

26 de fevereiro de 2021

Internacional:

O movimento de forte alta no rendimento das Treasuries (título soberano americano) continuou essa semana, provocando alta do dólar frente as moedas emergentes e freando o rali nas commodities.

Ainda que esse movimento reflita maiores expectativas com o crescimento econômico, parte dos investidores vêm demonstrando receios com a alta mais pronunciada da inflação, o que poderia fazer com que os Bancos Centrais fossem obrigados a promover apertos monetários antes do que se esperava. Em depoimento para o Congresso americano, o atual presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, enfatizou que está muito ciente da importância de evitar surpresas e disse que o Fomc iria comunicar claramente sua avaliação do progresso em direção às metas com bastante antecedência de qualquer mudança no ritmo de compras. Segundo o economista chefe do BNP Paribas, William De Vijlder, o foco dos agentes financeiros daqui em diante deve ser maior no lucro das empresas do que nas taxas nominais de juros.

Os títulos americanos de 10 anos chegaram a superar o rendimento de dividendos do S&P500 na semana, e os investidores passivos, que foram obrigados a entrar nas bolsas em busca de rendimentos maiores, tem maior probabilidade de retornar ao mercado de títulos. Como consequência, as empresas chamadas de "growth", que são negociadas visando uma perspectiva de crescimento, sofreram ainda mais na semana.

A sensibilidade que essas empresas tem em relação à possível alta nos juros é grande, uma vez que juro mais alto significa um maior desconto no valor dos fluxos de caixa futuros.

Entre outros desdobramentos, a alta nas taxas despertou uma forte recuperação do dólar em relação às demais moedas. Segundo a BMO Capital Markets, a valorização do dólar é em grande parte resultado da recompra da moeda por investidores para fechar posições vendidas que apostavam na queda da divisa.

O índice da bolsa de NY, S&P500, encerrou a semana com uma desvalorização de 2,45%, cotado a 3.811 pontos, enquanto o Nasdaq (que é composto em sua grande maioria por empresas do setor de tecnologia) apresentou uma desvalorização de 4,92% e fechou a semana cotado a 13.192 pontos.

Desempenho semanal internacional

Índices americanos					
Ativo	Cotação	Dia	Sem	Mês	YTD
NASDAQ	13.192,35	0,56%	-4,92%	0,93%	2,36%
SP500	3.811,15	-0,48%	-2,45%	2,61%	1,47%

Setores S&P500	Variação semana
Energy	4,27%
Real Estate	3,46%
Financials	-0,31%
Industrials	-0,41%
Communication Services	-1,26%
Health Care	-1,57%
Materials	-2,52%
Consumer Staples	-2,53%
Technology	-3,94%
Utilities	-4,97%
Consumer discretionary	-4,99%

26 de fevereiro de 2021

Brasil:

O ambiente adverso no exterior e a crise de confiança sobre o rumo da agenda econômica do governo – que foi agravada na sexta-feira pela intenção de André Brandão em deixar o comando do Banco do Brasil – desencadearam uma nova semana de queda para a bolsa brasileira.

