

19 de março de 2021

Internacional:

O mercado americano repercutiu a decisão do Federal Reserve em manter inalterada a faixa de juro básico da economia americana. O S&P500, que chegou a quebrar novo recorde histórico mas recuou e encerrou a semana no terreno negativo.

Como era amplamente esperado pelos investidores, o Federal Reserve (Fed) anunciou que manterá a taxa de juros de referência estável entre 0% e 0,25%. O BC americano anunciou que também manterá o volume atual de compra de títulos em US\$ 120 bilhões por mês. O Fed apontou que a economia retomou fôlego, mas disse que as perspectivas dependem da resposta de saúde pública à pandemia de covid-19. A autoridade monetária continua a projetar que as taxas permanecerão estáveis até 2023, mas disse que espera agora que a inflação ultrapasse a meta de 2% ainda neste ano, com projeção de 2,4%. Os integrantes do Fed esperam que as pressões inflacionárias moderem, mas projetam uma inflação acima de 2% por todo o período de suas estimativas, até o fim de 2023.

Após a digestão do comunicado do Fed, o yield das Treasuries voltou a subir. A Treasury 10 anos (que representa a expectativa de juros no prazo de 10 anos) encerrou a semana em 1,73%, indicando a expectativa do mercado de que o Fed terá que subir o juro de uma forma mais abrupta lá na frente.

Como consequência, o setor de tecnologia das bolsas americanas sofreu mais uma vez, dado que é muito sensível à mudança na expectativa de juro futuro, pois esse juro representa um desconto no fluxo de caixa esperado para essas empresas. Além do setor de tecnologia, uma nova onda de preocupação em relação ao controle da pandemia resultou em uma expressiva queda no preço do petróleo, que por sua vez derrubou também o setor de energia das bolsas americanas. Outro ponto de destaque na semana foi o anúncio do Fed de que os bancos perderão a autorização temporária para excluir as Treasuries e depósitos mantidos no banco central do chamado índice de alavancagem suplementar dos credores. O Fed pontuou que não estenderá a isenção das exigências de reservas de capital, que foram suspensas em resposta à crise gerada pela pandemia. Pressionadas pela notícia, as ações do setor financeiro encerraram a semana com perdas significativas.

O índice da bolsa de NY, S&P500, encerrou a semana com uma desvalorização de 0,77%, cotado a 3.913 pontos, enquanto o Nasdaq (que é composto em sua grande maioria por empresas do setor de tecnologia) apresentou uma desvalorização de 0,79% e fechou a semana cotado a 13.215 pontos.

Desempenho semanal internacional

índices americanos					
Ativo	Cotação	Dia	Sem	Mês	YTD
NASDAQ	13.215,24	0,76%	-0,79%	0,17%	2,54%
SP500	3.913,10	-0,06%	-0,77%	2,68%	4,18%

Setores S&P500	Variação semana
Communication Services	0,96%
Health Care	0,41%
Consumer Staples	0,35%
Utilities	0,34%
Consumer discretionary	-0,19%
Industrials	-0,31%
Materials	-0,88%
Real Estate	-1,00%
Technology	-1,38%
Financials	-1,58%
Energy	-7,54%

19 de março de 2021

Brasil:

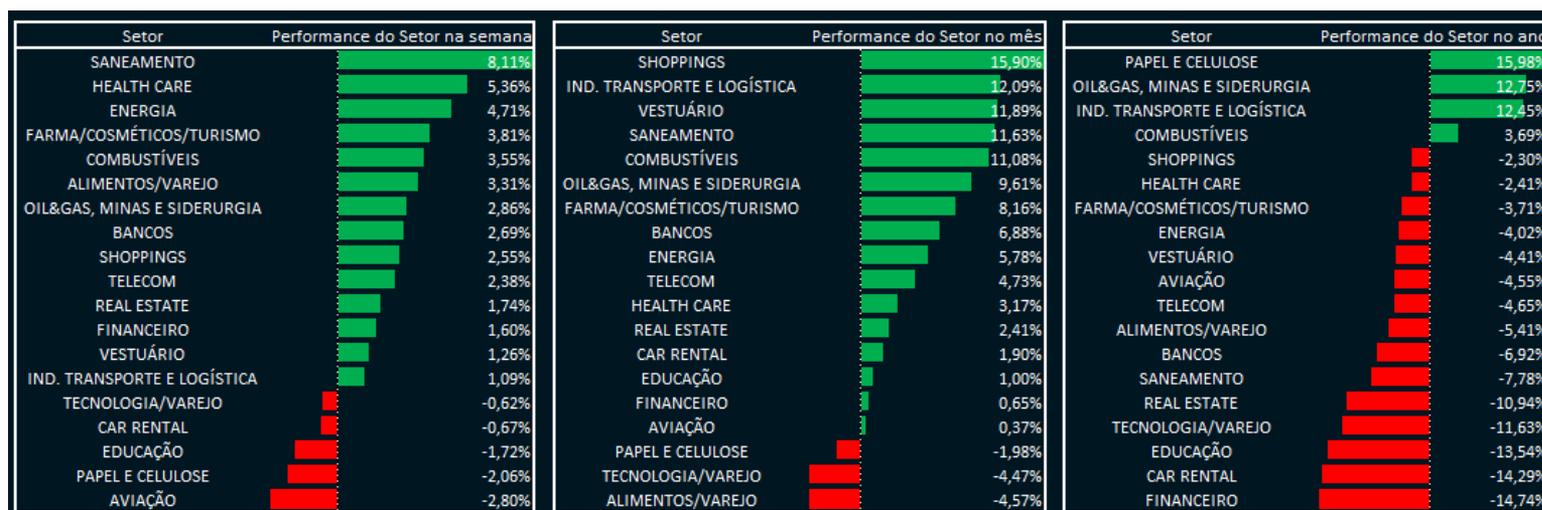
Aqui no Brasil a semana também foi marcada pela repercussão das decisões dos bancos centrais americano e brasileiro. Assim como nos Estados Unidos, o nosso BC também se reuniu para definir o rumo da taxa de juro básica nas próximas semanas.

