

Bolsas globais

S&P subiu 0,13% e Nasdaq 0,02% ontem, fechando novamente em cotação recorde.

Futuros de NY perto da estabilidade. Investidores atentos aos dados de hoje (ADP e PMI de serviços) e mais uma vez decepcionados com a falta de solução para Ormuz.

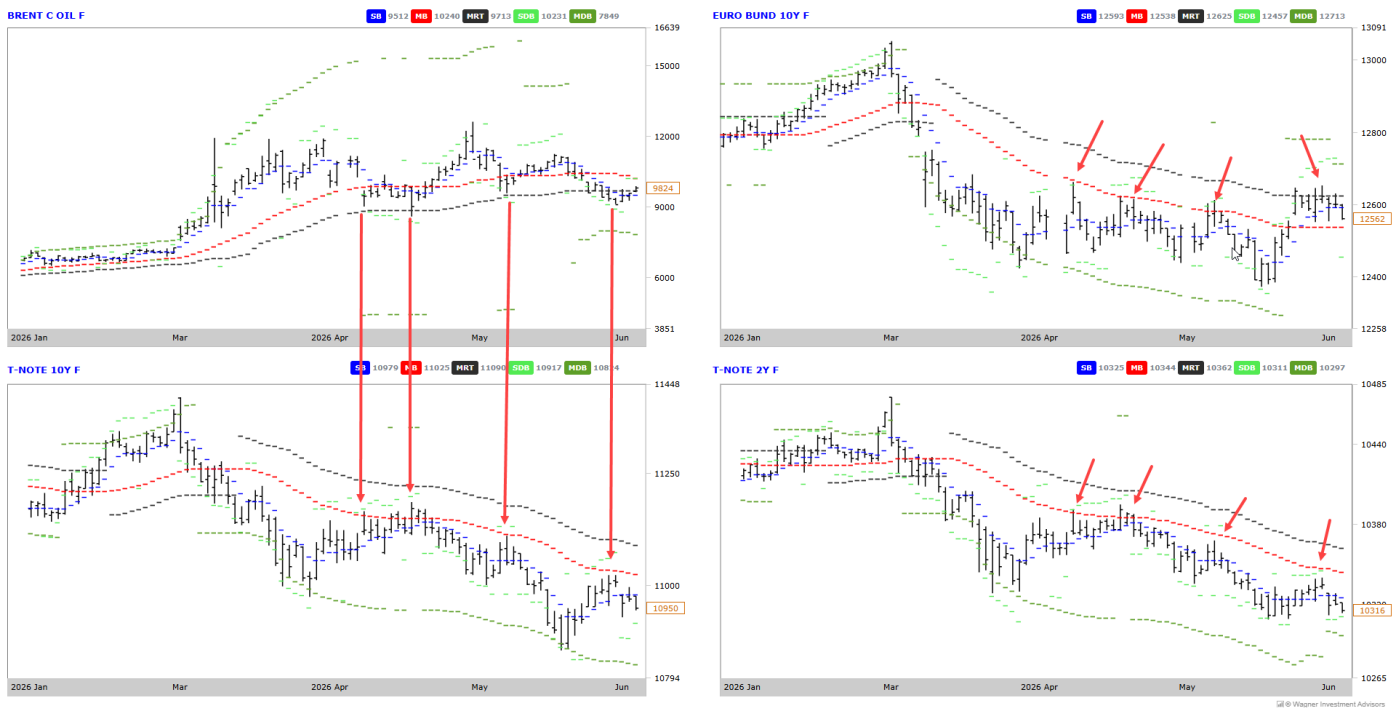
Na Europa, índice Stoxx cai 0,43%. Bolsa alemã -0,95% e bolsa francesa -0,33%.

Na Ásia: bolsa japonesa Nikkei +2,50%, bolsa chinesa Shanghai +0,22% e bolsa sul-coreana Kospi fechada devido feriado local.

Treasuries e juros globais

Juros das Treasuries sobem e são negociados a 4,48%.

O comportamento das taxas de juros tem sido muito bem correlacionado com o petróleo: queda do petróleo reduz as taxas de juros. Nos gráficos abaixo de nosso modelo quantitativo, toda vez que o petróleo ameaçou reverter a tendência (região da “linha preta”), os preços dos títulos subiram para a região da linha da concentração de médio prazo (“linha vermelha”). Lembrando que alta nos preços equivale a queda nas taxas de juros. Os gráficos dos títulos são dos títulos de 2 anos dos EUA e de 10 anos dos EUA e Alemanha.



Moedas Globais

Dollar Index sobe e é cotado a 99,3. Moedas do G10 caem: euro (1,162), libra (1,345) e yen (159,8).

Petróleo

Petróleo sobe mais de 2,0% esta manhã: WTI é cotado a U\$96 e Brent a U\$98. A falta de novidade e a continuação de ataques na região reduzem a expectativa de solução rápida da guerra.