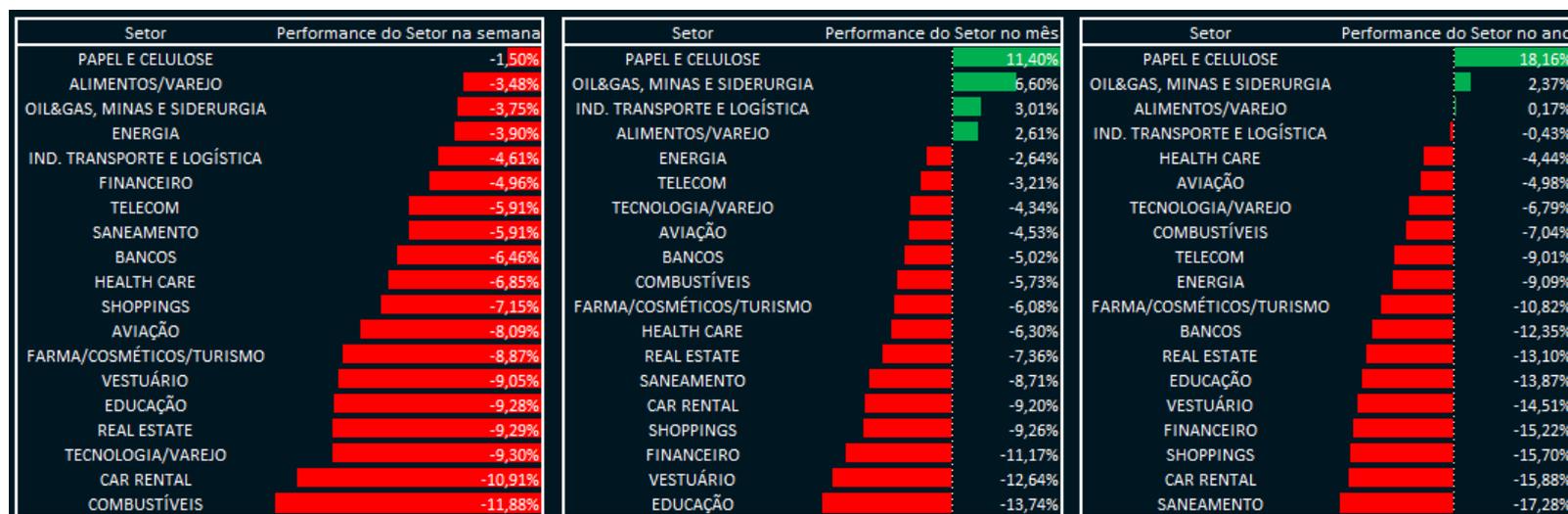
A intenção do atual presidente do Banco do Brasil em deixar o cargo aumenta a preocupação sobre uma mudança mais estrutural na direção da política econômica. Esse risco vem pesando no mercado desde a semana passada, quando o presidente Jair Bolsonaro interferiu no comando da Petrobras.

Conforme publicado pelo Valor Pro, o risco de saída de Brandão não é uma turbulência nova. O problema é o mesmo, e os sintomas aparecem de diversas formas. O risco é de um governo mais intervencionista ou, talvez, que mostre ausência do liberalismo que muitos esperavam.

Assim como ocorreu há algumas semanas, quando o risco de demissão de Brandão entrou no radar dos investidores, o grande temor é que a substituição do comando coloque em risco as iniciativas de corte de custos e aumento de eficiência no banco. Essa preocupação vem acompanhada da crise na Petrobras, que também prejudicou a confiança do mercado em uma política mais liberal e fiscalista.

Além da quebra de confiança do mercado, novos dados da pandemia aqui no Brasil também derrubaram as empresas mais sensíveis ao controle do vírus, como os setores de shoppings, varejo e turismo.

Como resultado desse conjunto de fatores, o Ibovespa encerrou a semana com uma forte desvalorização de 7,08%, cotado a 109.850 pontos.





26 de fevereiro de 2021

IBOVESPA						MOEDAS					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
IBOV FUT	R\$ 109.850,00	-1,94%	-7,08%	-10,21%	-	DOL FUT	R\$ 5.530,50	-0,03%	2,71%	1,18%	-
IBOV SPOT	R\$ 110.035,00	-1,98%	-7,09%	-4,37%	-7,55%	DOL SPOT	R\$ 5,60	1,67%	4,03%	2,45%	8,05%

