



Fechamento de 30/07/18 **Bovespa resiste**

Faltando apenas um pregão para encerramento de julho, o segmento Bovespa da B3 mostra valorização de 10,3%, com reingresso de recursos de investidores estrangeiros no montante de R\$ 4,4 bilhões (até 26 de julho). Hoje foi dia da Bovespa andar na contramão dos principais mercados do mundo, recuperando levemente o patamar de 80.000 pontos do índice.

No cenário externo, a Alemanha anunciou a inflação de julho pelo CPI (Consumidor) em 0,3%, acumulando 2,0% no anualizado. Nos EUA, as vendas pendentes de imóveis de junho mostraram expansão de 0,9% como previsto, e o índice de atividade industrial de Dallas de julho subiu para 29,4 pontos, contra anterior em 23,3 pontos.

Trump falou bastante em encontro que teve com Conte, da Itália, dizendo que as sanções contra a Rússia seguirão do jeito. Conte apoio dizendo que não pode retirar sanções de forma rápida, mas que a Rússia é fundamental para o equilíbrio geopolítico. Concordam que é preciso reformar a Organização Mundial do Comércio (OMC), cujas regras são antigas. Consideram ainda, a China como país emergente.

O Bank of International Settlements (BIS) constatou que o crédito em dólares fora dos EUA cresceu 7,0% no primeiro semestre, envolvendo recursos da ordem de US\$ 11,5 trilhões. No mercado, o índice VIX, considerado como de pânico, subiu hoje 2,92% para 14,11 pontos, ainda muito afetado por vendas de ações do setor de tecnologia.

No mercado o petróleo WTI negociado em NY mostrava alta de 1,83%, com o barril cotado a US\$ 69,95. O euro era transacionado em alta para US\$ 1,171 e notes americanos de dez anos com taxa de juros de 2,97%. O ouro em queda e a prata em alta na Comex e *commodities* agrícolas majoritariamente em alta na bolsa de Chicago.

No segmento local, a pesquisa Focus veio tranquila, praticamente repetindo dados da semana anterior. A inflação de 2018 mantida em 4,11% e 2019 em 4,10%. O PIB de 2018 sem mudanças em 1,50% interrompeu sequência de reduções e dólar estabilizado em R\$ 3,70%. O déficit em conta corrente é que caiu para US\$ 19,80 bilhões e o saldo comercial de 2018 subiu para US\$ 58,06 bilhões. Déficit primário crescendo para 2,05% do PIB, de anterior em 2,00%, e déficit nominal atingindo 7,4% do PIB, mas sem mudanças.

O déficit primário do setor público de junho foi de R\$ 13,5 bilhões, menor que o previsto e no semestre R\$ 14,4 bilhões, algo como 0,43% do PIB. Em 12 meses, o déficit está em R\$ 89,8 bilhões (1,34% do PIB). O déficit nominal do ano está em R\$ 217,4 bilhões, representando 6,49% do PIB. Em 12 meses, o déficit nominal estava em R\$ 487,0 bilhões, algo como 7,28% do PIB. A dívida bruta no final de junho estava em 77,2% do PIB, a maior desde que a série é coletada. Os números são melhores que o previsto em função do aumento da receita em 2,0% e da queda das despesas em 1,1%, mas ainda assim são muito frágeis para um país emergente e desorganizado.

Na sequência dos mercados, no cenário local, os DI's fecharam com leve alta e muito próximo da estabilidade. O dólar observou alta de 0,33% e cotado no encerramento a R\$ 3,73. Na Bovespa, na sessão de 26 de julho, os investidores estrangeiros retiraram recursos da ordem de R\$ 625 milhões, deixando o saldo de julho positivo em R\$ 4,38 bilhões, mas com saída líquida no ano de R\$ 5,6 bilhões.

No mercado acionário, dia de queda da bolsa de Londres de 0,01%, Paris com -0,37% e Frankfurt com -0,20%. Madri e Milão com quedas de respectivamente 0,05% e 0,06%. No mercado americano, o Dow Jones com -0,57% e Nasdaq com -1,39%. Na Bovespa, dia de alta de 0,51% e índice em 80.725 pontos.

Na agenda de amanhã, teremos dados da PNAD contínua do trimestre encerrado em junho, na zona do euro o PIB do segundo trimestre. Nos EUA, o PCE de junho (deflator de gastos com consumo) e a renda e gasto pessoal. Sai ainda a confiança do consumidor de julho pelo *Conference Board* e índice de atividade ISM de Chicago de julho.

Boa noite.

Alvaro Bandeira

Sócio e Economista-Chefe modalmais

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