Segundo o Polymarket, há 20% de chances de Ormuz ser reaberto até final de junho e 39% até final julho.

Wagner Investimentos na CNN Money e InfoMoney



Nosso relatório de ontem teve repercussão relevante na imprensa: ontem em destaque na InfoMoney e hoje em uma entrevista na CNN Money. O assunto foi tarifas e impacto político. Agradeço as importantes trocas de ideias com o Bruno Russi, da Fatto Política, e com o Roberto Reis, estrategista eleitoral.

Link InfoMoney:

<https://www.infomoney.com.br/politica/nova-ofensiva-comercial-dos-eua-pode-fortalecer-eleitoralmente-lula-diz-consultoria/>

Link CNN Money:

<https://www.youtube.com/watch?v=4mREO9qewwA>

Juros futuros

Juros futuros caíram ontem. DI-2027 fechou a 14,16% e DI-2031 a 14,03%. Juro real da NTN-B 2035 fechou a 7,73%. Os contratos futuros de juros consideram apenas mais um corte de 0,25% este ano.

As opções do Copom para a próxima reunião indicam que há 25% de chances de manutenção dos juros (ainda minha aposta) e 76% de chances de corte de 0,25%. Nesta semana estamos lendo reportagens no Valor com cenários mais pessimistas para juros: Selic mais próxima de 14% e pausa no ciclo de corte de juros. Nós já tínhamos esta visão há mais tempo: na pesquisa do Broadcast/Estadão do Copom passado projetamos pausa na Selic na reunião de junho e taxa terminal neste ano em 14%.

Ibovespa e Small Caps

Ibovespa subiu 1,16% ontem. Vale e índice de bancos subiram. Petro caiu.

Em termos de fluxo, a sangria promovida pelos estrangeiros continua: estes investidores retiraram mais de R\$28 bilhões desde o pregão do dia 15 de abril (dado atualizado do pregão de 01/06). Esse volume de saída equivale a mais de 40% do ápice da entrada de capital estrangeiro na bolsa.

ETF Small Caps subiu 0,93%. Este ETF segue muito correlacionado com os juros de 10 anos, que estão subindo nas últimas semanas.

Agenda de eventos das próximas semanas:

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

Junho

05 – Payroll (EUA)

10 – CPI (EUA)

11 – PPI (EUA)

12 – IPCA (Brasil)

17 – Super Quarta: FOMC (EUA). Copom (Brasil)

22 – Ata do Copom (Brasil)

23 – Flash PMI (EUA e zona do euro)

25 – Relatório de Política Monetária e IPCA-15 (Brasil)

30 – JOLTS (EUA)

Agenda do dia:

Data	Hora	País	Evento / Indicador	Ref.	Divulgado	Consenso	Revisão	Anterior
03/jun	09:00	Brasil	Produção Industrial MoM	abr	0,70	0,40		0,10
03/jun	09:00	Brasil	Produção Industrial YoY	abr	2,70			4,30
03/jun	10:00	Brasil	S&P PMI Consolidado	mai				52,40
03/jun	10:00	Brasil	S&P PMI Serviços	mai				52,30
03/jun	08:00	EUA	MBA 30-Year Mortgage Rate - %		6,57			6,65
03/jun	08:00	EUA	MBA Mortgage Applications (variação semanal) - %		-2,50			-8,50
03/jun	09:15	EUA	ADP private employment report (em milhares)	mai		118		109
03/jun	10:45	EUA	S&P PMI Composite	mai		51,70		51,70
03/jun	10:45	EUA	S&P PMI Service	mai		50,90		51,00
03/jun	11:00	EUA	ISM PMI services	mai				53,60
03/jun	11:30	EUA	Petróleo - óleo cru - DOE (em milhares)					-3.327
03/jun	11:30	EUA	Gasolina - DOE (em milhares)					-2.572
03/jun	11:30	EUA	Derivados - DOE (em milhares)					-2.107
03/jun	11:30	EUA	Estoque total (em milhares)		0	0		-8.006
03/jun	11:30	EUA	Produção - milhões de bdp					13.715
03/jun	11:30	EUA	Estoques em Cushing (em milhares)					23.011
03/jun	11:30	EUA	Refinarias: % de utilização					94,50
03/jun	15:00	EUA	Beige Book					
03/jun		Z. Euro	S&P PMI Composite	mai	48,50	47,50		48,80
03/jun		Z. Euro	S&P PMI Services	mai	47,70	46,40		47,60
03/jun		Z. Euro	PPI MoM	abr	0,60	0,60		3,40
03/jun		Z. Euro	PPI YoY	abr	4,90	4,80	2,00	2,10
03/jun		China	S&P Rating Dog PMI Service	mai	54,40	52,30		52,60