ALIMENTOS/ VAREJO -3,48%						HEALTH CARE -6,85%						ENERGIA -3,90%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
ABEV3	R\$ 14,02	-1,06%	-5,84%	-7,21%	-9,99%	GNDI3	R\$ 86,72	-1,78%	-6,88%	-8,23%	-10,70%	CESP6	R\$ 27,28	0,48%	-7,34%	-6,74%	-5,83%
BRFS3	R\$ 21,64	-7,16%	-3,65%	1,98%	-1,81%	HAPV3	R\$ 15,50	-2,33%	-10,09%	-9,73%	1,72%	CMIG4	R\$ 11,96	-0,08%	-6,12%	-12,70%	-16,46%
JBSS3	R\$ 25,82	-0,62%	-2,64%	6,78%	9,13%	ODPV3	R\$ 13,03	0,31%	-1,29%	-8,05%	-10,45%	CPLE6	R\$ 58,58	-1,63%	-7,40%	-10,26%	-21,83%
LAME4	R\$ 24,91	-4,12%	3,15%	3,40%	-4,35%	QUAL3	R\$ 31,59	-0,03%	-3,54%	1,54%	-9,43%	ELET3	R\$ 32,41	-3,08%	11,34%	18,32%	-7,43%
MRFG3	R\$ 13,90	-2,46%	-3,20%	4,59%	-4,20%	SULA11	R\$ 33,03	-5,03%	-10,58%	-17,24%	-25,28%	ELET6	R\$ 32,77	-3,13%	11,88%	19,77%	-6,97%
PCAR3	R\$ 83,00	-2,06%	-6,69%	9,96%	-10,59%							LIGT3	R\$ 18,41	0,71%	-8,13%	-10,46%	-24,24%

VESTUÁRIO -9,05%						MEDICINA DIAGNÓSTICA -6,46%						TELECOM -5,91%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
ARZ3	R\$ 71,32	-1,76%	-7,38%	1,06%	4,61%	AALR3	R\$ 9,01	-4,86%	-12,78%	-15,72%	-18,83%	OIBR3	R\$ 1,88	1,08%	-6,93%	-9,62%	-14,55%
GUAR3	R\$ 12,30	-4,21%	-11,76%	-17,73%	-17,51%	FLRY3	R\$ 26,83	-0,52%	-3,18%	2,17%	0,07%	TIMS3	R\$ 12,80	-2,81%	-6,57%	-3,76%	-12,63%
HGT3	R\$ 14,90	-5,04%	-10,51%	-13,67%	-13,22%	PARD3	R\$ 20,00	-9,90%	-2,06%	-7,36%	-11,47%	VIVT3	R\$ 44,00	-1,17%	-5,25%	-2,65%	-5,38%
LREN3	R\$ 36,66	-1,56%	-7,59%	-11,60%	-15,80%												

FARMA/COSMÉTICOS/TURISMO -8,87%						SHOPPINGS -7,15%						PAPEL E CELULOSE -1,50%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
CVCB3	R\$ 16,53	-4,95%	-11,32%	-13,18%	-19,68%	ALSO3	R\$ 23,43	-5,45%	-10,40%	-15,14%	-19,68%	KLBN11	R\$ 29,47	-1,04%	-0,51%	4,88%	11,33%
HYPE3	R\$ 32,78	-1,68%	-4,76%	1,52%	-4,29%	BRML3	R\$ 8,35	-4,02%	-9,44%	-12,57%	-15,66%	SUZB3	R\$ 73,17	-1,64%	-2,48%	17,92%	24,99%
NTCO3	R\$ 46,17	-3,53%	-12,14%	-5,89%	-12,06%	IGTA3	R\$ 31,55	-3,37%	-7,21%	-8,04%	-15,07%						
RADL3	R\$ 23,23	-2,60%	-7,27%	-6,78%	-7,23%	JHSF3	R\$ 6,48	-2,99%	-10,00%	-10,25%	-17,03%						