Na quarta-feira o Copom (Comitê de Política Monetária) anunciou aumento da taxa básica de juro em 0,75%, para 2,75% aa, e surpreendeu parte do mercado que esperava uma alta de 0,5%. Essa foi a primeira alta da Selic em quase seis anos. Segundo comunicado do BC, “as diversas medidas de inflação subjacente apresentam-se em níveis acima do intervalo compatível com o cumprimento da meta para inflação”. A bolsa brasileira reagiu à decisão do BC, que demonstrou uma postura mais dura no combate contra a inflação, o que ajuda a trazer um pouco mais de confiança em relação à melhora de condições financeiras. Além disso, a bolsa contou com uma expectativa de avanço no processo de vacinação e futura retomada da atividade.

O índice ganhou força essa semana em um movimento que contou com a ajuda sobretudo das Bluechips puxadas pelo setor financeiro.

O posicionamento do Banco Central brasileiro, de maior rigidez no combate à inflação repercutiu no mercado de câmbio e fez com que o dólar fechasse cotado a R\$ 5,48, abaixo de R\$5,50 pela primeira vez em três semanas.

Como resultado desse conjunto de fatores, o Ibovespa encerrou a semana com uma valorização de 1,21%, cotado a 116.222 pontos.



Resumo Semanal | Bolsa

19 de março de 2021

IBOVESPA						MOEDAS					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
IBOV FUT	R\$ 115.865,00	0,49%	1,46%	5,48%	-	DOL FUT	R\$ 5.494,00	-1,25%	-1,14%	-2,06%	-
IBOV SPOT	R\$ 116.222,00	1,21%	1,81%	5,62%	-2,35%	DOL SPOT	R\$ 5,48	-1,54%	-1,39%	-2,18%	5,69%

ALIMENTOS/ VAREJO 3,31%						HEALTH CARE 5,36%						ENERGIA 4,71%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
ABEV3	R\$ 15,46	1,05%	2,86%	10,27%	-0,74%	GNDI3	R\$ 84,65	0,76%	1,93%	-2,39%	38,05%	CESP6	R\$ 28,19	3,68%	3,75%	3,34%	-2,69%
BRFS3	R\$ 25,60	3,35%	2,32%	18,30%	16,15%	HAPV3	R\$ 15,27	0,73%	-0,20%	-1,48%	0,22%	CMIG4	R\$ 12,50	1,96%	3,39%	4,52%	-12,69%
JBSS3	R\$ 27,70	3,78%	5,28%	7,28%	17,08%	ODPV3	R\$ 13,04	1,95%	3,58%	0,24%	-10,23%	CPL6	R\$ 7,03	1,15%	11,59%	20,01%	-5,19%
LAME4	R\$ 22,17	2,17%	2,31%	-11,00%	-14,87%	QUAL3	R\$ 32,93	1,11%	-1,99%	4,24%	-5,59%	ELET3	R\$ 33,10	-2,07%	4,09%	2,13%	-5,46%
MRFG3	R\$ 15,85	0,96%	3,12%	14,03%	9,24%	SULA11	R\$ 39,56	8,74%	24,60%	19,77%	-10,51%	ELET6	R\$ 34,02	-1,25%	5,13%	3,81%	-3,42%
PCAR3	R\$ 28,58	14,32%	14,78%	-58,16%	-53,72%							LIGT3	R\$ 19,03	1,33%	0,74%	3,37%	-21,69%

