



### **Abertura de 26/07/18** **Efeito Trump e Juncker**

Ontem mercados reforçaram altas no meio da tarde em função do encontro entre Trump e Claude Juncker da União Europeia para discutir sobretaxas em importações. Com isso, a Bovespa encerrou com valorização de 1,34% e índice em 80218 pontos, enquanto o Dow Jones subiu 0,68% e o Nasdaq, 1,17%. Depois de pregão encerrado nos EUA o Facebook anunciou lucro de US\$ 5,1 bilhões no segundo trimestre, mas com a conferência com analistas as ações chegaram a cair mais de 23%. A perda de valor de mercado passou de US\$ 130 bilhões.

Hoje mercados seguem ajustando para o encontro de Trump e Juncker e também para a safra de balanços do segundo trimestre. Na Ásia bolsas encerraram em queda, exceto Seul com alta de 0,71%, Europa mostrando alta neste início de manhã e futuros do mercado americano também em alta exceto Nasdaq, por conta das ações de tecnologia. Aqui mantidas boas expectativas para superar faixa importante em 80800 pontos, mas mercados vão repercutir resultados de Vale, Bradesco e Ambev, dentre outros.

O encontro de Trump com Juncker teve bons resultados e não serão aplicadas tarifas enquanto houver negociação. Ambos vão esforçar para acabar com tarifas, barreira e subsídios e juntos querem reformas a OMC. A União Europeia comprará mais soja dos EUA e vão fortalecer a cooperação energética. Aparentemente a guerra comercial está adiada.

Mas o presidente da China (grande prejudicado nisso) criticou o protecionismo de Trump. Aliás, ontem, Xi Jinping teve encontro com Michel Temer por conta da reunião dos BRICS, e a situação das exportações de frango e soja pode melhorar. Xi falou em exportações de US\$ 100 bilhões do Brasil. Já o FMI ressaltou benefícios no entendimento comercial sem medidas excepcionais.

Na Alemanha saiu o índice GFK de confiança do consumidor em queda para 10,6 pontos, vindo de 10,7 pontos. O BCE anunciou que manteve taxa de depósito negativa em 0,4% e de refinanciamento em zero, e que a compra de títulos será até setembro de 30 bilhões de euros por mês, e depois até dezembro de 15 bilhões de euros e terminando.

No mercado o petróleo WTI negociado em NY mostrava leve queda de 0,14%, com o barril cotado a US\$ 69,20. O euro era transacionado em queda para US\$ 1,171 e notes americanos

de 10 anos com taxa de juros de 2,96%. O ouro e a prata em queda na Comex e commodities agrícolas em alta na bolsa de Chicago.

No segmento local tivemos resultados anunciados para empresas importantes e Vale anunciou pagamento de dividendos de R\$ 1,48 por ação, ficando ex-direitos em 03/08. Já o Bradesco registrou lucro de R\$ 5,1 bilhões, com queda da inadimplência e do retorno patrimonial. Na área política os candidatos seguem sem vices e o centrão deve sacramentar apoio a Alckmin. Podem apresentar também nomes de vice que Alckmin escolheria. Na economia a FGV anunciou o INCC de julho desacelerando para 0,72% (anterior em 0,76%) e a confiança da construção de julho em alta de 1,7 ponto no patamar de 81,0 pontos

No mercado dia começando com juros levemente em alta e dólar em alta de 0,04% e cotado a R\$ 3,71. Na Bovespa o índice começando o dia com alta de 0,12%. Teremos ainda indicadores sendo anunciados que podem mudar o quadro do mercado.

Bom dia e bons negócios.

Alvaro Bandeira

Sócio e Economista-Chefe modalmais

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