FINANCEIRO -4,96%						IND. TRANSPORTE E LOGÍSTICA -4,61%						OIL&GAS, MINAS E SIDERURGIA -3,75%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
BBAS3	R\$ 28,05	-4,92%	-12,92%	-16,08%	-26,77%	BRPR3	R\$ 8,14	-2,63%	-6,00%	-9,56%	-17,78%	CSNA3	R\$ 32,87	-5,16%	-6,78%	8,12%	3,20%
BBDC4	R\$ 23,00	-1,88%	-6,88%	-6,91%	-15,09%	CYRE3	R\$ 24,80	-1,39%	-10,08%	-3,24%	-15,88%	GGBR4	R\$ 25,87	-0,96%	3,90%	11,27%	5,81%
BBSE3	R\$ 25,43	-1,89%	-8,10%	-6,51%	-12,72%	EVEN3	R\$ 9,99	-3,94%	-10,40%	-11,90%	-16,89%	PETRA4	R\$ 22,24	-4,10%	-18,62%	-16,67%	-21,52%
BPAC11	R\$ 101,64	-0,59%	-4,92%	6,93%	8,79%	GFS3	R\$ 4,60	-4,17%	-19,72%	1,55%	3,75%	USIM5	R\$ 16,24	-1,04%	8,48%	23,03%	11,16%
BRSR6	R\$ 12,64	-1,17%	-4,24%	-6,16%	-12,85%	MRVE3	R\$ 16,82	-2,10%	-8,49%	-11,47%	-10,32%	VALE3	R\$ 94,52	-1,24%	-3,32%	7,47%	8,08%
CIEL3	R\$ 3,60	-0,83%	0,84%	-12,29%	-9,88%	TCSA3	R\$ 7,66	-0,78%	-3,04%	-11,45%	-23,32%						

EDUCAÇÃO -9,28%						IND. TRANSPORTE E LOGÍSTICA -4,61%						COMBUSTÍVEIS -11,88%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
ANIM3	R\$ 9,28	-4,62%	-11,28%	-16,97%	-22,67%	CCRO3	R\$ 11,25	-1,66%	-7,56%	-7,18%	-16,48%	BRDT3	R\$ 19,92	-1,68%	-12,86%	-14,36%	-9,99%
COGN3	R\$ 3,74	-2,35%	-10,53%	-17,26%	-19,22%	ECOR3	R\$ 11,03	-3,08%	-8,62%	-9,07%	-17,50%	CSAN3	R\$ 81,40	-3,68%	-7,28%	8,45%	7,49%
SEER3	R\$ 12,29	-1,99%	-9,63%	-16,45%	-20,79%	EMBR3	R\$ 12,23	-0,33%	5,25%	39,14%	38,19%	UGPA3	R\$ 19,32	-1,83%	-15,49%	-11,29%	-18,62%
YDUQ3	R\$ 30,12	-3,34%	-8,03%	-10,22%	-8,51%	OFS3	R\$ 32,40	-3,86%	-6,60%	-1,04%	-14,74%						

AVIAÇÃO -9,28%						IND. TRANSPORTE E LOGÍSTICA -4,61%						SANEAMENTO -5,91%					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD
AZUL4	R\$ 40,60	-4,36%	-7,09%	0,64%	3,31%	POMO4	R\$ 2,51	-2,71%	-4,20%	-13,75%	-12,54%	CSMG3	R\$ 14,43	-3,48%	-5,38%	-6,96%	-12,01%
GOLL4	R\$ 21,63	-3,91%	-9,08%	-9,69%	-13,27%	RAIL3	R\$ 18,10	-2,95%	-7,51%	-10,84%	-5,93%	SAPR11	R\$ 19,79	-1,64%	-6,12%	-9,22%	-22,65%
						RAPT4	R\$ 13,04	0,31%	-8,10%	-6,25%	-18,91%	SBSP3	R\$ 36,80	-3,00%	-6,24%	-9,96%	-17,19%
						RLOG3	R\$ 20,36	-1,74%	-5,65%	8,18%	9,99%						

DÓLAR/OURO/PETRÓLEO						DI					
Ativo	Preço	Dia	Sem	Mês	YTD	Ativo	Valor	Dia	Sem	Mês	YTD
DOL FUT	R\$ 5.530,50	-0,03%	2,71%	1,18%	-	D11F22	3,74%	3,17%	8,72%	13,16%	30,54%
DOL SPOT	R\$ 5,6047	1,67%	4,03%	2,45%	8,05%	D11F23	5,59%	2,48%	8,87%	15,51%	32,98%
OURO	\$1.732,53	-2,12%	-2,85%	-6,63%	-8,71%	D11F24	6,65%	1,53%	8,39%	15,25%	30,39%
WTI	\$61,53	-3,03%	4,41%	18,43%	27,71%	D11F25	7,23%	1,26%	8,07%	14,04%	27,96%
BRENT	\$64,40	-3,74%	2,76%	17,30%	24,56%	D11F26	7,54%	0,53%	6,95%	12,71%	24,01%
						D11F27	7,84%	0,51%	6,96%	11,84%	21,93%

