

Relatório Semanal

08 de julho de 2021

1 - Semana Anterior:

Novamente o mercado financeiro global apresentou forte volatilidade. Os principais fatores que impactaram no período foram:

Exterior

- Os PMIs divulgados na China em junho vieram fracos, sendo que o de serviços medido pelo setor privado (Markit/Caixin), caiu de 55,1 em maio para 50,3 em junho, menor valor em 14 meses. Já o PMI composto, apesar de ter se mantido acima de 50, registrou uma queda acentuada, de 53,8 para 50,6.
- Na Zona do Euro também saíram dados de PMI, sendo que o Composto, que engloba os setores industrial e de serviços, subiu de 57,1 em maio para 59,5 em junho, atingindo o maior patamar desde junho de 2006 e ficou acima da previsão de analistas de 59,2. No mesmo período, o PMI de serviços da Zona do Euro aumentou de 55,2 para 58,3, também superando a estimativa preliminar de 58.
- Na Zona do Euro saíram as vendas no varejo de maio, mostrando expansão de 4,6% em relação a abril e superando em 4,2% do mês anterior.
- Na Alemanha saiu o índice Zew de expectativas econômicas de julho em 63,3, abaixo da previsão de 75 e as encomendas à indústria mostraram queda acima do esperado, recuando 3,7% e aumentando os sinais de piora nas expectativas da economia.
- Na Alemanha a produção industrial recuou 0,3% em maio, sendo a expectativa 0,5%. Foi a segunda queda consecutiva mensal. Em maio, o destaque negativo foram os produtores de bens de capital, que reduziram sua produção em 3,4%, após a queda de 0,1% em abril. O segmento de bens de consumo não durável se recuperou em maio ao crescer 5,0%, após a queda de 4,8% em abril.
- Nos EUA os investidores deram uma acalmada em relação ao FED em relação as preocupações de antecipação do aumento de juros e redução de recompra de títulos, ficando as expectativas agora para agosto, quando irá ocorrer o Simpósio de Jackson Hole, mas um comunicado de mudança na política monetária vai continuar dependente da melhora substancial da criação de emprego, o que parece difícil de se materializar até lá, levando a ideia de que mudanças fiquem para o final deste ano.
- A Ata da reunião de junho do FOMC apontou prudência para iniciar aumento de juros e redução de compras de títulos, apontando que a melhora esperada da economia americana ainda não foi atingida.

