



Mercados Hoje (08/12/2023)

Cenário Internacional

Resumo – Apesar da alta das taxas das Treasuries, as bolsas americanas encerraram em leve alta, porém o suficiente para garantir a sexta semana consecutiva de alta. Os números mais fortes que o esperado da confiança do consumidor, aliviaram parte das tensões com a desaceleração do crescimento, em meio à queda das expectativas de inflação. Além disso, os dados de novembro do mercado de trabalho, embora um pouco mais fortes, não revelarem uma tendência clara sobre os próximos passos do Fed (Federal Reserve, o BC dos EUA).

No mercado de títulos americanos, o rendimento da Treasury de 2 anos subiu 12 pontos, cotado a 4,72% e o rendimento do título de 10 anos subiu 8 pontos, cotado a 4,23%.

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 +0,43%, cotado a 104,0 pontos.

BOLSAS PELO MUNDO					
Ativo	No Dia	Cotação	Na Semana	No mês	No ano
ÁSIA					
Xangai	0,11%	2.969,559	-2,05%	-1,98%	-3,87%
Japão	-1,68%	32.307,860	-3,36%	-3,52%	23,81%
EUROPA					
Índice Geral Europa (Stoxx 600)	0,74%	472,260	1,30%	2,31%	11,15%
Índice Geral Europa (<i>small caps</i>)	0,63%	314,280	1,37%	2,62%	5,70%
EUA					
S&P 500	0,41%	4.604,370	0,21%	0,80%	19,92%
Nasdaq	0,45%	14.403,970	0,69%	1,25%	37,62%
Dow Jones	0,36%	36.247,870	0,01%	0,83%	9,35%
Russell 2000 (<i>small caps</i>)	0,67%	1.880,817	0,98%	3,97%	6,79%
AMÉRICA LATINA					
Argentina	5,29%	941.829,900	8,24%	15,79%	366,06%
Chile	0,86%	5.970,810	1,43%	2,62%	13,47%
México	-0,18%	54.360,960	0,85%	0,56%	12,17%

RENDA FIXA INTERNACIONAL					
Ativo	No Dia	Cotação	Na Semana	No mês	No ano
Barclays US Aggregate*	-0,08%	2.111,930	0,56%	1,42%	3,08%
Bonds Corp. Investment Grade**	-0,14%	3.134,210	0,65%	1,52%	5,59%
Ishare JP Morgan USD Emergi	-0,34%	86,840	-0,01%	1,52%	7,41%

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 empresas de mídia Paramount (+12,11%) e Warner Bros (+6,01%); a montadora de aeronaves Boeing (+3,11%); os bancos Morgan Stanley (+2,40%) e Goldman Sachs (+1,80%); as techs NVIDIA (+1,95%) e Meta (+1,89%); e a petroleira Chevron (+1,33%).

Destaques de queda

- A varejistas Dollar General (-3,84%) e Dollar Tree (-1,84%); o fundo imobiliário Alexandria (-2,07%); a operadora de restaurantes Domino's (-1,77%); a alimentícia Hershey (-1,76%); o conglomerado industrial Honeywell (-1,61%); e a tech Alphabet (-1,42%).

COMMODITIES INTERNACIONAIS (USD)					
Ativo	No Dia	Cotação	Na Semana	No mês	No ano
Milho	-0,53%	465,750	0,38%	1,25%	-31,28%
Trigo	-1,76%	615,000	7,10%	8,46%	-21,81%
Soja	-0,42%	1.306,250	-1,32%	-2,74%	-14,02%
Café	-0,19%	185,150	-3,68%	-3,68%	12,06%
Açúcar	1,43%	23,360	-6,70%	-9,93%	16,71%
Petróleo Brent	2,42%	75,840	-4,68%	-8,46%	-11,80%
Petróleo West Texas (WTI)	2,70%	71,210	-4,17%	-5,82%	-11,55%
Gás natural EUA	-1,32%	2,551	-8,14%	-9,12%	-42,42%
Gás natural Europa (GBP)	-2,84%	97,100	-11,37%	-8,45%	-45,45%
Nickel*	1,80%	16.331,000	-1,25%	-2,82%	-45,48%
Cobre	0,96%	382,100	-1,89%	-0,23%	0,03%
Alumínio*	-0,73%	2.103,250	-3,60%	-2,82%	-11,54%
Paládio	-2,65%	947,750	-5,80%	-6,12%	-47,13%
Ouro	-1,22%	2.003,790	-3,30%	-1,60%	9,86%

