

Internacional

Bolsas globais

S&P subiu 0,27% e Nasdaq 0,09% ontem. Futuros de NY caem em torno de 0,5% após Trump impor tarifa de 35% sobre o Canadá e comentar que em breve enviará carta para a União Europeia. Além disso, Trump disse que planeja impor tarifa geral entre 15% e 20%. Em matéria da Bloomberg, o Vietnã alega que foi pego de surpresa com anúncio de acordo com tarifa de 20% e o país trabalha para reduzir a alíquota para algo em torno de 10% a 15%.

Na Europa, índice Stoxx 600 cai 0,97%. Bolsa francesa cai 0,95% e bolsa alemã 1,03%.

Na Ásia, Asia Dow subiu 0,24%. Nikkei caiu 0,19% e Shanghai subiu 0,01%.

Treasuries e juros globais

Juros das Treasuries de 10 anos sobem para 4,39%. A agenda da próxima semana é muito relevante, com destaque para o CPI na terça-feira: segundo a Bloomberg, a inflação deverá subir de 0,1% (núcleo e headline) para 0,3% e isso vem em linha com nossos alertas há algumas semanas em nossos calls.

Moedas Globais

Dollar Index em alta e cotado a 97,8. Moedas do G10 caem: euro cotado a 1,169, libra a 1,352 e yen a 146,9.

A libra cai 0,3% após dados econômicos mais fracos, com PIB recuando pelo segundo mês seguido. Por ora, não há aposta de antecipação de corte de juros.

Desde final de junho temos alertado para a posição global vendida em dólar excessiva e agenda preocupante, por ora o dólar segue perfeitamente o modelo: caiu até o objetivo de longo prazo e sobe em direção a linha de médio prazo (vermelha), mas não seria surpresa continuar subindo. Veja a agenda ao final do relatório.

Brasil

Tarifa de Trump

Lula estuda fazer um pronunciamento nacional, mas optou no momento por algumas entrevistas. Por exemplo, no Jornal Nacional, disse acreditar que as suas falas no BRICS não teriam motivado a atitude de Trump e não se mostrou disposto sequer a telefonar para o presidente americano, afirmando que não há motivo para fazer isto neste momento.

Lula disse que irá criar um comitê com empresários para analisar e acompanhar o caso, que irá recorrer à OMC (cuja atuação atual é inexpressiva) e, caso Trump não retire as tarifas, irá usar a lei recentemente aprovada para retaliar produtos importados. Também disse que poderia haver um looping de tarifas afirmando que “se ele ficar brincando de taxaço, vai ser infinita essa taxaço. Nós vamos chegar a milhões e milhões e milhões de por cento de taxa”.

Algumas medidas para retaliar os EUA foram divulgadas pela imprensa, como a suspensão de patentes e de royalties audiovisuais, o fim da exportação de minerais como nióbio e taxaço de remessas de dividendos de empresas americanas. Há dois riscos básicos de adoção de medidas assim: 1) retaliação mais séria dos EUA,

que poderia proibir investimentos americanos no país; 2) inviabilização das importações brasileiras, já que o custo seria proibitivo.