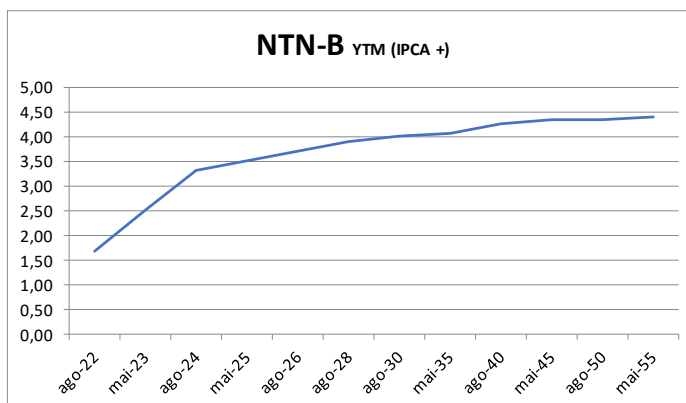
Interno

- O Governo prorrogou o auxílio-emergencial por mais três meses. Com isto, a ajuda para os mais vulneráveis à pandemia da covid-19 foi prorrogada até outubro. Os valores do auxílio continuarão os mesmos: de R\$ 150 a R\$ 375. Sua cobertura também foi mantida. O benefício contempla cerca de 39,1 milhões de brasileiros. A última parcela do programa atual será paga em julho. A prorrogação do benefício foi feita por meio de uma Medida Provisória e o governo pediu ao Congresso a abertura de um crédito extraordinário de R\$ 12 bilhões. O valor vai reforçar os cerca de R\$ 7 bilhões que ainda estão disponíveis dentro dos R\$ 44 bilhões já destinados ao programa e que não foram usados porque o número de famílias na nova rodada ficou abaixo do inicialmente projetado.
- O IGP-DI subiu 0,11% MoM e 34,53% YoY em junho. O resultado ficou abaixo das expectativas de mercado em 0,22%.
- As montadoras reduzem projeções de produção e venda de veículos em 2021. No caso da produção, a expectativa passou de crescimento de 25% para expansão de 22% neste ano e as expectativas para o licenciamento de veículos foi reduzida de alta de 15% para crescimento de 13%, para 2,32 milhões de unidades, com corte maior no segmento de automóveis, cuja expectativa de aumento caiu pela metade: de 14% para 7%. Os principais motivos estão relacionados aos impactos de restrições na oferta de componentes como chips e pneus, segundo dados informados pela Anfavea - Associação de montadoras.
- Por aqui saiu o IPCA de junho em 0,53% em junho, contra 0,83% em maio e acumula no ano 3,77% e 8,35% em 12 meses.
- Em junho, segundo dados da Anfavea, ajustados por dias úteis, a produção de veículos (ex-máquinas agrícolas) caiu 5,5% m/m, registrando o menor volume desde julho do ano passado. O resultado ficou 15,7% abaixo da média do primeiro bimestre do ano passado (antes da pandemia) e 20% abaixo da média do primeiro bimestre deste ano, antes de a falta de peças e componentes decorrente da desorganização de cadeias globais de suprimentos desencadear novas paralisações na indústria automotiva brasileira.

Curva de Juros: NTN-B

NTN-B	
Vencimento	YTM (IPCA +)
15/08/2022	1,6871
15/05/2023	2,5200
15/08/2024	3,3022
15/05/2025	3,5034
15/08/2026	3,7028
15/08/2028	3,9000
15/08/2030	4,0142
15/05/2035	4,0752
15/08/2040	4,2658
15/05/2045	4,3298
15/08/2050	4,3476
15/05/2055	4,3857

Fonte: Economatica



ÍNDICE	2021 (Estimado)	2022 (Estimado)	2023 (Estimado)	2024 (Estimado)
IPCA - %	6,70	3,77	3,25	3,25

Fonte: Relatório PESQUISA FOCUS

Data: 02/072021

Leilão de títulos do Tesouro Nacional

O Tesouro Nacional vendeu integralmente a oferta de 11,5 milhões de Letras do Tesouro Nacional (LTN), em três vencimentos, em leilão realizado nesta manhã. O volume financeiro somou R\$ 9,4 bilhões. Foram vendidas 3 milhões de LTN para 1/10/2022, a taxas máxima de 7,184% (PU 917.943186) e média de 7,1819% (PU 917.965054), com taxa de corte de 80,00%; 2,5 milhões de títulos para 1/7/2023, a taxas máxima de 7,8973% (PU 860.785648) e média de 7,8936% (PU 860.84505), com corte de 50,00% nas propostas; e 6 milhões de LTN para 1/1/2025, a taxas máxima de 8,5822% (PU 751.094838) e média de 8,5614% (PU 751.596882), com taxa de corte de 54,97%. Haverá segunda volta com oferta de 22% dos volumes amanhã, entre 15h e 17h, para instituições credenciadas a operar junto ao Tesouro.

Impacto nos mercados

Bolsa de Valores: A semana foi mais curta com feriado na segunda-feira nos EUA (Independence Day) e aqui na sexta-feira (Revolução Constitucionalista). As Bolsas de Valores no exterior se mantiveram em compasso de espera para a divulgação da Ata do Fomc na quarta-feira, que por sinal veio com um teor positivo, acalmando os investidores e levando as bolsas de valores a fechar no positivo naquele dia. Porém, na quinta-feira as bolsas de valores desabaram de forma generalizada com a desconfiança de que o governo da China estaria criando medidas para mudar sua política monetária, por conta de sinais de que a economia do país não está crescendo como se previa. Já a cepa Delta da Covid-19 está mostrando forte expansão em diferentes países e criou um alerta de que a retomada da economia mundial poderá não ser rápida como se imaginava. Neste ambiente, até quinta-feira, as bolsas de valores se apresentaram no campo negativo, sendo que o Ibovespa vai fechar a semana em queda na faixa de 1,5% aos 126 mil pontos.

