



## Mercados Hoje (30/11/2023)

### Cenário Internacional

**Resumo** – As bolsas americanas fecharam o último pregão de novembro, mais uma vez, com desempenhos mistos, após os dados do PMI americano sugerirem uma economia aquecida e pressionarem, para cima, as taxas dos títulos do Tesouro, a despeito do índice de inflação revelar uma tendência de enfraquecimento da economia.

Esse foi o melhor mês das bolsas no ano, com diversos indicadores mostrando que o ciclo de alta de juros se encerrou e que os cortes nas taxas poderão começar no primeiro trimestre do ano que vem.

No mercado de títulos americanos, o rendimento da Treasury de 2 anos subiu 5 pontos, cotado a 4,70% e o rendimento do título de 10 anos subiu 8 pontos, cotado a 4,35%.

O DXY, índice do dólar americano, relação entre a moeda dos EUA e uma cesta de moedas globais (Euro, Iene, Libra, Dólar canadense, Coroa sueca e Franco suíço), fechou em alta de +0,73%, cotado a 103,5 pontos.

BOLSAS PELO MUNDO					
Ativo	No Dia	Cotação	Na Semana	No mês	No ano
<b>ÁSIA</b>					
Xangai	0.26%	3,029.673	-0.37%	0.36%	-1.93%
Japão	0.50%	33,486.890	-0.41%	8.52%	28.33%
<b>EUROPA</b>					
Índice Geral Europa (Stoxx 600)	0.55%	461.610	0.35%	6.45%	8.64%
Índice Geral Europa ( <i>small caps</i> )	-0.21%	306.260	0.09%	8.16%	3.01%
<b>EUA</b>					
S&P 500	0.38%	4,567.800	0.19%	8.92%	18.97%
Nasdaq	-0.23%	14,226.220	-0.17%	10.70%	35.92%
Dow Jones	1.47%	35,950.890	1.58%	8.77%	8.46%
Russell 2000 ( <i>small caps</i> )	0.29%	1,809.020	0.08%	8.83%	2.71%
<b>AMÉRICA LATINA</b>					
Argentina	2.91%	813,393.900	-11.36%	40.45%	302.50%
Chile	0.44%	5,818.510	0.72%	7.60%	10.58%
México	2.48%	54,102.210	2.20%	10.27%	11.63%

RENDA FIXA INTERNACIONAL					
Ativo	No Dia	Cotação	Na Semana	No mês	No ano
Barclays US Aggregate*	0.54%	2,089.920	1.55%	4.91%	2.01%
Bonds Corp. Investment Grade**	0.70%	3,097.190	1.71%	6.32%	4.35%
Ishare JP Morgan USD Emergi	-0.71%	85.870	1.04%	6.24%	5.80%

Benchmarks:

\*Renda fixa americana, pré- fixado, composto por: Treasuries (~44%), Hipotecários (~28%), Corporativos (~26%) e Securitizados (~2%), com duration de 7 anos.

\*\*Renda fixa corporativa americana com grau de investimento, pré- fixado, com duration de 10 anos.

\*\*\*Renda fixa emergente, pré- fixado, composto geograficamente por: Oriente Médio/África (~35%), Américas (~21%), Ásia (~16%) e Europa (~10%), com duration de 10 anos.

## Destaques de alta

- As techs Salesforce (+9,36%) e Snowflake (+7,05%); a petroleira Phillips (+5,46%); as operadoras de saúde Molina Healthcare (+4,20%) e UnitedHealth (+3,36%); a montadora de aeronaves Boeing (+3,21%); a empresa de cruzeiros Norwegian Cruise (+2,97%); e a instituição financeira American Express (+1,96%).

## Destaques de queda

- A empresa de mídia Warner Bros (-3,06%); as montadoras Ford Motor (-3,02%) e Tesla (-1,66%); as techs NVIDIA (-2,85%), Alphabet (-1,82%) e Meta (-1,52%); e a petroleira Occidental Petroleum (-1,96%).

