



## Mercados Hoje (01/12/2023)

### Cenário Internacional

**Resumo** – As bolsas americanas fecharam o primeiro pregão de dezembro em alta, com indicador de atividade dos EUA abaixo do esperado e falas do presidente do Fed (Federal Reserve, o BC dos EUA), Jerome Powell, contribuindo para a queda das taxas dos títulos do Tesouro americano e aumento das perspectivas de fim do ciclo de juros do BC.

Na semana, as bolsas voltaram a subir pela quinta vez seguida, com projeções mais construtivas sobre o ciclo de corte de juros a partir do primeiro semestre de 2024.

No mercado de títulos americanos, o rendimento da Treasury de 2 anos caiu 13 pontos, cotado a 4,55% e o rendimento do título de 10 anos caiu 12 pontos, cotado a 4,21%.

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 queda de -0,27%, cotado a 103,2 pontos.

BOLSAS PELO MUNDO					
Ativo	No Dia	Cotação	Na Semana	No mês	No ano
<b>ÁSIA</b>					
Xangai	0,06%	3.031,636	-0,31%	0,06%	-1,87%
Japão	-0,17%	33.431,510	-0,58%	-0,17%	28,12%
<b>EUROPA</b>					
Índice Geral Europa (Stoxx 600)	0,99%	466,200	1,35%	0,99%	9,72%
Índice Geral Europa ( <i>small caps</i> )	1,23%	310,040	1,33%	1,23%	4,28%
<b>EUA</b>					
S&P 500	0,59%	4.594,630	0,77%	0,59%	19,67%
Nasdaq	0,55%	14.305,030	0,38%	0,55%	36,67%
Dow Jones	0,82%	36.245,500	2,42%	0,82%	9,35%
Russell 2000 ( <i>small caps</i> )	2,96%	1.862,641	3,05%	2,96%	5,76%
<b>AMÉRICA LATINA</b>					
Argentina	6,98%	870.169,200	-5,17%	6,98%	330,60%
Chile	1,17%	5.886,710	1,90%	1,17%	11,87%
México	-0,15%	53.981,360	1,97%	-0,15%	11,39%

RENDA FIXA INTERNACIONAL					
Ativo	No Dia	Cotação	Na Semana	No mês	No ano
Barclays US Aggregate*	-0,36%	2.082,290	1,18%	-0,36%	1,64%
Bonds Corp. Investment Grade**	-0,32%	3.087,210	1,38%	-0,32%	4,01%
Ishare JP Morgan USD Emergi	1,53%	86,850	2,59%	1,53%	7,43%

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

- Os fundos imobiliários Boston Properties (+11,15%) e Alexandria Real Estate (+7,99%); as empresas de mídia Paramount Global (+9,81%) e Warner Bros (+8,42%); a empresa de cruzeiros Norwegian Cruise (+7,53%); a locadora United Rentals (+5,42%); a operadora de farmácias Walgreens (+4,26%); a Nike (+2,91%); o conglomerado industrial Caterpillar (+2,41%); e o banco Goldman Sachs (+2,02%).

## Destaques de queda

- As farmacêuticas Pfizer (-5,12%) e Eli Lilly (-1,18%); o fabricante de semicondutores Intel (-2,15%); e as techs Netflix (-1,74%) e Microsoft (-1,16%).

COMMODITIES INTERNACIONAIS (USD)					
Ativo	No Dia	Cotação	Na Semana	No mês	No ano
Milho	0,60%	464,500	0,16%	0,60%	-31,54%
Trigo	1,18%	577,000	4,95%	1,18%	-26,99%
Soja	-1,42%	1.323,750	-0,49%	-1,42%	-12,87%
Café	-0,56%	193,900	8,57%	-0,56%	16,04%
Açúcar	-3,65%	25,090	-6,70%	-3,65%	25,09%
Petróleo Brent	-2,26%	79,030	-1,50%	-2,26%	-8,09%
Petróleo West Texas (WTI)	-2,25%	74,250	-1,24%	-2,25%	-7,78%
Gás natural EUA	0,71%	2,775	-3,14%	0,71%	-37,36%
Gás natural Europa (GBP)	2,35%	109,650	-6,50%	2,35%	-38,45%
Nickel*	-2,76%	16.486,000	3,00%	-2,76%	-45,32%
Cobre	1,71%	389,450	2,74%	1,71%	1,95%
Alumínio*	-0,84%	2.166,010	-1,34%	-0,84%	-8,67%
Paládio	-0,20%	1.007,480	-6,11%	-0,20%	-43,80%
Ouro	1,73%	2.071,590	3,54%	1,73%	13,57%