Câmbio: O dólar se mostrou volátil ao longo da semana contra todas as moedas e isto teve total relação com a expectativas sobre eventuais mudanças na política monetária pelo FED e principalmente pela evolução dos ruídos políticos no Brasil, que podem atrasar as reformas administrativas e tributária. Pesaram a questão da Reforma Tributária, principalmente com a taxação de produtos do mercado financeiro e também o temor do risco hídrico, que pode piorar o quadro de inflação. Tais fatores levaram a uma piora na relação real x dólar. Sendo que em relação ao Real mostrou alta na faixa de 4,5%, fechando na casa de R\$ 5,25.

Juros: Na última reunião do Copom, a taxa Selic foi elevada para 4,25%, com sinalização de mais um aumento na faixa de 0,75% na próxima reunião de agosto. A sinalização de novos aumentos ao longo do ano fica atrelada a evolução da inflação, que por sinal está atingindo todos os países. A expectativa atual é que a Selic encerre este ano com uma taxa entre 6% a 7%.

Pesquisa Focus:

A última pesquisa Focus, divulgada pelo Banco Central do Brasil, mostrou poucas alterações na última semana:

- O dólar para o final de 2021 foi reduzido de R\$ 5,10 para R\$ 5,04.
- O IGP-M 2021 passou de 19,12% para 18,33%.
- O IPCA 2021 passou de 5,90% para 6,70%.
- A taxa Selic para 2021 foi mantida em 6,50%.
- O PIB 2021 passou de 5,05% para 5,18%.

ÍNDICE	2021 (Estimado)	2022 (Estimado)	2023 (Estimado)	2024 (Estimado)
US\$	5,04	5,20	5,05	5,00
IGP-M - %	18,33	4,55	4,00	3,90
IPCA - %	6,70	3,77	3,25	3,25
SELIC - %	6,50	6,75	6,50	6,50
PIB - %	5,18	2,10	2,50	2,50
Produção Industrial (% de crescimento)	6,30	2,25	3,00	2,50
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	61,60	63,60	66,05	67,90
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	55,50	69,00	72,30	77,95

Fonte: Relatório PESQUISA FOCUS

Data: 02/072021

2 - Próxima Semana

Na próxima semana a agenda econômica trará uma nova rodada de indicadores importantes para avaliar como está ocorrendo a retomada da economia em diferentes países.

- Na segunda-feira a agenda econômica será fraca, tendo apenas como destaque a pesquisa Focus por aqui e nos EUA sai o Relatório de Demanda e Oferta Agrícolas Mundiais.
- Na terça-feira sai inflação (CPI) de junho na Alemanha e EUA. Nos EUA acontece reunião de convidados do FED para discutir economia e sai resultado fiscal de junho.
- Na quarta-feira sai por aqui o IBC-Br de maio. Na Zona do Euro sai produção industrial de maio. Nos EUA sai inflação (PPI) de junho, estoques semanais de petróleo e o Livro Bege. Na China sai à noite o PIB do 2T21, Vendas no Varejo de junho, produção industrial de junho e taxa de desemprego de junho.
- Na quinta-feira sai aqui o leilão tradicional (NTN, LFT e NTN-F). Nos EUA saem pedidos de auxílio desemprego semanal e produção industrial de junho.
- Na sexta-feira sai aqui o IGP-10 de julho. Na Zona do Euro saem Balança comercial de maio, inflação (CPI) de junho e nos EUA saem vendas no varejo de junho, confiança do consumidor da Universidade de Michigan e discurso de J. Willians (FED Nova York).

O mercado financeiro continuará volátil, sendo influenciado por notícias em relação ao avanço das vacinas para a Covid-19 ao redor do mundo e quadro político no Brasil, além de notícias de pacote de estímulos nos EUA, Brasil e na Europa.

