB11	R\$ 40,66	0,62%	0,07%	3,92%	-8,69%	POMO4	R\$ 2,62	-0,38%	-4,38%	-9,97%	-8,71%	CAR RENTAL -2,69%					
EDUCAÇÃO -0,14%						RAIL3	R\$ 19,57	-3,60%	-3,02%	-3,60%	1,72%	MOVI3	R\$ 19,37	2,76%	2,60%	2,60%	5,61%
ANIM3	R\$ 10,46	1,13%	-2,61%	-6,41%	-12,83%	RAPT4	R\$ 14,19	-0,28%	-2,34%	2,01%	-11,75%	RENT3	R\$ 65,10	0,76%	-2,69%	1,91%	5,58%
COGN3	R\$ 4,18	-0,48%	-0,24%	-7,52%	-9,72%	RLOG3	R\$ 21,58	1,03%	-0,55%	14,67%	16,59%	LCAM3	R\$ 26,50	1,73%	-0,45%	1,30%	9,59%
SEER3	R\$ 13,60	1,34%	-3,68%	-7,55%	-12,35%	TECNOLOGIA/VAREJO -2,26%											
YDUQ3	R\$ 32,75	-0,40%	-0,03%	-2,38%	-0,52%	VVAR3	R\$ 14,00	-3,38%	-3,31%	-4,70%	-13,97%						
AVIAÇÃO -0,14%						MGLU3	R\$ 24,94	-0,40%	-3,74%	-1,31%	-0,04%						
AZUL4	R\$ 43,70	3,31%	1,96%	8,33%	11,20%	TOTS3	R\$ 34,73	2,45%	0,26%	22,29%	20,93%						
GOLL4	R\$ 23,79	0,93%	-1,45%	-0,67%	-4,61%												

DÓLAR/OURO/PETRÓLEO						DI					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Valor	Dia	Sem	Mês	YTD
DOL FUT	R\$ 5.384,50	-0,82%	0,20%	-1,49%	-	DI1F22	3,44%	1,03%	2,53%	4,08%	20,07%
DOL SPOT	R\$ 5,3874	-0,99%	0,25%	-1,52%	3,86%	DI1F23	5,13%	1,79%	3,53%	6,10%	22,14%
OURO	\$1.783,35	0,45%	-2,18%	-3,89%	-6,04%	DI1F24	6,14%	1,74%	3,11%	6,33%	20,29%
WTI	\$58,93	-2,20%	2,02%	13,43%	22,31%	DI1F25	6,69%	1,67%	2,61%	5,52%	18,41%
BRENT	\$62,67	-1,24%	0,05%	14,15%	21,22%	DI1F26	7,05%	1,73%	2,47%	5,38%	15,95%
						DI1F27	7,33%	1,38%	1,81%	4,56%	14,00%

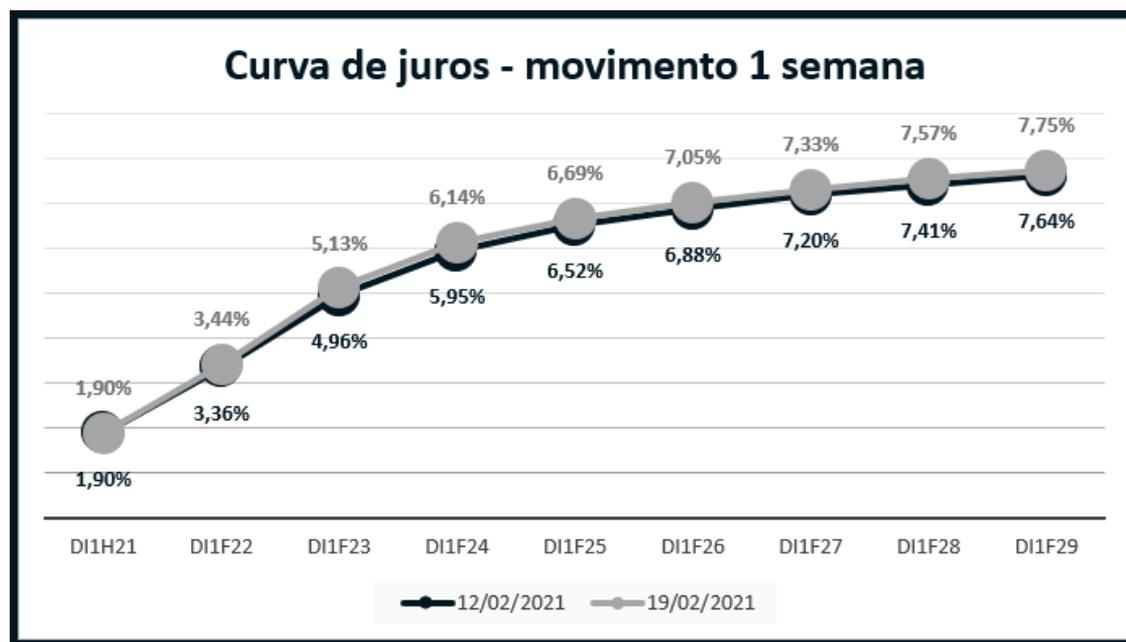
S20 AGENTE AUTÔNOMO DE INVESTIMENTOS XP Investimentos

19 de fevereiro de 2021

Juros:

O temor de intervenção na política de preços na Petrobrás, após as falar do presidente Jair Bolsonaro e as incertezas fiscais, fez com que a curva de juros apresentasse mais uma semana de alta nas taxas futuras mais longas.

Somado ao contexto local, uma nova rodada de alta nas taxas dos rendimentos das “Treasuries” de dez anos também surtiu impacto nas taxas de Depósitos Interfinanceiros (DI) de maior prazo, em meio a dados mistos sobre a atividade econômica americana.



Data	DI1H21	DI1F22	DI1F23	DI1F24	DI1F25	DI1F26	DI1F27	DI1F28	DI1F29
12/02/2021	1,90%	3,36%	4,96%	5,95%	6,52%	6,88%	7,20%	7,41%	7,64%
19/02/2021	1,90%	3,44%	5,13%	6,14%	6,69%	7,05%	7,33%	7,57%	7,75%
Diferença em BPS	- 0,00	0,09	0,17	0,18	0,17	0,17	0,13	0,16	0,11