



Mercados Hoje (11/12/2023)

Cenário Internacional

Resumo – As bolsas americanas encerraram em leve alta, em meio à cautela com a importante semana em que serão divulgados os números da inflação e a decisão de juros do Fed (Federal Reserve, o BC dos EUA). Destaque no dia foram os criptoativos, que tiveram fortes quedas, após o rally expressivo das últimas semanas.

No mercado de títulos americanos, o rendimento da Treasury de 2 anos caiu 1 ponto, cotado a 4,71% e o rendimento do título de 10 anos subiu 1 ponto, cotado a 4,24%.

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, praticamente, estável (+0,07%), cotado a 104,1 pontos.

BOLSAS PELO MUNDO					
Ativo	No Dia	Cotação	Na Semana	No mês	No ano
ASIA					
Xangai	0,74%	2.991,438	0,74%	-1,26%	-3,17%
Japão	1,50%	32.791,800	1,50%	-2,08%	25,67%
EUROPA					
Índice Geral Europa (Stoxx 600)	0,30%	473,700	0,30%	2,62%	11,49%
Índice Geral Europa (small caps)	0,30%	315,210	0,30%	2,92%	6,02%
EUA					
S&P 500	0,39%	4.622,440	0,39%	1,20%	20,39%
Nasdaq	0,20%	14.432,490	0,20%	1,45%	37,89%
Dow Jones	0,43%	36.404,930	0,43%	1,26%	9,83%
Russell 2000 (small caps)	0,15%	1.883,681	0,15%	4,13%	6,95%
AMÉRICA LATINA					
Argentina	3,72%	976.823,100	3,72%	20,09%	383,37%
Chile	-1,44%	5.884,780	-1,44%	1,14%	11,84%
México	0,06%	54.428,130	0,06%	0,67%	12,29%

RENDA FIXA INTERNACIONAL					
Ativo	No Dia	Cotação	Na Semana	No mês	No ano
Barclays US Aggregate*	-0,41%	2.103,250	-0,41%	1,01%	2,66%
Bonds Corp. Investment Grade**	-0,40%	3.121,700	-0,40%	1,12%	5,17%
Ishare JP Morgan USD Emergi	-0,16%	86,700	-0,16%	1,36%	7,24%

Benchmarks:

*Renda fixa americana, pré-fixado, composto por: Treasuries (~44%), Hipotecários (~28%), Corporativos (~26%) e Securizados (~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 operadora de saúde Cigna (+16,68%); a operadora de hotéis MGM Resorts (+5,12%); os fabricantes de semicondutores Intel (+4,31%), ON Semiconductor (+4,28%) e AMD (+4,26%); o fabricante de calçados Nike (+2,33%); e a varejista Home Depot (+1,49%).

Destaques de queda

- A empresa de mídia Paramount Global (-3,62%); as empresas de cruzeiros Carnival Corp (-2,65%) e Norwegian Cruise (-1,39%); a farmacêutica Eli Lilly (-2,34%); as techs Meta (-2,24%), NVIDIA (-1,85%) e Apple (-1,29%); a operadora de farmácias CVS (-1,78%); e a montadora Tesla (-1,68%).

COMMODITIES INTERNACIONAIS (USD)					
Ativo	No Dia	Cotação	Na Semana	No mês	No ano
Milho	-1,13%	460,500	-1,13%	0,27%	-31,95%
Trigo	-3,86%	591,250	-3,86%	3,68%	-25,25%
Soja	2,59%	1.337,750	2,59%	-0,39%	-11,95%
Café	4,78%	194,000	4,78%	-0,33%	15,95%
Açúcar	-3,81%	22,470	-3,81%	-13,16%	12,52%
Petróleo Brent	0,34%	76,100	0,34%	-8,15%	-11,50%
Petróleo West Texas (WTI)	0,25%	71,410	0,25%	-5,55%	-11,30%
Gás natural EUA	-5,50%	2,439	-5,50%	-13,11%	-44,97%
Gás natural Europa (GBP)	-7,13%	90,180	-7,13%	-15,08%	-49,40%
Nickel*	1,82%	16.628,000	1,82%	-0,30%	-45,48%
Cobre	-0,98%	378,250	-0,98%	-1,24%	-0,98%
Alumínio*	-0,23%	2.098,510	-0,23%	-3,14%	-11,54%
Paládio	1,66%	962,450	1,66%	-4,66%	-46,31%
Ouro	-1,16%	1.981,470	-1,16%	-2,70%	8,63%