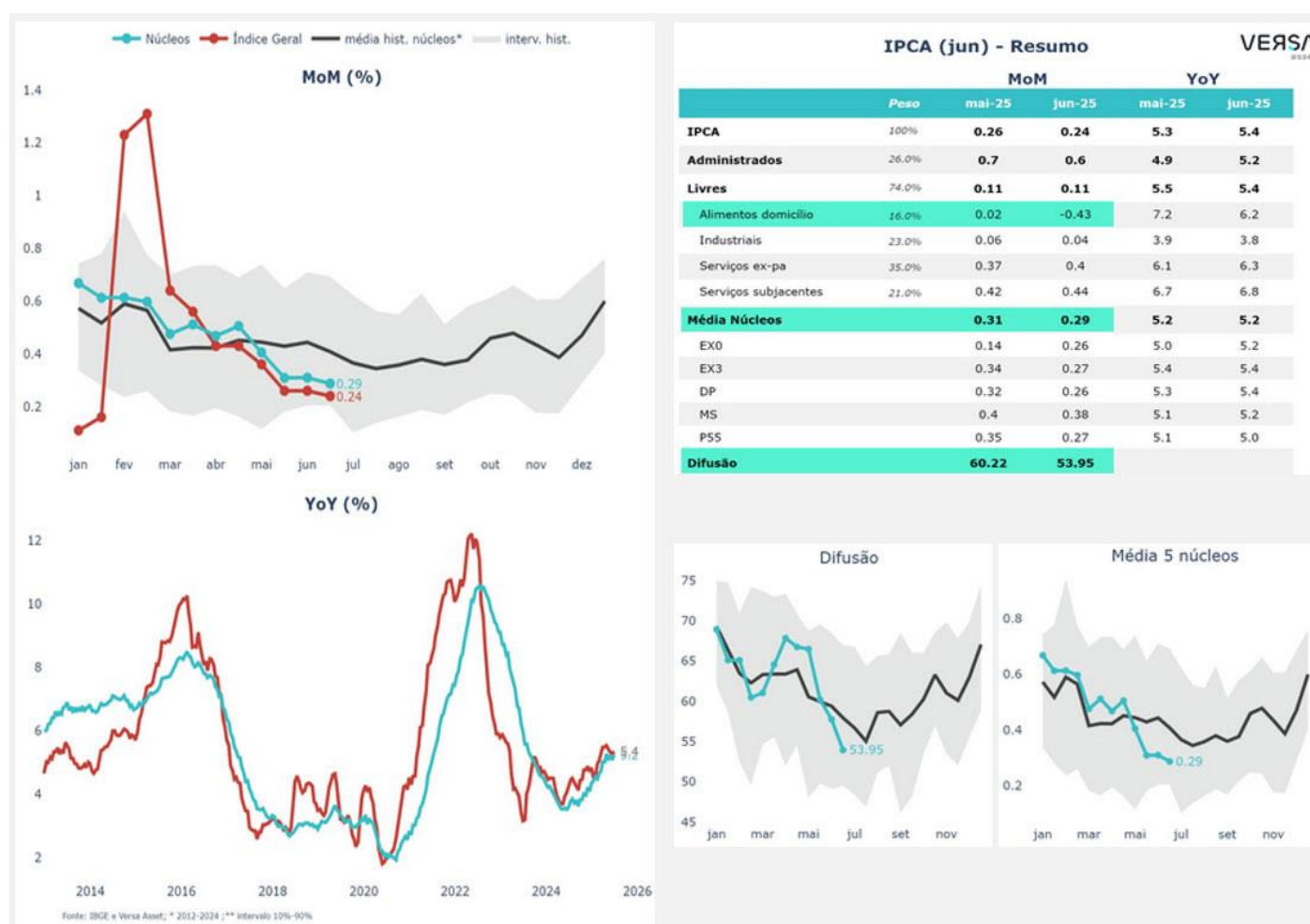
Enfim, nos resta aguardar, mas os sinais são preocupantes.

IPCA de junho

Apesar do dado ter vindo acima do previsto e ter gerado a necessidade de carta do BC justificando o estouro da meta, a inflação mostrou alguns sinais benignos, ainda mais porque estamos em período de sazonalidade de queda da inflação:

- 1- Núcleo abaixo da média dos últimos anos
- 2- Deflação de alimentos
- 3- Índice de difusão (percentual de preços que sobem) abaixo da média de longo prazo

Com Selic de 15% aa, o BC tem conseguido baixar a inflação, embora a um custo muito elevado já que as contas públicas seguem desajustadas.



Juros Futuros

Juros futuros fecharam mistos ontem, com queda dos curtos e alta dos longos. DI-2027 fechou a 14,30% e DI-2031 a 13,61%. Juro real da NTN-B 2035 fechou a 7,34%.

Ibovespa e Small Caps

Ibovespa caiu 0,54% e ETF Small Cap 0,61%. Petro e índice financeiro caíram. Vale subiu.

Ibovespa em alta de médio prazo e de longo prazo, mas novamente abaixo da linha de médio prazo.