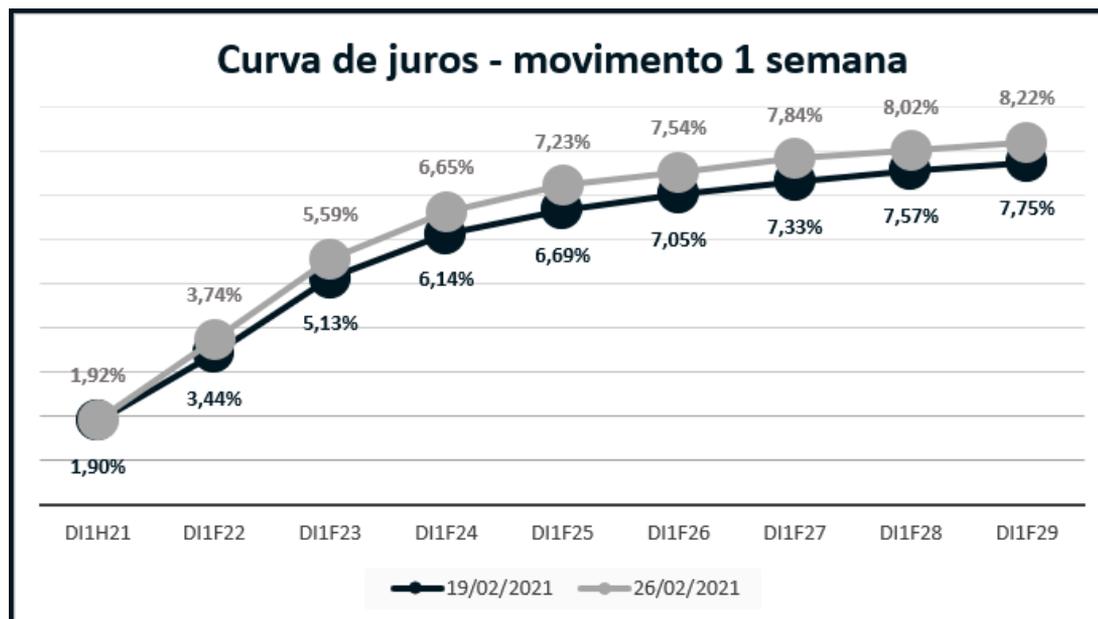


26 de fevereiro de 2021

Juros:

O movimento defensivo dos agentes do mercado aflitos sobre os riscos locais, somados à situação fiscal e a pandemia do coronavírus, além do avanço dos yields dos Treasuries nos Estados Unidos, provocou uma forte acentuação na inclinação da curva de juro brasileira (que é composta pela expectativa do mercado para a taxa média de juros de hoje até diversos vencimentos futuros).

O mercado já dá como certo um aumento de 0,5 ponto da Selic em março, porém, conforme ponderado pelo Bradesco, a remoção dos estímulos por parte do Banco Central deve ser “gradual e acompanhada, como de hábito, de análise atenta dos dados”.



Data	DI1H21	DI1F22	DI1F23	DI1F24	DI1F25	DI1F26	DI1F27	DI1F28	DI1F29
19/02/2021	1,90%	3,44%	5,13%	6,14%	6,69%	7,05%	7,33%	7,57%	7,75%
26/02/2021	1,92%	3,74%	5,59%	6,65%	7,23%	7,54%	7,84%	8,02%	8,22%
Diferença em BPS	0,02	0,30	0,46	0,52	0,54	0,49	0,51	0,45	0,47