* 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	-6,13%	41.120,080	-6,13%	8,93%	148,62%
Ethereum	-6,40%	2.209,00	-6,40%	7,96%	84,18%

Detalhamentos

Os mercados estão ansiosos com os números da inflação ao consumidor americano de novembro e com a reunião do Fed, programados para amanhã e quarta-feira, respectivamente. Sobre a inflação, a expectativa é de desaceleração do índice para +3,0% em relação ao ano passado, com o núcleo de preços (excluindo combustíveis e alimentos) se mantendo em +4,0%. Já sobre a reunião do Fed, os investidores querem ver as novas projeções do BC para juros, crescimento e inflação, a fim de calibrar suas apostas para os cortes de juros.

O Goldman Sachs antecipou do quarto para o terceiro trimestre de 2024 a sua previsão para o início do ciclo de cortes de juros do Fed. Segundo o banco, a alteração não reflete uma mudança fundamental na avaliação do cenário, mas sim o fato de que a inflação mostrou desaceleração maior que a esperada. O cenário-base do Goldman Sachs prevê juros na faixa de 4,75%-5,00% ao fim de 2024, -0,5% abaixo da taxa atual de 5,25% a 5,5%

As expectativas de inflação para 1 ano nos Estados Unidos, caíram de +3,6% em outubro, para +3,4% em novembro, segundo o Fed de Nova York. A leitura representa o menor nível para o indicador desde abril de 2021. Já as expectativas de inflação para os horizontes de 3 e 5 anos, se mantiveram inalteradas em +3,0% e +2,7%, respectivamente.

O Departamento do Tesouro dos Estados Unidos informou que leiloou US\$ 50 bilhões em títulos públicos de 3 anos, com rendimento máximo de 4,490%, abaixo da média recente de 4,539%. A taxa bid-to-cover, um indicativo da demanda, ficou em 2,42 vezes, também abaixo da média recente, de 2,74 vezes. Por se tratarem de títulos pré-fixados, a baixa demanda pressionou a taxa de parte das Treasuries ao longo do dia.

O índice de preços ao consumidor (CPI) da China caiu -0,5%, em relação ao ano anterior em novembro. A queda foi superior à expectativa de economistas, de baixa -0,2%. Na comparação mensal com outubro, o CPI também recuou -0,5%. O núcleo do CPI, que exclui os preços voláteis de alimentos e energia, aumentou +0,6% em relação ao ano anterior, o mesmo ritmo de outubro. Já o índice de preços ao produtor (PPI) chinês caiu -3,0% no comparativo anual e -0,3% em uma base mensal. O consenso previa uma redução anual semelhante, de -2,9%.

O contrato mais ativo do minério de ferro, negociado no mercado futuro da Dalian Commodity Exchange, encerrou o pregão com uma leve queda de 0,37%, atingindo 955 yuans por tonelada, o que equivale a US\$ 133,24. Este movimento, referente ao contrato para maio de 2024, atrai a atenção dos investidores.

O Bitcoin (BTC) recuou e perdeu o suporte de US\$ 43 mil em meio a uma liquidação ampla no mercado de criptomoedas. O Ethereum e os principais criptoativos, também operam em queda. Curiosamente, a queda ocorreu apenas alguns minutos depois que Scott Melker, famoso analista autônomo do mercado americano, observou que o Bitcoin tinha acabado de estacionar sobre um resistente suporte de preços, acrescentando o questionamento: "Quando virá a correção, senhores?"

