



Abertura de 18/07/18

Mercados podem manter altas

Ontem foi dia de boa alta do segmento Bovespa, com valorização de 1,93% e índice em 78.130 pontos, passando rapidamente pelo patamar que vínhamos indicando como oportuno ser superado em 77.300 pontos. Depois de quatro altas seguidas e mais 4.000 pontos, é possível alguma realização de lucro de curto prazo, mas o objetivo de alta está um pouco acima de 79.000 pontos.

O motivo da recuperação foi a fala de Jerome Powell do FED no Senado americano, discorrendo sobre alta gradual dos juros, incertezas comerciais, protecionismo e mercado de trabalho e inflação baixa. Os mercados reagiram positivamente e hoje, Powell repete o discurso, mas as perguntas mudam.

Na Ásia mercados ainda em queda e Tóquio em nova alta de 0,43%. Europa operando em alta e já afastada das máximas e futuros do mercado americano próximos da estabilidade, depois do Nasdaq bater novo recorde histórico de pontuação. Mercados vão ficar de olho em Powell, Livro Bege e na safra de balanços referentes ao segundo trimestre do ano.

A Câmara americana aprovou projeto que amplia o acesso de pequenas empresas ao mercado de capitais e é importante para expansão da economia. Esther George do FED, sempre mais dura, disse ser necessário mais altas de juros. Theresa May do Reino Unido garantiu sua sobrevivência política com a aprovação do projeto do Brexit no parlamento inglês. A União Europeia impôs medidas de salvaguardas provisórias para importação de produtos de aço dos EUA, mas importações tradicionais não foram afetadas.

No Reino Unido, a inflação medida pelo CPI (Consumidor) ficou estável em junho e taxa anual de 2,4%. Na zona do euro, a inflação pelo CPI subiu 0,1%, taxa anual de 2,0% e núcleo anualizado de 0,9%. No mercado, o petróleo WTI negociado em NY mostrava queda de 0,73% e barril cotado a US\$ 67,58. O euro era transacionado em queda para US\$ 1,161 e notes americanos de dez anos com taxa de juros de 2,85%. O ouro e a prata em queda na Comex e *commodities* agrícolas com comportamento misto. A criptomoeda Bitcoin operando em leve alta de 0,96% e valendo US\$ 7375.

No cenário local, o IPC da Fipe da segunda quadrissemana de julho mostrou alta de 0,37% (anterior em 0,63%) e a FGV divulgou a segunda prévia do IGP-M de julho em alta de 0,53%, com alta no ano de 5,94% e em 12 meses com +8,26%. O Ministério da Fazenda está confiante

de ocorrer a venda de distribuidoras de energia ainda no ano de 2018, caso contrário, o rombo recairá sobre a União.

No plano político, os próximos dias são cruciais para definições de coligações partidárias e tempo de TV. Bolsonaro deve indicar hoje seu vice-presidente (deve ser um general), depois da saída do PR.

Na sequência do mercado, os DIs mostravam comportamento próximo da estabilidade e o dólar começando o dia com alta de 0,22% e cotado a R\$ 3,85. Na Bovespa, índice futuro começando com queda de 0,31%.

Bom dia e bons negócios.

Alvaro Bandeira

Sócio e Economista-Chefe modalmais

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