COMMODITIES INTERNACIONAIS (USD)					
Ativo	No Dia	Cotação	Na Semana	No mês	No ano
Milho	2.39%	460.500	-0.59%	-3.81%	-32.13%
Trigo	2.56%	570.250	3.92%	2.52%	-28.00%
Soja	-0.30%	1,343.000	0.92%	4.35%	-11.60%
Café	7.08%	195.000	9.15%	16.56%	16.56%
Açúcar	-3.05%	26.040	-3.48%	-3.88%	29.94%
Petróleo Brent	-0.32%	82.830	2.79%	-5.24%	-3.59%
Petróleo West Texas (WTI)	-2.84%	75.650	0.15%	-6.63%	-5.76%
Gás natural EUA	0.71%	2.808	-1.65%	-21.45%	-37.25%
Gás natural Europa (GBP)	1.39%	107.130	-10.57%	-13.65%	-42.42%
Nickel*	2.16%	16,953.500	6.16%	-5.43%	-43.30%
Cobre	1.27%	383.400	1.19%	5.07%	0.62%
Alumínio*	-0.15%	2,184.400	-0.26%	-2.86%	-7.03%
Paládio	-1.35%	1,018.020	-5.12%	-9.40%	-43.21%
Ouro	-0.40%	2,036.150	1.77%	2.63%	11.63%

\* Dados com dia útil de atraso

Os mercados de commodities são negociados em vários mercados, em países distintos e com horários de fechamento diferentes.

CRIPTOMOEDAS					
Ativo	No Dia	Cotação	Na Semana	No mês	No ano
Bitcoin	0.04%	37,752.470	-0.28%	8.95%	128.26%
Ethereum	0.76%	2,044.53	-2.08%	12.66%	70.47%

## Detalhamentos

A inflação nos Estados Unidos, medida pelo PCE, índice favorito do Fed (Federal Reserve, o BC dos EUA) para acompanhar o ritmo dos preços, apresentou estabilidade entre setembro e outubro. A expectativa era de +0,1%. Com isso, a variação anual do PCE caiu de +3,4% para +3,0%. O núcleo do PCE, que exclui energia e alimentos, apresentou uma alta de +0,2% em outubro, conforme esperado. Assim, o índice caiu de +3,7% para +3,5% na comparação anual, em linha com estimativas.

Os pedidos iniciais por seguro-desemprego da semana passada nos EUA, chegaram a 218 mil, abaixo da projeção de 220 mil, mas acima do dado anterior revisado de 211 mil.

O índice de gerentes de compras (PMI, na sigla em inglês) dos Estados Unidos, medido pelo ISM na região de Chicago, subiu de 44,0 pontos em outubro para 55,8 em novembro (indicando expansão por estar acima de 50 pontos). O aumento veio bem acima das expectativas, de 45,2 pontos. Este é o maior valor desde maio de 2022.

A inflação anual da Zona do Euro caiu para +2,4% em novembro, de +2,9% no mês anterior. Essa é a menor taxa registrada desde julho de 2021. Já o núcleo de preços, que desconsidera alimentos e combustíveis, caiu de +4,2% para +3,6% no acumulado em 12 meses. Ambos os números vieram abaixo do esperado.

Os produtores de petróleo da Opep+ concordaram com cortes voluntários na produção, de cerca de 2 milhões de barris por dia (bpd), para o primeiro trimestre de 2024. A produção atual do grupo de cerca de 43 milhões de bpd, já reflete cortes de cerca de 5 milhões de bpd, destinados a apoiar os preços e estabilizar o mercado. A Arábia Saudita confirmou que estenderá seu corte voluntário de 1 milhão de barris por dia e a Rússia um corte de 500.000 barris/dia, incluindo petróleo e produtos.

O índice de gerentes de compras (PMI, na sigla em inglês) de serviços da China recuou de 50,1 em outubro para 49,3 no mês passado. Para esse indicador, uma leitura acima de 50 indica atividade em expansão, enquanto uma leitura abaixo de 50 reflete uma contração. O indicador industrial, também mostrou recuo no mês em relação a outubro, de 49,5 para 49,4 pontos em novembro.

Os contratos futuros de minério de ferro na bolsa de Dalian subiram nesta quinta-feira, depois de caírem por cinco sessões consecutivas, ajudados pelo otimismo do mercado de que novos estímulos podem ser anunciados por Pequim, após os dados mais fracos da atividade em novembro. Na Bolsa de Mercadorias de Dalian, o preço da commodity subiu +1,4%, para 956,5 iuanes (134,15 dólares) por tonelada.

## Cenário doméstico - Brasil

*Resumo* – O Ibovespa fechou o dia em alta, sustentado pelos papeis da Vale, Petrobras e dos grandes bancos, com grande peso no índice e preferidos pelos estrangeiros. Os contratos de juros futuros tiveram movimentos leves por aqui, com comentários mais favoráveis do diretor do BC, Gabriel Galípolo, e contribuíram para um desempenho melhor dos ativos locais, em meio a dados mais fortes do mercado de trabalho, que indicaram resiliência da atividade econômica. Em novembro o Ibovespa saltou +12,54%, no maior avanço mensal desde novembro de 2020.