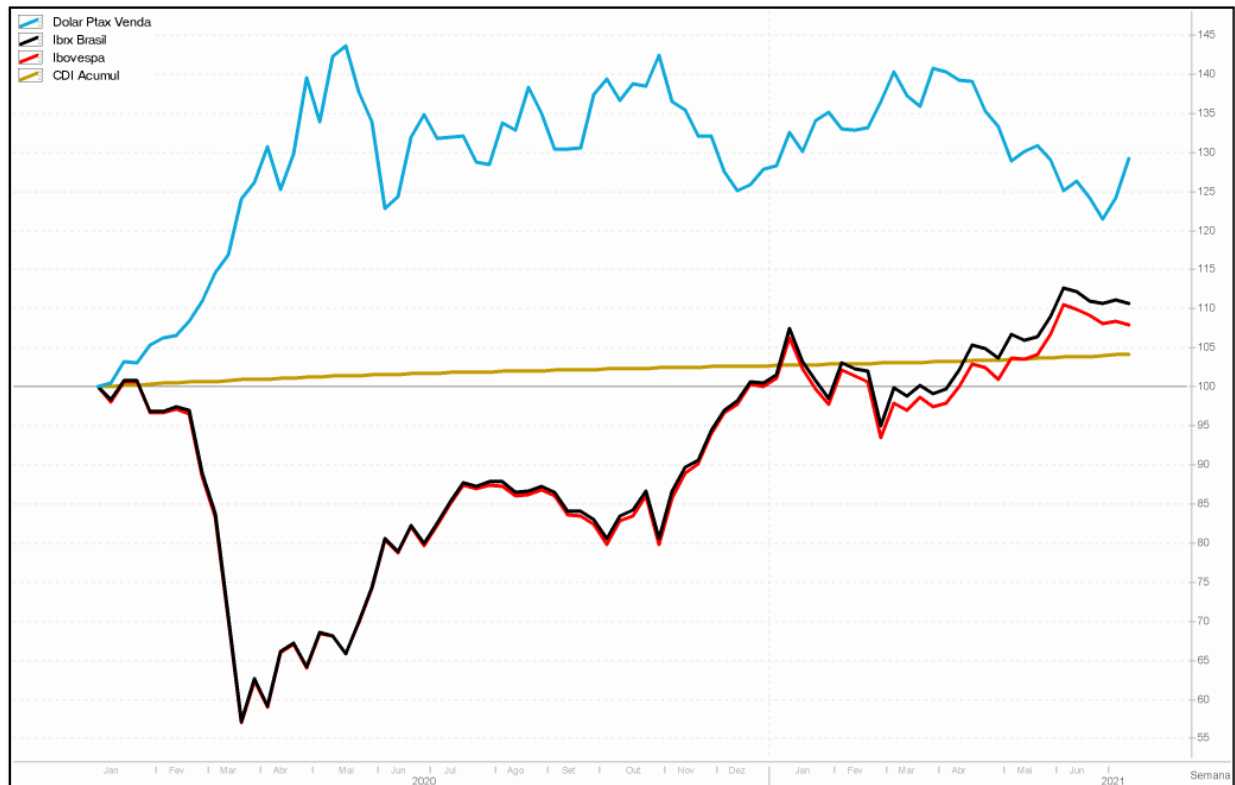
Agenda Econômica:

Horário	País	Órgão	Indicador	Data	Estimativa Mediana*	Resultado Anterior
segunda-feira, 12 de julho de 2021						
5:00	Brasil	FIPE	IPC (1ª Quadrissemana) (MoM %)	07-jul	-	0.78%
8:25	Brasil	BCB	Relatório Focus	09-jul	-	-
15:00	Brasil	Secint	Balança Comercial Semanal (USD milhões)	09-jul	-	\$2564m
-	Brasil	CNI	Índice de Confiança do Empresário Industrial (ICEI)	Jul	-	61.7
-	EUA	USDA	Relatório de Demanda e Oferta Agrícolas Mundiais	-	-	-
terça-feira, 13 de julho de 2021						
9:00	Brasil	IBGE	PMS: Volume de Serviços (MoM %)	Mai	-	0.7%
			PMS: Volume de Serviços (YoY %)	Mai	-	19.8%
11:30	Brasil	Tesouro	Leilão Tradicional (NTN-B)	-	-	-
3:00	Alemanha	GFSO	CPI Harmonizado (MoM%)	Jun F	-	0.4%
			CPI Harmonizado (YoY%)	Jun F	-	2.1%
7:00	EUA	NFIB	Confiança do Pequeno Empresário	Jun	99.5	99.6
			CPI (MoM %)	Jun	0.5%	0.6%
9:30	EUA	BLS	CPI: Núcleo (MoM %)	Jun	0.4%	0.7%
			CPI (YoY %)	Jun	4.9%	5%
			CPI: núcleo (YoY %)	Jun	4%	3.8%
13:00	EUA	Fed	Convidados do Fed discutem sobre economia	-	-	-
15:00	EUA	Tesouro	Resultado Fiscal Mensal (USD bilhões)	Jun	-	-\$132.0b
quarta-feira, 14 de julho de 2021						
9:00	Brasil	BCB	IBC-Br (MoM %)	Mai	-	0.44%
			IBC-Br (YoY %)	Mai	-	15.92%
14:30	Brasil	BCB	Fluxo Cambial Semanal	09-jul	-	-
6:00	Z. do Euro	Eurostat	Produção Industrial (MoM % a.s.)	Mai	-	0.8%
			Produção Industrial (YoY %)	Mai	-	39.3%
			PPI (MoM % a.s.)	Jun	0.5%	0.8%
9:30	EUA	BLS	PPI: Núcleo (MoM%)	Jun	0.4%	0.7%
			PPI (YoY %)	Jun	-	6.6%
			PPI: Núcleo (YoY%)	Jun	-	4.8%
11:30	EUA	DOE	Estoques de petróleo bruto	09-jul	-	-
15:00	EUA	Fed	Livro Bege	-	-	-
22:30	China	-	Preços de Novas Residências (MoM %)	Jun	-	0.52%
			PIB (QoQ % a.s.)	2Q	1.2%	0.6%
			PIB (YoY %)	2Q	8%	18.3%
			Vendas do Varejo (YoY %)	Jun	10.9%	12.4%
23:00	China	NBS	Produção Industrial (YoY %)	Jun	8%	8.8%
			Investimento em ativos fixos urbanos (YoY %)	Jun	12.1%	15.4%
			Investimentos Imobiliários (YoY %)	Jun	16%	18.3%
			Taxa de Desemprego (%)	Jun	5%	5%
quinta-feira, 15 de julho de 2021						
11:30	Brasil	Tesouro	Leilão Tradicional (LTF, NTN-F e LTN)	-	-	-
9:30	EUA	Fed	Empire Manufacturing (a.s.)	Jul	18.7	17.4
			Sondagem Industrial - Filadélfia	Jul	29.4	30.7
9:30	EUA	DoL	Pedidos de auxílio desemprego (mil)	09-jul	-	-
10:15	EUA	Fed	Produção Industrial (MoM % a.s.)	Jun	0.8%	0.8%
12:00	EUA	Fed	Discurso de C. Evans (Fed Chicago)	-	-	-
sexta-feira, 16 de julho de 2021						
8:00	Brasil	FGV	IPC-S (2ª Quadrissemana) (MoM %)	15-jul	-	-
			IGP-10 (MoM %)	Jul	-	2.32%
			Monitor do PIB	Mai	-	-
3:00	Z. do Euro	-	Registros de Veículos Novos (YoY %)	Jun	-	53.4%
			Balança Comercial (a.s.)	Mai	-	9.4b
6:00	Z. do Euro	Eurostat	CPI (YoY %)	Jun F	-	2%
			CPI: Núcleo (YoY %)	Jun F	-	0.9%
			CPI (MoM %)	Jun F	-	0.3%
9:30	EUA	C. Bureau	Vendas do Varejo (MoM % a.s.)	Jun	-	-1.3%
			Vendas do Varejo - grupo controle (MoM % a.s.)	Jun	0.3%	-0.7%
10:00	EUA	BoJ	Discurso de J. Williams (Fed Nova Iorque)	-	-	-
11:00	EUA	C. Bureau	Estoques Empresariais (MoM % a.s.)	Mai	0.4%	-0.2%
11:00	EUA	Michigan	Confiança do Consumidor	Jul P	86.8	85.5
14:00	EUA	B. Hughes	Indicador de Perfuração de Poços	16-jul	-	-