VESTUÁRIO 1,26%						MEDICINA DIAGNÓSTICA 2,69%						TELECOM 2,38%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
ARZZ3	R\$ 72,83	-0,19%	-0,22%	2,12%	6,82%	AALR3	R\$ 8,91	-6,41%	-0,22%	-1,11%	-19,73%	OIBR3	R\$ 1,84	1,66%	-1,08%	-2,13%	-16,36%
GUAR3	R\$ 14,62	2,52%	1,39%	18,86%	-1,95%	FLRY3	R\$ 25,19	0,96%	2,48%	-4,27%	-4,20%	TIMS3	R\$ 13,23	0,38%	1,22%	3,36%	-9,69%
HGTX3	R\$ 15,94	2,31%	-0,50%	6,98%	-7,16%	PARD3	R\$ 20,28	0,15%	6,35%	1,40%	-10,23%	VIVT3	R\$ 46,60	0,37%	3,53%	6,09%	0,39%
LREN3	R\$ 42,75	4,15%	3,02%	16,79%	-1,66%												

FARMA/COSMÉTICOS/TURISMO 3,81%						SHOPPINGS 2,55%						PAPEL E CELULOSE -2,06%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
CVCB3	R\$ 18,32	5,53%	-0,16%	10,83%	-10,98%	ALSO3	R\$ 26,57	4,03%	1,18%	13,40%	-8,91%	KLBN11	R\$ 28,26	-1,53%	-2,82%	-4,11%	3,76%
HYPE3	R\$ 32,80	3,73%	4,23%	0,06%	-4,23%	BRML3	R\$ 9,55	5,88%	3,13%	14,37%	-3,54%	SUZB3	R\$ 73,29	-2,67%	-1,29%	0,16%	-25,20%
NTCO3	R\$ 51,18	4,02%	4,75%	10,85%	-2,51%	IGTA3	R\$ 36,20	4,96%	3,96%	14,74%	-2,56%						
RADL3	R\$ 25,74	0,51%	6,41%	10,91%	2,89%	JHSF3	R\$ 7,02	2,33%	3,08%	8,33%	-10,12%						

FINANCEIRO 1,60%						IND. TRANSPORTE E LOGÍSTICA 1,09%						OIL&GAS, MINAS E SIDERURGIA 2,86%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
BBAS3	R\$ 30,65	0,69%	2,17%	9,72%	-19,65%	CCRO3	R\$ 12,54	2,03%	-0,40%	11,47%	-6,90%	CSNA3	R\$ 35,79	-3,37%	-4,86%	8,88%	12,37%
BBDC4	R\$ 26,55	0,30%	6,12%	15,52%	-1,91%	ECOR3	R\$ 11,58	1,58%	-0,09%	4,99%	-13,39%	GGBR4	R\$ 28,65	0,14%	4,18%	11,18%	17,64%
BBSE3	R\$ 24,51	0,86%	2,34%	-3,62%	-15,88%	EMBR3	R\$ 14,39	3,15%	-0,07%	17,66%	62,60%	PETR4	R\$ 23,86	2,67%	2,98%	7,28%	-15,81%
BPAC11	R\$ 93,87	2,65%	-0,73%	-7,64%	0,47%	OFSA3	R\$ 30,00	-0,60%	0,03%	-7,41%	-21,05%	USIM5	R\$ 17,77	-1,06%	5,27%	9,42%	-23,63%
BRSR6	R\$ 12,23	0,25%	0,99%	-1,79%	-14,41%	POMO4	R\$ 2,80	3,70%	4,09%	11,55%	-2,44%	VALE3	R\$ 94,61	-1,61%	-2,86%	4,47%	-12,91%
CIEL3	R\$ 3,64	2,82%	4,00%	1,11%	-8,88%	RAIL3	R\$ 20,68	2,02%	4,92%	14,25%	17,48%						
ITUB4	R\$ 28,11	-0,14%	3,42%	10,08%	-10,38%	RAPT4	R\$ 14,59	7,52%	5,27%	11,89%	-9,27%						

EDUCAÇÃO -1,72%						TECNOLOGIA/VAREJO -0,62%						COMBUSTÍVEIS 3,55%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
ANIM3	R\$ 8,59	4,76%	3,37%	-7,44%	-28,42%	VVAR3	R\$ 12,16	4,74%	3,05%	2,44%	-24,75%	BRDT3	R\$ 22,64	2,40%	4,43%	13,65%	2,30%
COGN3	R\$ 4,15	4,53%	-0,95%	10,96%	-10,37%	MGLU3	R\$ 22,26	-0,09%	-9,40%	-7,94%	-10,78%	CSAN3	R\$ 93,73	0,78%	5,20%	15,15%	-23,77%
SEER3	R\$ 11,81	3,14%	-1,67%	-3,91%	-23,89%	TOTS3	R\$ 28,90	2,23%	4,48%	-7,90%	0,63%	UGPA3	R\$ 19,72	1,49%	1,02%	4,45%	-15,00%
YDUQ3	R\$ 27,42	0,70%	-2,49%	-8,96%	-16,71%												