ETF Small Caps fechou a R\$105,85 em tendência de alta de médio prazo e de longo prazo.

Dólar/Real

Dollar Index negociado a 97,87. Dólar/real fechou a R\$5,53 ontem. A moeda trabalhou o dia entre a linha vermelha de médio prazo e a linha de tendência (preta), ou seja, entre R\$5,53 – R\$5,60.

A agenda dos próximos dias é bem crítica: dados de inflação e atividade dos EUA, reunião do BCE e muitos eventos fiscais, incluindo a possibilidade de derrubada de vetos sobre R\$8 bilhões de emendas.

Agenda de eventos das próximas semanas (em verde, eventos fiscais):

⇒ Quinta-feira – todas as semanas – Jobless Claims (auxílio de pedido de desemprego)

Julho

14 – Balanços de bancos (EUA)

15 – **CPI jun** (EUA). **Conciliação IOF** (Brasil)

16 – PPI jun (EUA)

17 – **Retail Sales** e Industrial Production jun (EUA). **Sessão do Congresso para derrubar vetos** (Brasil)

22 – **Relatório de Avaliação de Receitas e Despesas Primárias 3º tri** (Brasil)

24 – **BCE** (zona do euro)

25 – IPCA-15 jul (Brasil)

30 – **Super Quarta**. Fed (juros + coletiva Powell). Copom. Ambos BCs manterão os juros estáveis

30 – **PIB 2º tri – 1ª prévia** (EUA)

31 – PCE – inflação do Fed jun (EUA)

Agosto

01 – **Novo prazo para tarifas** (EUA)

21 – **Simpósio de Jackson Hole** (EUA)

31 – **Envio pelo Executivo ao Legislativo do Projeto de Lei Orçamentária Anual – PLOA** (Brasil)

Setembro

02 – **PIB 2º trimestre** (Brasil)

17 – **Super Quarta**. Fed (juros + coletiva Powell + SEP) – provável corte de juros. Copom – manutenção

22 – **Relatório de Avaliação de Receitas e Despesas Primárias 4º tri** (Brasil)

Agenda do dia:

Data	Hora	País	Evento / Indicador	Ref.	Divulgado	Consenso	Revisão	Anterior
11/jul	09:00	Brasil	Pesquisa mensal de serviços MoM	mai				0,20
11/jul	09:00	Brasil	Pesquisa mensal de serviços YoY	mai				1,80
11/jul	00:00	EUA	WASDE					

Agenda do dia anterior:

Data	Hora	País	Evento / Indicador	Ref.	Divulgado	Consenso	Revisão	Anterior
10/jul	09:00	Brasil	IPCA MoM %	jun	0,24	0,20		0,26
10/jul	09:00	Brasil	IPCA YoY %	jun	5,35	5,32		5,32
10/jul	09:00	Brasil	INPC MoM %	jun	0,23			0,35
10/jul	09:30	EUA	Jobless Claims (em milhares)		227	236	232	233
10/jul	09:30	EUA	Continuing Claims (em milhares)		1.965	1.980	1.955	1.964



J. R. Faria Júnior, CNPI, CFP®
Consultor de Valores Mobiliários
Diretor
Tel: (11) 3812-2022
Cel/Whatsapp: (11) 98016-4871

Disclaimer: este material foi elaborado para uso exclusivo de clientes e é fornecido ao seu destinatário com a exclusiva finalidade de apresentar conteúdo meramente indicativo, não devendo, em nenhuma hipótese, ser interpretado como um texto, relatório de acompanhamento, estudo ou análise sobre câmbio ou valores mobiliários que possam auxiliar ou influenciar no processo de decisão. As informações utilizadas para a sua elaboração foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis e de boa fé, porém não há nenhuma garantia, expressa ou implícita, sobre mudanças, que não implica na obrigação de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão com respeito a tal mudança. Desta forma, a Wagner Investimentos e o analista envolvido em sua elaboração não aceitam responsabilidade por qualquer perda direta ou indireta decorrente da utilização do conteúdo deste documento.