\* 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	2,87%	38.834,500	2,58%	2,87%	134,80%
Ethereum	2,26%	2.092,25	0,20%	2,26%	74,45%

## Detalhamentos

O presidente do Fed, Jerome Powell, afirmou que ainda é prematuro dizer que o processo de alta de juros nos Estados Unidos terminou e discutir potenciais cortes na taxa básica de juros do país. O tom conservador de Powell se deu porque o "mercado de trabalho ainda está muito forte", embora mais equilibrado, enquanto a queda da inflação precisa continuar, embora o progresso, até aqui, seja "bem-vindo", de acordo com o discurso. Ainda assim, Powell avalia que os riscos de se apertar demais a política monetária ou subir os juros menos que o necessário, estão mais equilibrados.

O presidente da distrital do Fed em Chicago, Austan Goolsbee disse que o índice de gastos com consumo (PCE) divulgado ontem, veio absolutamente do jeito que os dirigentes gostariam que viesse, mostrando desaceleração da inflação. Ele falou que a economia dos EUA parece que alcançará o "mais suave dos pousos suaves".

O modelo de projeções do Fed de Atlanta voltou a rebaixar a expectativa de crescimento dos EUA, para o quarto trimestre, de +1,8% para +1,2%, em relação ao terceiro trimestre do ano. O número reforça a visão de perda de ritmo de crescimento.

O índice de gerentes de compras (ISM, na sigla em inglês) do setor industrial dos Estados Unidos, ficou estável com 46,7 pontos entre outubro e novembro, conforme o Instituto para Gestão da Oferta (ISM, na sigla em inglês). O resultado frustrou a expectativa de alguns analistas, de 47,7 pontos. Com o resultado abaixo dos 50 pontos, o dado do ISM indica contração da atividade manufatureira, pelo segundo mês consecutivo.

O índice de gerentes de compra (PMI) do setor industrial chinês subiu para 50,7 pontos em novembro, superando as expectativas de uma leitura em 49,3 e melhorando, acentuadamente, em relação aos 49,5 do mês anterior. Os números indicaram expansão industrial no país (acima de 50 pontos). Com essa melhora inesperada, o minério de ferro na Bolsa de Mercadorias de Dalian subiu +2,0%, para 975,5 iuanes (136,55 dólares) por tonelada.

Os preços do petróleo voltaram a cair, após os dados mais fracos dos PMIs dos EUA e ainda como reação aos cortes da Opep+, vistos, até o momento, como insuficientes para sustentar o patamar dos US\$80/barril, em um contexto de desaceleração do crescimento global.

O mercado de criptomoedas iniciou o último mês do ano em alta generalizada. O bitcoin superou, hoje, a marca dos US\$ 38.400, alcançada em novembro. Mais uma vez, contribuiu para o avanço nesse mercado, a expectativa em torno da aprovação dos ETFs (fundos de índice negociados em bolsa) com exposição direta a bitcoin nos Estados Unidos, que pode ocorrer até o começo do ano que vem.

## Cenário doméstico - Brasil

*Resumo* – O Ibovespa também fechou em alta, acompanhando o movimento visto nas bolsas americanas, sustentado, principalmente, por Vale e ações de empresas do setor do varejo, em dia de queda nos contratos futuros de juros, curtos e médios. Os comentários dos membros do BC acerca dos números favoráveis da inflação e da manutenção dos corte de -0,5% da Selic nas próximas reuniões, se somaram aos dados fracos da produção industrial e reforçaram a trajetória de queda da taxa básica de juros.

O mercado operou, hoje, estimando que a Selic atingirá 11,75%, no fim do ano, e 9,40%, no fim do ano que vem.

O dólar comercial fechou em queda, em movimento global de perda de força da moeda americana.

O volume financeiro na B3 foi de 26,8 bilhões.