Cenário doméstico - Brasil

Resumo – Também em compasso de espera pelas decisões das reuniões do Fed e do Copom, o Ibovespa andou de lado o dia inteiro e fechou em leve queda, acompanhando o movimento moderado e apreensivo do mercado americano, em semana marcada por números de inflação e decisões de juros. Por aqui, a agenda ambiciosa de aprovações das medidas de arrecadação no Congresso, na penúltima semana de atividade parlamentar, também adicionaram incertezas aos investidores.

O mercado operou, hoje, estimando que a Selic atingirá 11,75%, no fim do ano, e 9,60%, no fim do ano que vem.

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

O volume financeiro na B3 foi fraco, 16,6 bilhões.

BRASIL					
Ativo	No Dia	Cotação	Na Semana	No mês	No ano
Ibovespa	-0,14%	126.916,41	-0,14%	-0,33%	15,66%
ETF Small Cap (SMALL11)	-1,01%	107,70	-1,01%	1,27%	11,58%
Dólar Comercial	0,17%	4,9388	0,17%	0,39%	-6,47%
CDI	0,05%	12,15%	0,05%	0,32%	12,40%

Destaques de alta

- A varejista Magalu (+4,69%); a bolsa B3 (+2,88%); a montadora de aeronaves Embraer (+2,85%); a Sabesp (+1,91%); e as produtoras de papel e celulose Suzano (+1,24%) e Klabin (+0,96%).

Destaques de queda

- O supermercadista Pão de Açúcar (-6,70%); a petroquímica Braskem (-4,71%); a Petz (-3,74%); o fabricante de painéis de madeira Dexco (-3,67%); a sucroalcooleira Raízen (-3,57%); as educacionais Cogni (-3,30%) e YDUQS (-3,24%); e as incorporadoras e construtoras Tenda (-3,21%) e EZTec (-3,15%).

Detalhamentos

Segundo o relatório semanal Focus do BC, a estimativa mediana do mercado do IPCA para este ano, passou dos +4,55%, da semana passada, para +4,51%, enquanto a previsão para a inflação de 2024 passou de 3,92% para 3,93%. A mediana das projeções para a evolução o PIB em 2023 subiu de +2,84% para +2,92%, enquanto a projeção para 2024 subiu de +1,50% para +1,51%, após os números do PIB do terceiro trimestre. As projeções para a taxa básica de juros (Selic) se mantiveram em 11,75% ao final de 2023 e 9,25% ao final de 2024. A mediana das projeções para o dólar em 2023, recuou de R\$ 4,99, na semana anterior, para R\$ 4,95, enquanto a projeção para 2024 caiu de R\$ 5,03 para R\$ 5,00.

Com as expectativas dos participantes do mercado totalmente ancoradas em torno de uma redução de -0,5% na Selic, na reunião do Copom (Comitê de Política Monetária) de quarta-feira, a comunicação do Comitê, pós reunião, é o principal ponto de divergência entre os agentes. A manutenção da indicação de cortes, no plural, de igual magnitude é defendida por uma ala do mercado, enquanto alguns acreditam que o Copom poderia se desamarrar da sinalização futura para ganhar alguns graus de liberdade.

As ações da Braskem fecharam em forte queda, hoje, após a notícia de desabamento de mina da empresa em Maceió, na tarde de ontem. A companhia realizou um acordo de R\$ 1,7 bilhão em compensações junto à Prefeitura de Maceió neste ano. Após os eventos de ontem, no entanto, a administração do município notificou a companhia para realizar uma revisão do acordo.

O ministro da Fazenda, Fernando Haddad, disse que o governo está confiante em relação às votações que ocorrerão no Congresso nesta semana. O Congresso deve analisar projetos de arrecadação (como a modificação na questão dos subsídios ao ICMS na base de cálculo de tributos federais e as alterações no mecanismo de juros sobre o capital próprio), a reforma tributária e a lei de diretrizes orçamentárias.