



Mercados Hoje (04/12/2023)

Cenário Internacional

Resumo – As bolsas americanas fecharam em queda, lideradas por ações de tecnologia, em um movimento de realização após os ganhos robustos das últimas cinco semanas. As taxas das Treasuries, que haviam caído gradualmente nos últimos dias, tiveram forte alta. No cenário macro, a apreensão dos mercados está centrada no relatório de empregos (payroll), que poderá dar pistas sobre o ciclo de cortes de juros do Fed (Federal Reserve, o BC dos EUA).

No mercado de títulos americanos, o rendimento da Treasury de 2 anos subiu 9 pontos, cotado a 4,63% e o rendimento do título de 10 anos subiu 6 pontos, cotado a 4,26%.

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 +0,36%, cotado a 103,6 pontos.

BOLSAS PELO MUNDO					
Ativo	No Dia	Cotação	Na Semana	No mês	No ano
ÁSIA					
Xangai	-0,29%	3.022,914	-0,29%	-0,22%	-2,15%
Japão	-0,60%	33.231,270	-0,60%	-0,76%	27,35%
EUROPA					
Índice Geral Europa (Stoxx 600)	-0,09%	465,780	-0,09%	0,90%	9,62%
Índice Geral Europa (<i>small caps</i>)	-0,60%	308,170	-0,60%	0,62%	3,65%
EUA					
S&P 500	-0,54%	4.569,780	-0,54%	0,04%	19,02%
Nasdaq	-0,84%	14.185,490	-0,84%	-0,29%	35,53%
Dow Jones	-0,11%	36.204,440	-0,11%	0,71%	9,22%
Russell 2000 (<i>small caps</i>)	1,04%	1.882,020	1,04%	4,04%	6,86%
AMÉRICA LATINA					
Argentina	-2,85%	845.384,300	-2,85%	3,93%	318,33%
Chile	-1,08%	5.823,360	-1,08%	0,08%	10,67%
México	0,31%	54.067,350	0,31%	0,01%	11,57%

RENDA FIXA INTERNACIONAL					
Ativo	No Dia	Cotação	Na Semana	No mês	No ano
Barclays US Aggregate*	0,86%	2.100,110	0,86%	-0,36%	2,51%
Bonds Corp. Investment Grade**	0,87%	3.113,960	0,87%	-0,32%	4,91%
Ishare JP Morgan USD Emergi	-0,69%	86,250	-0,69%	0,83%	6,68%

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

- A varejista Bath & Body Works (+8,88%); as empresas de cruzeiros Norwegian Cruise (+6,58%), Carnival Corp (+3,74%) e Royal Caribbean (+3,14%); a alimentícia Tyson Foods (+3,36%); as aéreas American Airlines (+2,53%) e Southwest Airlines (+2,29%); e a Nike (+1,47%).

Destaques de queda

- A aérea Alaska Air (-14,22%); a varejista de moda Ralph Lauren (-3,34%); os fabricantes de semicondutores Intel (-3,18%) e AMD (-2,32%); as techs NVIDIA (-2,68%), Netflix (-2,54%), Alphabet (-1,96%), Amazon (-1,49%).

COMMODITIES INTERNACIONAIS (USD)					
Ativo	No Dia	Cotação	Na Semana	No mês	No ano
Milho	-0,81%	460,750	-0,81%	0,60%	-32,09%
Trigo	3,25%	595,750	3,25%	1,18%	-26,30%
Soja	-1,34%	1.307,250	-1,34%	-1,42%	-13,95%
Café	-2,58%	188,900	-2,58%	-0,56%	13,29%
Açúcar	2,87%	25,810	2,87%	-3,65%	28,88%
Petróleo Brent	-0,82%	78,230	-0,82%	-2,26%	-9,02%
Petróleo West Texas (WTI)	-1,05%	73,290	-1,05%	-2,25%	-8,97%
Gás natural EUA	0,71%	2,710	0,71%	0,71%	-38,83%
Gás natural Europa (GBP)	-8,11%	100,760	-8,11%	2,35%	-43,20%
Nickel*	2,47%	16.894,000	2,47%	-2,76%	-45,48%
Cobre	-2,44%	381,350	-2,44%	1,71%	-0,17%
Alumínio*	0,75%	2.182,250	0,75%	-0,84%	-7,93%
Paládio	-2,62%	979,740	-2,62%	-0,20%	-45,35%
Ouro	-2,06%	2.029,460	-2,06%	1,73%	11,26%

