

26 de Julho de 2010

MERCADO EXTERNO

ÁSIA: As praças asiáticas reagiram bem à divulgação dos testes de estresse dos bancos europeus e apresentaram ganhos na sessão desta segunda-feira. A bolsa de Tóquio avançou 0,77%, a de Seul, 0,63%, Hong Kong, 0,12%, e o mercado de ações de Xangai registrou alta de 0,65%. Além do fato de poucos bancos terem sido reprovados nos testes realizados na Europa, a divulgação de mais uma bateria de bons balanços corporativos nos EUA fez com que os investidores voltassem à ponta compradora no mercado asiático. As empresas com grande parte das receitas voltadas ao mercado externo voltaram a ser destaques de alta no Japão. As ações da Canon avançaram 2,5%. Entre os números divulgados na região, destaque para a alta de 7,2% do PIB da Coreia do Sul no 2º trimestre de 2010 em comparação ao mesmo período de 2009, crescimento superior às projeções dos analistas.

EUROPA: As principais bolsas de valores da Europa encerraram a sessão da última sexta-feira em alta, com os investidores à espera da divulgação dos testes de estresse após o fechamento dos negócios. A bolsa de Londres subiu 0,02%, a de Frankfurt, 0,39%, e o mercado de ações de Paris avançou 0,18%. Entre os conhecidos, destaque para o PIB do Reino Unido. Houve crescimento de 1,1% no 2º trimestre em comparação ao trimestre anterior (preliminar), o maior avanço dos últimos 4 anos. O índice alemão IFO de confiança dos empresários surpreendeu os analistas e apresentou forte alta, subindo de 101,8 em junho para 106,2 em julho. Após o fechamento dos mercados foi finalmente divulgado o resultado dos testes de estresse dos bancos europeus, com somente 7 das 91 instituições sendo reprovadas, dos quais cinco casas de depósitos da Espanha, um banco da Alemanha e um da Grécia. Na manhã desta segunda-feira as bolsas europeias operam próximas da estabilidade, com os investidores ponderando o resultado dos testes de estresse. Apesar do baixo índice de reprovação, analistas questionam as premissas usadas na avaliação. Sem divulgações de balanços corporativos e indicadores de atividade relevantes neste primeiro dia da semana, o cenário é de cautela.

EUA: O noticiário positivo deu força a mais um dia de alta das bolsas de valores de Nova York. O índice Dow Jones subiu 0,99%, o S&P-500, 0,82%, e o Nasdaq apresentou alta de 1,05%. Sem indicadores relevantes na agenda doméstica, os investidores voltaram suas atenções para o resultado dos testes de estresse dos bancos europeus, com apenas 7 das 91 instituições analisadas sendo reprovadas, e para os bons resultados corporativos divulgados nos EUA, com destaque para os lucros da American Express, Microsoft, Ford e Honeywell. Os balanços das companhias norte-americanas, por sinal, têm sido o principal combustível para a recente recuperação das bolsas. A notícia de que a General Electric aumentou o valor dos dividendos a pagar também contribuiu para a alta do mercado acionário. Para hoje estão previstos os seguintes indicadores: 9h30 – Índice de atividade do Fed de Chicago; 11hs – Vendas de imóveis residenciais novos; 11h30 – Índice de atividade do Fed de Dallas.

MERCADO INTERNO

JUROS: Após as expressivas quedas nas últimas sessões, as taxas de juros futuros exibiram altas na sexta-feira. O DI jan/11 encerrou a sessão negociado a 10,94% aa, de 10,88% da véspera. O DI jan/12 disparou de 11,54% para 11,70% aa e o DI jan/13 passou de 11,88% para

12,01% aa. A expectativa de menor ajuste da Selic no curto prazo após a última reunião do Copom aumentou a inclinação da curva, com previsões de que haverá necessidade de um ajuste mais incisivo no ano de 2011. Na manhã da sexta-feira foi divulgado o IPC-S medido até o dia 22/07. O índice registrou deflação de 0,14%, em linha com o esperado pelo mercado. Na manhã desta segunda-feira foi divulgada a pesquisa semanal Focus do Banco Central. Houve redução das previsões para a Selic do final do ano de 2010 de 12% para 11,75%, enquanto a do final do ano de 2011 manteve-se em 11,75%. As expectativas para o IPCA do ano de 2010 também sofreram pequena redução.

CÂMBIO: O dólar encerrou a sessão da última sexta-feira praticamente estável em comparação ao fechamento da véspera. A taxa comercial da moeda norte-americana recuou 0,05%, para R\$ 1,760 nas operações de venda. Apesar da melhora externa, os investidores seguem respeitando o “patamar psicológico” de R\$ 1,75. A moeda chegou a ser cotada a R\$ 1,754 na sessão, porém o fluxo de compras levou a moeda de volta ao patamar de R\$ 1,76. Vale lembrar que os bancos detêm uma elevada posição vendida no mercado futuro e têm atuado para conter uma desvalorização excessiva do dólar.

BOLSA DE VALORES: A bolsa de valores de São Paulo deu continuidade à trajetória de alta na última sessão da semana passada, a quinta consecutiva. O Ibovespa avançou 0,87%, encerrando a sexta-feira aos 66.323 pontos. O volume financeiro negociado foi de R\$ 4,7 bilhões. Na semana, a alta do Ibovespa foi de 8,8%. O grande evento do dia foi a divulgação dos testes de estresse dos bancos europeus, com somente 7 das 91 instituições sendo reprovadas. O mercado financeiro internacional recebeu bem o resultado dos testes e as bolsas avançaram. Os balanços corporativos também foram bons. No mercado local mereceu destaque o avanço das ações do setor siderúrgico e das empresas varejistas. CSN ON e Gerdau PN subiram 2,1% cada e Lojas Americanas ON disparou 4,7%. Vale PNA também teve bom desempenho e avançou 0,8%. Do lado negativo, as ações PN da Petrobrás recuaram 0,7%, em linha com a redução do preço do barril de petróleo no exterior.

Carlos Acquisti
carlos.acquisti@infinityasset.com.br
Economista

Infinity Asset Management
www.infinityasset.com.br

Este relatório é destinado aos clientes da Infinity Asset Management. As informações aqui apresentadas foram baseadas em fontes oficiais e de ampla difusão. A Infinity não se responsabiliza por eventuais divergências e/ou omissões. O conteúdo aqui apresentado é exclusivamente informativo e não deve ser entendido, em hipótese alguma, como uma oferta para comprar ou vender títulos e valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.