AVIAÇÃO -1,72%						SANEAMENTO 8,11%						CAR RENTAL -0,67%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
AZUL4	R\$ 41,16	1,13%	0,07%	1,38%	4,73%	CSMG3	R\$ 15,08	4,22%	7,10%	6,07%	-6,67%	MOV13	R\$ 16,96	1,86%	1,62%	-4,18%	-17,35%
GOLL4	R\$ 21,49	0,61%	-5,66%	-0,65%	-13,83%	SAPR11	R\$ 22,21	1,42%	6,22%	12,23%	-13,19%	RENT3	R\$ 59,10	2,34%	-0,67%	1,90%	-14,29%
						SBSP3	R\$ 42,90	1,66%	11,00%	16,58%	-5,47%	LCAM3	R\$ 24,20	3,37%	-0,74%	1,42%	-17,43%

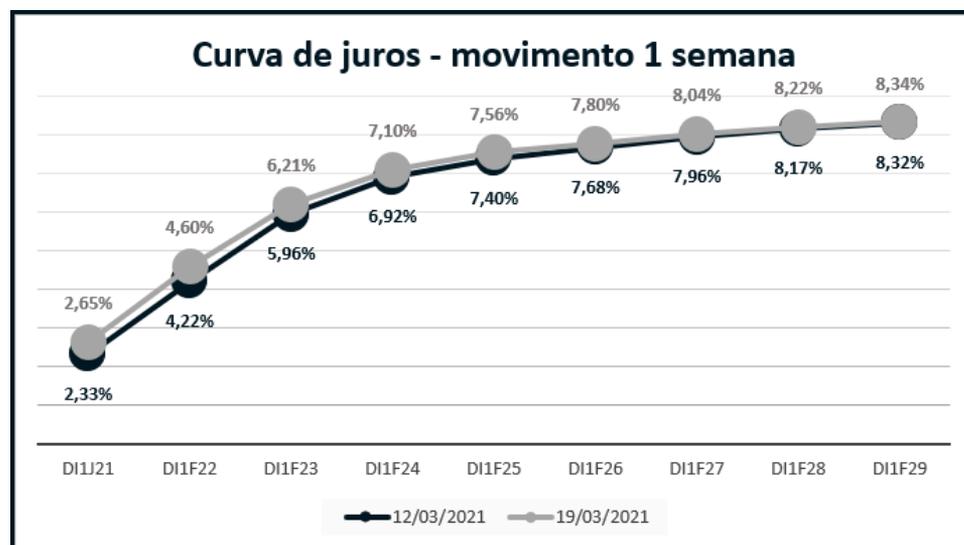
DÓLAR/OURO/PETRÓLEO						DI					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Valor	Dia	Sem	Mês	YTD
DOL FUT	R\$ 5.494,00	-1,25%	-1,14%	-2,06%	-	DI1F22	4,60%	0,11%	9,00%	22,99%	60,56%
DOL SPOT	R\$ 5,4823	-1,54%	-1,39%	-2,18%	5,69%	DI1F23	6,21%	0,32%	4,11%	11,10%	47,74%
OURO	\$1.744,86	0,49%	1,04%	0,33%	-8,06%	DI1F24	7,10%	1,36%	2,60%	6,77%	39,22%
WTI	\$61,42	3,25%	-6,45%	-1,68%	27,48%	DI1F25	7,56%	2,02%	2,16%	4,56%	33,81%
BRENT	\$64,51	2,59%	-6,74%	-1,32%	24,78%	DI1F26	7,80%	1,83%	1,56%	3,45%	28,29%
						DI1F27	8,04%	2,16%	1,01%	2,55%	25,04%

19 de março de 2021

Juros:

No mercado de juro, a surpresa trazida no comunicado do Copom essa semana (alta de 75 bps vs 50 bps de estimativa do mercado) fez com que as pontas mais curtas da curva apresentassem uma expressiva valorização, em decorrência de um movimento de “stop-loss” de investidores que acreditavam em um menor movimento.

Os DI's com vencimento em Janeiro de 2021/22/23 e 24 foram as pontas com maior valorização nas taxas, em resposta à sinalização de combate mais duro contra a inflação.



Data	DI1J21	DI1F22	DI1F23	DI1F24	DI1F25	DI1F26	DI1F27	DI1F28	DI1F29
12/03/2021	2,33%	4,22%	5,96%	6,92%	7,40%	7,68%	7,96%	8,17%	8,32%
19/03/2021	2,65%	4,60%	6,21%	7,10%	7,56%	7,80%	8,04%	8,22%	8,34%
Diferença em BPS	0,32	0,38	0,25	0,18	0,16	0,12	0,08	0,05	0,02