* Dados com dia útil de atraso

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

CRÍPTOMOEDAS					
Ativo	No Dia	Cotação	Na Semana	No mês	No ano
Bitcoin	5,17%	41.755,640	5,17%	10,61%	152,46%
Ethereum	1,98%	2.227,00	1,98%	8,84%	85,68%

Detalhamentos

Após a sequência de cinco semanas de ganhos, que levou os índices de Wall Street a terem, em novembro, seu melhor mês de 2023 e o S&P 500 ao maior valor de fechamento do ano, o mercado pausa o rali à espera dos indicadores de emprego desta semana, que podem ser cruciais para confirmar, ou não, a expectativa de que o Fed inicie seu ciclo de redução dos juros, no primeiro trimestre de 2023. O mercado projeta criação de 180 mil vagas de trabalho em novembro, após 150 mil em outubro. Em termos de reajustes de salários, as projeções indicam evolução de +0,3% frente ao mês anterior e +4,0% em relação a novembro de 2022.

Os contratos futuros na bolsa de Chicago precificam 50% de chances do Fed iniciar seu primeiro corte de juros em março do ano que vem. Um mês atrás a probabilidade era de 50% para o primeiro corte acontecer, porém em maio.

As encomendas à indústria nos Estados Unidos caíram -3,6% em outubro ante setembro. O resultado veio abaixo da expectativa dos analistas (-2,6%).

Difícilmente os EUA conseguirão realizar um pouso suave da economia, avalia o estrategista-chefe do UBS Investment Bank, Bhanu Baweja. Para ele, a economia deve registrar contração sucessiva ao longo do ano que vem, o que pode motivar o Fed a reduzir os juros básicos, em atuais 5,50%, para 2,75%.

Os contratos futuros do ouro atingiram um novo recorde nesta segunda-feira, passando dos US\$ 2.100 por onça-troy, em meio às apostas de que os principais bancos centrais do mundo estão próximos de iniciar seu corte nas taxas de juros.

A bolsa da Índia renovou as máximas históricas, após o partido do primeiro-ministro do país, Narendra Modi, obter importantes vitórias em eleições locais no domingo. O Partido do Povo Indiano (de Modi) venceu em três dos quatro pleitos estaduais, em uma disputa que contrapôs a legenda com os principais nomes da oposição. Mais de 160 milhões de pessoas estavam aptas a votar. Segundo analistas, os resultados reduzem as preocupações quanto à adoção de um populismo fiscal e mitigam os riscos políticos antes das eleições nacionais do próximo ano.

Os contratos futuros do minério de ferro registraram perdas, nesta segunda-feira, já que os temores persistentes de uma nova intervenção governamental na China, principal mercado consumidor do minério, e a expectativa de redução da demanda, em meio às restrições de produção de aço nas regiões do norte, minaram o sentimento dos investidores. Na bolsa de Dalian, o preço da commodity encerrou o dia com queda de -1,14%, a 958 iuanes a tonelada.

O mercado de criptomoedas iniciou a semana em forte alta, à medida que o fim do ano se aproxima e, com ele, a possibilidade de a Securities and Exchange Commission (SEC, a CVM dos Estados Unidos) aprovar o lançamento de ETFs com exposição direta a bitcoin. O Bitcoin ultrapassou a barreira dos US\$42 mil dólares durante o dia, ao passo que o Ethereum tocou o patamar dos US\$ 2 mil, níveis inéditos em mais de um ano.

Os preços dos contratos futuros de petróleo operaram em queda, com os investidores mostrando preocupações com o cumprimento dos cortes anunciados pela Opep+ na última semana.

Cenário doméstico - Brasil

Resumo – O Ibovespa fechou em queda, em dia de risk off, na esteira das bolsas americanas e com a alta nos contratos futuros de juros. No ambiente corporativo, Vale e Petrobras lideraram as perdas e pesaram sobre o índice, acompanhando a queda dos preços internacionais do minério de ferro e do petróleo.

O mercado operou, hoje, estimando que a Selic atingirá 11,75%, no fim do ano, e 9,55%, no fim do ano que vem.

O dólar comercial fechou em alta, na maior alta diária desde agosto, acompanhando o DXY.

O volume financeiro na B3 foi de 19,5 bilhões.