Fonte: MCM/Bloomberg

Comportamentos Indicadores:

Base 100 – 12 meses



Fonte: Economática

- Ao longo dos últimos meses as Bolsas de Valores recuperaram a forte perda ocorrida em março/20, em função dos impactos da primeira onda do covid-19 na economia global, e o mercado voltou a se recuperar beneficiado pela recuperação da atividade econômica / início da vacinação a nível global. Teve uma queda novamente com o evento da troca do CEO da Petrobras, no 1Trim/21, cenário político em Brasília, mas voltou a subir com a expectativa de recuperação da economia nos EUA e indicadores macros melhores do que o esperado.
- A entrada de investidores externos e o saldo da Balança Comercial tem ajudado na valorização do Real nas últimas semanas,
- Desde a primeira onda do covid-19, no 1T20, diversos bancos centrais têm efetuado corte de juros, para estimular a economia, e com a segunda onda do covid-19, novos continuaram ocorrendo. Nos EUA, continuam os pacotes trilionários para ajudar a economia e a população, No Brasil o Banco Central voltou a subir a taxa de juros na última reunião em mais 0,75%, estando agora em 4,25% a.a.
- Nas últimas semanas as Bolsas e o Dólar estiveram muito voláteis, devido às incertezas geradas pela inflação que vem subindo em diversos países e a reabertura das economias.
- No ano o Ibovespa mostra uma alta de 6,7% até 07/07/21 e o Real uma valorização de 1%.

Equipe de vendas - Institucional

RENDA VARIÁVEL E DERIVATIVOS

RICARDO TANTULLI	2789-2140	ricardo.tantulli@miraeinvest.com.br
CHRISTIANO GOMES	2789-2068	christiano.gomes@miraeinvest.com.br
FERNANDO DA COSTA E SILVA	2789-2043	fernando.silva@miraeinvest.com.br
PAULO XAVIER	2789-2121	paulo.xavier@miraeinvest.com.br
CELSO AZEM	2789-2053	celso.azem@miraeinvest.com.br
WESLEY LIMA SILVA	2789-2087	wesley.silva@miraeinvest.com.br

RENDA FIXA

MAIR RIVIERA	2789-2061	mair.riviera@miraeinvest.com.br
--------------	-----------	---------------------------------

BTC

CARLOS HENRIQUE AMORIM SANTOS FILHO	2789-2032	carlos.santos@miraeinvest.com.br
WILLIAM PRETI PARADA	2789-2082	william.parada@miraeinvest.com.br

ANALISTAS DE INVESTIMENTOS

FERNANDO BRESCIANI	2789-2094	fernando.bresciani@miraeinvest.com.br
PEDRO GALDI	2789-2003	pedro.galdi@miraeinvest.com.br

CÂMBIO

JOO YOUNG LEE	2789-2025	joo.lee@miraeinvest.com.br
JU AN KIM	2789-2124	ju.kim@miraeinvest.com.br
CAMILA GARCIA	2789-2128	camila.garcia@miraeinvest.com.br

AAI

ANTONIO FREITAS	2789-2052	antonio.freitas@miraeinvest.com.br
EDUARDO WHITTAKER	2789-2030	eduardo.whittaker@miraeinvest.com.br
RICARDO CARRIL DUARTE	2789-2031	ricardo.duarte@miraeinvest.com.br
SUNG YOP KIM	2789-2072	sungyop.kim@miraeinvest.com.br
JOSÉ VICTOR MORI KIYOKAWA	2789-2008	jose.kiyokawa@miraeinvest.com.br

Atendimento- Home Broker

ATENDIMENTO	2789-2000	atendimento.ctvm@miraeinvest.com.br
-------------	-----------	-------------------------------------

