



Fechamento de 09/08/18 **Quarto pregão de queda**

A Bovespa confirmou o quarto pregão de queda na sessão de hoje, com mercados no mundo com comportamento misto. Dois fatores seguem contribuindo para a indefinição/queda: de um lado, os constrangimentos no mercado internacional com relação à tarifação de produtos pelos EUA e pela China. De outro, o processo político local. Correndo na mesma direção, encontramos as sanções produzidas contra o Irã, Turquia e Rússia.

Com relação às retaliações internacionais, os efeitos já estão presentes em indicadores de conjuntura da China e em outros países como Alemanha. O BCE (BC Europeu) declarou hoje que o risco para a economia global piorou com as ameaças de sobretaxas. E a Organização Mundial do Comércio (OMC) acrescentou que o comércio internacional desacelerou por conta do protecionismo.

Além disso, por conta da sanção imposta à Turquia por não liberar prisioneiro americano, a moeda turca atingiu o mais baixo nível em relação ao dólar. Na Rússia, a sanção foi por conta da morte do espião russo na Inglaterra, com o rublo em forte queda. A Rússia disse que a decisão americana fere as regras da OMC e deve entrar com demanda contra.

Nos EUA, a inflação medida pelo PPI (Atacado) mostrou estabilidade em julho com a taxa anual em 3,3%. O núcleo subiu 0,1%. Os pedidos de auxílio desemprego da semana anterior encolheram 6.000 posições para 213.000 pedidos. A China não incluiu em sua lista de tarifação contra os EUA, o petróleo bruto importado. Charles Evans do FED disse que os juros se aproximam da taxa neutra, e ainda fala em mais um aumento no ano, ao contrário dos dois estimado pelo mercado.

No mercado, o petróleo WTI negociado em NY mostrava queda leve de 0,12%, com o barril cotado a US\$ 66,86. O euro era transacionado em queda para US\$ 1,155 e notes americanos de dez anos com taxa de juros de 2,93%, em queda. O ouro em queda e a prata em alta na Comex e *commodities* agrícolas com viés de queda na bolsa de Chicago.

No segmento doméstico, o IBGE anunciou que a produção de São Paulo expandiu 14,8% em junho, no maior nível já registrado, e contra igual período de 2017 com alta de 4,0%. O aumento da produção ocorreu em 13 de 15 locais pesquisados. O IBGE anunciou sua previsão de safra 2018 de grãos em 226,8 milhões de toneladas, em queda de 5,7% em relação ao ano anterior. A soja deve contribuir com 116,4 milhões de toneladas.

Com relação ao reajuste de salário decidido pelo STF para o Judiciário ontem, de 16,38%, o ministro da Fazenda disse caber ao Congresso definir se acata ou não. O presidente do Senado, Eunício, disse ser preciso ter recursos dentro do teto de gastos para que o reajuste ocorra. O ministro do STF, Lewandowski, declarou que esse reajuste implica em recursos menores que os devolvidos à Petrobras por conta da Lava Jato. Não entendemos a comparação, mas a presidente do STF declarou que ela foi voto vencido.

Do lado político, candidatos se apresentaram em eventos, mas os investidores aguardam o primeiro debate público, que acontecerá hoje pela TV Bandeirantes, por volta de 22h. No mercado, os DIIs terminaram o dia com juros em alta para diferentes vencimentos e o dólar em boa alta de 1,00% e cotado a R\$ 3,80. Na Bovespa, na sessão de 07 de agosto, os investidores estrangeiros alocaram recursos da ordem de R\$ 565,3 milhões. No mês, o fluxo virou para positivo em R\$ 246,7 milhões e, no ano, ainda mostra saída líquida de R\$ 5,9 bilhões. Os investidores pressionaram ações na venda hoje e o dólar subiu.

No mercado acionário, dia de queda de 0,45% para a bolsa de Londres, Paris com +0,01% e Frankfurt com +0,34%. Madri em alta de 0,08% e Milão com -0,72%. No mercado americano, o Dow Jones com -0,29% e Nasdaq com +0,04%. Na Bovespa, mais um dia de queda de 0,48% e índice em 78.767 pontos.

Na agenda de amanhã, teremos o IGP-M da primeira prévia de agosto e as vendas no varejo de junho. Nos EUA, a inflação pelo CPI de julho (Consumidor) e resultado fiscal de julho. Teremos ainda PIB do Japão e do Reino Unido referente ao segundo trimestre.

Boa noite.

Alvaro Bandeira

Sócio e Economista-Chefe modalmais

Fonte: <https://www.modalmais.com.br/blog/falando-de-mercado>