BRASIL					
Ativo	No Dia	Cotação	Na Semana	No mês	No ano
Ibovespa	-1,08%	126.802,79	-1,08%	-0,41%	15,55%
ETF Small Cap (SMALL11)	-1,44%	106,40	-1,44%	0,05%	10,24%
Dólar Comercial	1,27%	4,9449	1,27%	0,52%	-6,35%
CDI	0,05%	12,15%	0,05%	0,09%	12,15%

Destaques de alta

- A elétrica Engie (+1,31%); a TOTVS (+0,95%); o banco Santander (+0,95%); a Usiminas (+0,85%); e a VIVO (+0,92%).

Destaques de queda

- As aéreas Gol (-9,19%) e Azul (-5,82%); as varejistas Magalu (-7,83%), Alpargatas (-5,51%), Casas Bahia (-5,45%) e Arezzo (-3,38%); as construtoras e incorporadoras Tenda (-6,25%), MRV (-5,42%), EZTec (-3,79%) e Cyrela (-3,38%); a agência de turismo CVC (-4,86%); as petroleiras Petroreconcavo (-4,11%), 3R Petroleum (-3,74%) e Petrobras PN (-2,13%) & ON (-1,96%); o atacadista Carrefour (-3,49%); e as mineradoras CSN Mineração (-2,68%) e Vale (-2,25%).

Detalhamentos

Os investidores estrangeiros encerraram o mês de novembro com aporte líquido de R\$ 21,02 bilhões, no segmento secundário da B3 (ações já listadas), o maior desde março de 2022, quando a entrada de investimentos da categoria superou a saída em R\$ 21,0 bilhões. O fluxo foi negativo em apenas um pregão de novembro, mesmo assim, com saída, de apenas, R\$ -11,18 milhões. O superávit acumulado dos não residentes em 2023 alcançou R\$ 27,39 bilhões ao fim de novembro. Na quinta-feira, 30 de novembro, dia em que o Ibovespa subiu 0,92%, a categoria aportou R\$ 2,54 bilhões.

As transações correntes do balanço de pagamentos foram deficitárias em US\$230 milhões em outubro de 2023, ante déficit de US\$5,8 bilhões em outubro de 2022. Com esse número, o déficit em transações correntes, nos doze meses encerrados em outubro de 2023, somou US\$34,0 bilhões (1,62% do PIB), ante US\$56,7 bilhões (3,04% do PIB) em outubro de 2022. Já os investimentos diretos no país (IDP) foram de US\$3,3 bilhões, também em outubro de 2023, ante US\$5,8 bilhões em outubro de 2022. O IDP acumulado em 12 meses totalizou US\$57,5 bilhões (2,74% do PIB) em outubro de 2023, ante US\$74,5 bilhões (3,99% do PIB) em outubro de 2022.

O chanceler da Alemanha, Olaf Scholz, disse que apoia o acordo entre União Europeia e Mercosul. A fala é um contraponto à crítica feita, dias antes, pelo presidente da França, Emmanuel Macron, ao acordo. "Seria muito bom que o acordo fosse assinado", disse Scholz.

A estimativa de mercado para o IPCA de 2023, no relatório Focus do BC, passou dos +4,53% para +4,55%, enquanto a previsão para a inflação de 2024 passou de +3,91% para +3,92%. A mediana das projeções para a evolução o PIB em 2023 se manteve em +2,84%, enquanto a projeção para 2024 continuou em +1,50%. As projeções para a Selic ao final de 2023 e 2024 continuaram em 11,75% e 9,25%, respectivamente. Já a mediana das projeções para o dólar em 2023 recuou de R\$ 5,00 na semana anterior para R\$ 4,99, enquanto a projeção para 2024 caiu de R\$ 5,05 para R\$ 5,03.

O volume de recursos originado no mercado de capitais superou, pela primeira vez na história, a participação da poupança na estrutura de "funding", ou seja, das fontes de recursos para o crédito imobiliário. Dados mostram que os instrumentos de financiamento privado, como CRIs, fundos imobiliários e os títulos de captação bancária (como LCIs e LIGs), aumentaram a participação na estrutura de funding, de 24% no fim de 2021, para 38% no término do primeiro semestre de 2023, com saldo total de R\$ 787 bilhões. Nesse mesmo período, a fatia da poupança encolheu de 49% para 36%, com estoque de R\$ 738 bilhões.