BRASIL					
Ativo	No Dia	Cotação	Na Semana	No mês	No ano
Ibovespa	0,67%	128.184,91	2,13%	0,67%	16,81%
ETF Small Cap (SMALL11)	1,50%	107,95	4,91%	1,50%	11,84%
Dólar Comercial	-0,75%	4,8828	-0,39%	-0,75%	-7,53%
CDI	0,05%	12,15%	0,23%	0,05%	12,09%



### Destaques de alta

- A Cielo (+7,96%); as varejistas Magalu (+7,43%) e Soma (+7,37%); a Embraer (+6,23%); a resseguradora IRB (+6,20%); a petroleira Petroreconcavo (+5,61%); o Pão de Açúcar (+5,07%); a Petz (+4,60%); as siderúrgicas Usiminas (+4,58%) e CSN (+4,51%); a agencia de turismo CVC (+4,17%); as processadoras de carne BRF (+3,55%), Marfrig (+3,29%) e Minerva (+2,89%); Vale (+1,86%); e a educacional YDUQS (+2,89%).



### Destaques de queda

- As produtoras de papel e celulose Klabin (-6,25%) e Suzano (-3,76%); a petroquímica Braskem (-5,85%); as petroleiras Petro Rio (-2,96%), 3R Petroleum (-1,93%) e Petrobras ON (-1,33%) & PN (-0,67%); o BB Seguridade (-1,28%); e os bancos Santander (-1,06%) e BTG (-0,90%).

## **Detalhamentos**

A produção industrial brasileira registrou alta de +0,1% em outubro, na comparação com o mês anterior, informou o IBGE. Na comparação com o mesmo mês do ano anterior, a produção subiu +1,2%. As expectativas eram de alta de +0,3% na variação mensal e de +1,3% na base anual.

O presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, disse que, com as variáveis econômicas de hoje no Brasil, vê como apropriado cortes de -0,5%, nas próximas reuniões do BC. Campos Neto também afirmou que tem percebido análises que apontam para uma melhora no crescimento estrutural do Brasil e citou um pacto cumulativo das reformas, que vêm sendo feitas nos últimos anos, sobre a atividade econômica do país. Por fim, pontuou que, com as variáveis que se tem hoje, ele não gosta de fazer uma previsão de quanto seria a taxa terminal, mas afirmou que entende que hoje ela seria restritiva (superior a 8,5%).

O ministro da Agricultura, Carlos Fávaro, disse, acreditar que o Mercosul está próximo de firmar um acordo de livre comércio com a União Europeia e manifestou a expectativa de que os últimos detalhes do pacto sejam acertados na segunda-feira da próxima semana, quando o presidente, Luiz Inácio Lula da Silva, estará em viagem à Alemanha.

A balança comercial brasileira registrou superávit de US\$ 8,8 bilhões em novembro. O resultado ficou pouco abaixo da mediana das expectativas, que indicava superávit comercial de US\$ 9,2 bilhões no mês. No ano, até novembro, a balança acumula superávit de US\$89,2 bilhões.

As ações da petroquímica Braskem, operam em forte queda no pregão de hoje, na B3. Ontem, o Ministério Público Federal (MPF), Ministério Público do Estado de Alagoas (MPF-AL) e Defensoria Pública da União (DPU), protocolaram ação pública, no valor de R\$ 1 bilhão, referente a potencial colapso em mina da companhia, localizada em Maceió, capital de Alagoas. A Braskem encerrou a extração de sal-gema em Maceió em 2019, após o aparecimento de rachaduras em imóveis e vias de quatro bairros da capital alagoana, na região da mina.

O Brasil está a uma assinatura do presidente Lula, de ter mais um feriado nacional a partir de 2024. A Câmara do Deputados aprovou o projeto que torna o Dia Nacional de Zumbi e da Consciência Negra, feriado em todo o país. Como a B3, a bolsa brasileira, e os bancos só fecham em feriados nacionais, vão passar a não funcionar neste dia no ano que vem. E quando bancos não abrem, as contas com vencimento para a data passam a vencer no dia útil seguinte. O mesmo serve para as negociações na bolsa de valores. Em folgas nacionais, não tem pregão. Celebrado em 20 de novembro, a data sempre causou dúvidas por ser celebrada em alguns Estados e municípios e em outros não.

Bom fim de semana.