O mercado operou, hoje, estimando que a Selic atingirá 11,75%, no fim do ano, e 9,50%, no fim do ano que vem.

O dólar comercial fechou em alta, em linha com o DXY.

O volume financeiro na B3 foi bom, somou 33,9 bilhões.

BRASIL					
Ativo	No Dia	Cotação	Na Semana	No mês	No ano
Ibovespa	0.92%	127,331.12	1.45%	12.54%	16.04%
ETF Small Cap (SMALL11)	1.78%	106.35	3.35%	12.90%	10.18%
Dólar Comercial	0.30%	4.9200	-0.36%	-2.35%	-6.92%
CDI	0.05%	12.15%	0.18%	0.92%	12.04%

### Destaques de alta

- A Cielo (+7,77%); as varejistas Magalu (+7,45%) e Alpargatas (+4,02%); a Embraer (+5,44%); as incorporadoras Cyrela (+4,65%) e Cury (+4,05%); a distribuidora de combustíveis Vibra (+3,23%); a resseguradora IRB (+3,21%); a educacional Cogna (+3,19%); os bancos BB (+2,92%) e BTG (+2,42%); a Vale (+0,54%); e a Petrobras PN (+1,93%) & ON (+0,94%).

### Destaques de queda

- As processadoras de carne Marfrig (-6,54%) e BRF (-2,85%); a petroquímica Braskem (-6,45%); a produtora de papel e celulose Klabin (-3,67%); a aérea Azul (-3,15%); a varejista Soma (-2,61%); e a sucroalcooleira São Martinho (-2,07%).

## **Detalhamentos**

O diretor do BC, Gabriel Galípolo, afirmou que existe “maior pressão” do mercado para que o Banco Central acelere o processo de cortes da taxa básica Selic, em meio a números mais benignos da inflação nos últimos meses. Para ele, a discussão migrou para o nível de taxa terminal, em vez de o ritmo de cortes, o que sugeriu uma queda da taxa Selic, possivelmente, maior que o inicialmente imaginado pelo mercado.

A taxa de desemprego no Brasil caiu para 7,6% no trimestre encerrado em outubro, um recuo de -0,3% em relação aos três meses anteriores, abaixo da expectativa (7,7%). É a menor taxa desde o trimestre móvel encerrado em fevereiro de 2015. O levantamento mostrou número recorde de 100,2 milhões de pessoas ocupadas, um acréscimo de 862 mil nos últimos três meses.

Após notícias sobre o convite para que o Brasil passe a integrar o grupo de países produtores de petróleo, conhecido como Opep+ (Organização dos Países Exportadores de Petróleo e aliados), o ministro de Minas e Energia, Alexandre Silveira, disse que o presidente Lula “confirmou nossa carta de cooperação” com o grupo de países produtores de petróleo, a partir de janeiro de 2024. Assim, o Brasil se juntará ao seu bloco petrolífero em janeiro.

O Congresso Nacional instalou a comissão mista, formada por deputados e senadores, que analisará a MP (medida provisória) 1185 de 2023 sobre a mudança nas regras de subvenções do ICMS (Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços) para grandes empresas. A medida provisória foi enviada pelo governo em 31 de agosto e poderá arrecadar até R\$35 bilhões aos cofres públicos em 2024, caso seja aprovada, ainda, em 2023. O relator da MP afirmou que o governo sugeriu a inclusão de mudanças no modelo atual do JCP (juros sobre capital próprio). Ele declarou que estudará a possibilidade e que pretende apresentar seu parecer em 6 de dezembro.

O Ministério das Relações Exteriores confirmou que o Mercosul deve assinar, ainda durante a presidência temporária do Brasil à frente do bloco, acordo comercial entre os países da região e Cingapura. Trata-se do primeiro acordo comercial com um país do Sudeste Asiático e vai permitir a ampliação dos fluxos comerciais e de investimento entre as partes.

O fluxo estrangeiro em ações listadas na B3, em novembro, foi de R\$ 18,094 bilhões, até o dia 28 do mês, fator fundamental para a alta da bolsa brasileira no período. No ano, o fluxo acumulado dessa categoria está em R\$24,462 bilhões.