* 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	2,93%	44.660,260	15,11%	18,30%	170,02%
Ethereum	0,15%	2.373,73	13,49%	16,01%	97,91%

Detalhamentos

O mercado de trabalho dos EUA gerou 199 mil vagas de trabalho em novembro (ante estimativa de 185 mil). Em relação aos meses de setembro e outubro, observou-se revisão de -35 mil vagas, frente o publicado originalmente. A taxa de desemprego caiu de 3,9% para 3,7% (a expectativa era 3,9%). Em termos de salários nominais (que consideram a inflação), houve avanço de 4,0% ante novembro de 2022 (idêntico ao esperado, 4,0%). No agregado, o mercado observou sinais mistos desses números, que não trouxeram clareza sobre os próximos passos do Fed.

Após o resultado do payroll, os contratos futuros, que precificavam em 60% a chance do Fed cortar os juros em -0,25% em março, agora caíram para 50% de chances para esse movimento. A reunião do Fed, na semana que vem, será o próximo evento chave para calibrar as apostas do mercado.

O sentimento do consumidor nos EUA melhorou mais que o esperado, em dezembro, à medida que as famílias notaram menores pressões inflacionárias. As expectativas de inflação de um ano à frente, cederam para 3,1%, ante estimativa de 4,3%. Com esse número, a leitura preliminar de dezembro do Índice de confiança do Consumidor da Universidade de Michigan, subiu para 69,4 pontos, o maior desde agosto, ante uma expectativa de 62 pontos. O valor do índice ainda está abaixo do nível observado antes da pandemia (entre 90 e 90 pontos), mas deixou para trás os níveis vistos quando a inflação estava em cerca de 9,0% (na região dos 55 pontos).

Em meio a uma das maiores crises regionais recentes da América do Sul, o presidente da Venezuela, Nicolás Maduro, visitará a Rússia, ainda este ano, de acordo com o Kremlin. O episódio tem sido tratado como uma afronta aos EUA no continente americano, após os EUA se "intrometerem" na disputa pela Ucrânia em solo europeu.

O Banco Central da Índia (RBI, pela sigla em inglês) decidiu manter sua taxa básica de juros em 6,50%. A decisão veio em linha com a expectativa. Trata-se da quinta vez consecutiva em que o juro básico fica inalterado. A taxa anual de inflação na Índia em outubro foi de 4,9%.

A recuperação econômica da China está em uma “etapa crucial”, afirmou o presidente chinês, Xi Jinping, em um momento no qual dificuldades no setor imobiliário, a dívida e o baixo consumo, atrasam o crescimento da segunda maior economia mundial. Xi defendeu a adoção de medidas para impulsionar a economia. “É necessário concentrar-se em acelerar a construção de um sistema industrial moderno, expandir a demanda interna, evitar e reduzir riscos”, disse Xi. Os preços do petróleo reagiram ao comunicado, em um dia também marcado pelo payroll mais forte que o esperado.

Os contratos futuros de minério de ferro registraram ganhos nesta sexta-feira, impulsionados por uma série de fatores, como dados robustos de exportação da China, principal mercado consumidor do minério, especulações de estímulo econômico e demanda persistentemente positiva. O preço da commodity na Bolsa de Mercadorias de Dalian na China fechou em alta de +2,4%, a 958,5 iuanes (133,86 dólares) por tonelada.

Cenário doméstico - Brasil

Resumo – O Ibovespa fechou o dia em alta, porém a semana no negativo, acompanhando o movimento visto nas bolsas americanas e favorecido pelo bom desempenho das commodities. A Petrobras registrou a maior contribuição em pontos do índice, com a recuperação parcial nos preços do petróleo. Além disso, os papéis dos bancos também seguiram reagindo bem, após a desidratação das mudanças no JCP.