Wealth Management

HABIB CHAHADE	2789-2108	habib.chahade@miraeinvest.com.br
RAFAEL MORENO	2789-2125	rafael.moreno@miraeinvest.com.br
LAURA DAL BELLO	2789-2056	laura.santos@miraeinvest.com.br
FABRICIA LIMA	2789-2107	fabricia.lima@miraeinvest.com.br
FELIPE CANDEO	2789-2041	felipe.santos@miraeinvest.com.br
CLEITON ANTONINHO DE ARANTES	2789-2146	cleiton.arantes@miraeinvest.com.br

Área de Análise

Analista

Pedro Galdi, CNPI

NORMAS DE CONDUTA

Este relatório foi preparado pelo departamento de Research da Mirae Asset Wealth Management (Brazil) CCTVM Ltda. ("Mirae Asset") para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este ou qualquer pessoa sem a expressa autorização da Mirae Asset. Este relatório é distribuído somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer instrumento financeiro. A decisão final do investidor deve ser tomada levando em consideração todos os riscos e os custos e taxas envolvidas. As informações aqui contidas neste relatório são consideradas confiáveis na data na qual este relatório foi publicado. Entretanto, as informações aqui contidas não representam por parte da Mirae Asset garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas, e não devem ser consideradas como tal. As opiniões contidas neste relatório são baseadas em julgamentos e estimadas, estando, portanto, sujeitas a mudanças.

A Mirae Asset:

- Considera transitórias as informações e avaliações contidas neste relatório;
- Não garante, expressa ou implicitamente, que as informações nele apresentadas estejam atualizadas ou sejam exaustivas, verdadeiras, precisas, imparciais ou confiáveis;
- Não tem obrigação de atualizar ou manter atualizadas informações nele contidas;
- Reserva os direitos de modificar, sem prévio aviso, as informações e opiniões constantes deste relatório;
- Não se responsabiliza por resultados de decisões de investimentos tomadas com base nas informações ou recomendações nele contidas; e
- A Mirae Asset não atua como Formador de Mercado (Market Maker) das ações objeto desta análise.

As estimativas, projeções, opiniões e recomendações contidas neste relatório:

- Não dispensam a consideração de opiniões e recomendações de outras instituições especializadas no mercado financeiro e de capitais e não substituem o julgamento pessoal de quem o recebe e o lê, no todo ou em parte;
- Não levam em consideração as circunstâncias específicas dos investidores, tais como perfil de investidor, objetivos de investimento, situação financeira e patrimonial, e tolerância a risco, podendo não ser adequadas para todos os investidores, sendo recomendada uma consideração extensiva destas circunstâncias antes da tomada de qualquer decisão;
- Estão sujeitas a alterações se prévia notificação e podem diferir ou ser contrárias a opiniões expressas anteriormente pela Mirae Asset, por outras instituições financeiras do mercado e mesmo de outras áreas de atuação da Mirae Asset, que podem se fundamentar em hipóteses e critérios diferentes dos adotados na elaboração deste relatório; e
- Decorrem de julgamento e de opiniões formadas livremente pelos analistas da Mirae Asset encarregados das análises da economia, de cada companhia emissora e de cada ação, e baseadas em critérios técnicos por eles aceitos como consistentes com os fins a que se destinam.

Este relatório não pode ser copiado ou distribuído, total ou parcialmente para qualquer finalidade, e sem o consentimento expresso da Mirae Asset.

Declaração do analista

O analista de valores mobiliários envolvido na elaboração do relatório ("Analistas de Investimento"), Pedro Roberto Galdi declara que é certificado e credenciado pela APIMEC – Associação dos Analistas e Profissionais de Investimento do Mercado de Capitais para os exercícios de suas atividades. Declara ainda nos termos da Resolução CVM nº 20/2021, que as recomendações contidas neste relatório refletem única e exclusivamente suas opiniões pessoais sobre a companhia e seus valores mobiliários e foram elaborados de forma independente e autônoma, inclusive em relação à Mirae Asset e que se exime de responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que possam decorrer na utilização deste e de outros relatórios ou de seus conteúdos.