



### **Abertura de 13/08/18** **Aversão ao Risco**

Começamos a nova semana do mesmo jeito que terminamos a anterior, com investidores preocupados com a Turquia e emergentes de forma geral. Na semana passada, a Bovespa registrou queda de 6,04% e índice em 76.514 pontos, enquanto o dólar valorizou 4,06%, fechando em R\$ 3,87. Com isso, interrompemos seis semanas de alta seguidas na Bovespa e cinco semanas de queda do dólar.

Os investidores estão temerosos com a situação da Turquia e buscam refúgio em operações em dólares e títulos de países mais sólidos. A preocupação se refere à exposição de bancos da zona do euro aos títulos turcos. Isso mesmo com o banco central turco estabelecendo medidas emergenciais.

O presidente Erdogan advertiu as empresas para não sacarem recursos em moedas estrangeiras dos bancos, e o banco central pode fazer leilões de compras, além de ter ampliado os depósitos de garantia. Erdogan e dirigentes culpam os EUA e países em guerra com os turcos pela crise vívida. Na sexta-feira, os EUA anunciaram dobrar tarifação contra a Turquia e começam a praticar 50% sobre produtos de aço a partir de hoje.

Há uma deterioração das relações entre os EUA e a Rússia, depois de os EUA lançarem novas sanções. Os EUA pediram que o Reino Unido apoie o bloqueio ao Irã. É nesse clima que os mercados iniciam o dia, com bolsas da Ásia em boa alta, Europa em queda de futuros do mercado americano no campo negativo. O PBoC (BC da China) disse que não usará a moeda yuan para lidar com as disputas comerciais.

No mercado internacional, o petróleo WTI negociado em NY mostrava queda de 0,43%, com o barril cotado a US\$ 67,34, depois da OPEP anunciar expansão da produção de óleo no mês de julho, basicamente pela Arábia Saudita. O euro era transacionado em queda para US\$ 1,138 e notes americanos de dez anos com juros em queda para 2,86%. O ouro e a prata em quedas na Comex e *commodities* agrícolas em queda na bolsa de Chicago.

No segmento local, corre uma ação popular que pede que a justiça suste o aumento de salário dos ministros do STF. A pesquisa semanal Focus do Bacen mostrou inflação subindo em 2018

para 4,15%, de anterior em 4,11%. PIB de 2018 caindo na margem para 1,49% e dólar estabilizado em R\$ 3,70. A produção industrial encolheu para 2,79%, de anterior em 2,85%.

No mercado, expectativa de Bovespa em queda, seguindo exterior, e juros em alta, o mesmo acontecendo com o dólar estressado. E em alta.

Bom dia e bons negócios.

Alvaro Bandeira

Sócio e Economista-Chefe modalmais

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