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, acompanhado o índice do dólar (DXY).

O volume financeiro na B3 foi de 20,8 bilhões.

BRASIL					
Ativo	No Dia	Cotação	Na Semana	No mês	No ano
Ibovespa	0,86%	127.093,57	-0,85%	-0,19%	15,82%
ETF Small Cap (SMALL11)	0,42%	108,80	0,79%	2,30%	12,72%
Dólar Comercial	0,51%	4,9304	0,97%	0,22%	-6,63%
CDI	0,05%	12,15%	0,23%	0,27%	12,35%

Destaques de alta

- A supermercadista Pão de Açúcar (+6,13%); as petroleiras Petro Rio (+5,02%), Petrobras ON (+3,41%) & PN (+3,20%) e Petroreconcavo (+3,27%); a construtora Tenda (+3,69%); a varejista Arezzo (+3,63%); o conglomerado Cosan (+3,36%); a mineradora CSN Mineração (+2,88%); a produtora de painéis de madeira Dexco (+2,83%); e a Petz (+2,64%).

Destaques de queda

- As varejistas Magalu (-5,75%), Casas Bahia (-3,77%) e Soma (-2,91%); as aéreas Azul (-4,33%) e Gol (-2,05%); a resseguradora IRB (-4,04%); a agência de turismo CVC (-3,74%); a empresa de cosméticos Natura (-2,59%); e os atacadistas Carrefour (-2,30%) e Assai (-1,72%).

Detalhamentos

O espaço para uma valorização adicional do real à frente é limitado, apesar da solidez das contas externas, ao se ter em vista, tanto os riscos fiscais domésticos quanto a perspectiva de que a Selic deve continuar em processo de queda. É o que apontam os economistas do Santander, que, em revisão de cenário, cortaram a estimativa para o dólar no fim deste ano de R\$ 5,10 para R\$ 5,00, mas mantiveram inalteradas as projeções de dólar a R\$ 5,25 no fim de 2024 e a R\$ 5,30 no fim de 2025. Para o banco, a projeção do PIB de 2023 passou de 2,5% para 2,8% e de 2024 passou de 1,0% para 1,2%. Já o IPCA de 2023 mudou de 4,6% para 4,4%, e de 2024 subiu de 3,8% para 3,9%.

Em revisão de cenário, o BofA sustentou sua projeção de uma Selic de 9,5% ao fim de 2024, com viés de baixa. O banco também não vê no momento discussões sobre uma possível aceleração no ritmo de cortes na Selic e classifica o atual "pace", com reduções de -0,5% como "bom".

Revisões da série e a surpresa com o PIB do terceiro trimestre, levaram a XP a elevar a projeção para a expansão do PIB de 2023 (para 3,0% ante 2,8% anteriormente). Para o próximo ano, a projeção permaneceu no 1,5%. A empresa também ajustou a estimativa para o IPCA deste ano, de 4,5% para 4,4%. Em relação a 2024, um leve repique dos preços industriais, o reajustes de mensalidades escolares e da Conta de Desenvolvimento Energético (CDE) do ICMS em seis estados, fizeram a projeção de IPCA passar de 3,9% para 4,1%.

O relator do Projeto de Lei de Diretrizes Orçamentárias (PLDO), deputado Danilo Forte, incluiu, de surpresa, um trecho no seu parecer que tentará limitar o contingenciamento de gastos no ano que vem a R\$ 23 bilhões, como queria o governo. Temendo retaliações e contestações jurídicas, o governo terá de levar o tema para consulta ao Tribunal de Contas da União (TCU).

Os investidores estrangeiros aportaram R\$ 66,9 milhões em recursos no segmento secundário da B3 (ações já listadas) na quarta-feira, 6 de dezembro, dia em que o Ibovespa caiu -1,01%. Assim, a categoria tem saldo positivo de R\$ 2,28 bilhões no acumulado do mês, enquanto superávit do ano foi para R\$ 29,67 bilhões.

Bom fim de semana.