



HB Review

NEWSLETTER

VOLUME 32

15 OUT 2024



MERCADO NEGRO: O COMERCIO INVISIVEL



Petróleo e gás: Apesar das sanções, a Rússia continuou exportando petróleo e gás para vários países, muitas vezes usando métodos para evitar detecção, como o uso de "petroleiros fantasmas" que desligam os transponders para ocultar a localização.



Produtos de luxo: As sanções também baniram a exportação de produtos de luxo (carros de alto padrão, joias, moda), o que gerou uma demanda significativa no mercado negro russo. Empresas de fachada e intermediários em países sem sanções, como Emirados Árabes Unidos, facilitam o acesso a esses bens para a elite russa.



Contrabando de armas: Irã é um dos principais patrocinadores de grupos armados como o Hezbollah e o Hamas. Isso é feito por meio de redes de contrabando que atravessam o Líbano, Síria, e por túneis subterrâneos em Gaza.

Leia mais na página 2

@hadielbahia.hb



EVE, CONTROLADA DA EMBRAER, ASSINA FINANCIAMENTO DE SUA PRIMEIRA UNIDADE DE PRODUÇÃO

Empresa é uma das várias startups em todo o mundo que desenvolvem aeronaves elétricas, capazes de decolar e pousar verticalmente para transportar passageiros em curtas distâncias urbanas.



OPEC CORTA PERSPECTIVA DE EXPANSÃO DA DEMANDA GLOBAL DE PETRÓLEO PARA 2024 E 2025

No último dia 14, a organização cortou sua previsão para o crescimento da demanda global em 2024, refletindo os dados recebidos neste ano. Essa é a terceira revisão consecutiva para baixo.



PRODUÇÃO DA VALE SOBE 5,5% E BATE 90 MILHOES DE TONELADAS NO 3º TRIMESTRE/24

Prévia operacional é divulgada em meio à desconfiança do mercado. Além dos preços fracos do minério de ferro, puxado pela China, a empresa também está perto de anunciar o novo acordo de Mariana.

TX SELIC	INFLAÇÃO	DÓLAR	OURO	IBOV (PTS)
10,75%	4,42%	R\$ 5,69	R\$ 489,87	131.043

OUVIDO DE MERCADOR: INIMIGOS À LUZ DO DIA, PARCEIROS NAS SOMBRAS DA NOITE



24 de fevereiro de 2022: Rússia ataca a Ucrânia em pontos estratégicos situados nas proximidades da capital ucraniana Kiev, dando início ao conflito que se prolonga até os dias atuais. **24 de março de 2022: Estados Unidos (EUA) aprovam um pacote de sanções ao setor financeiro e à indústria bélica russa.** Na sequência, **EUA e União Europeia estabelecem sanções ao comércio de petróleo russo.** Em fevereiro de 2024, um levantamento constatou que **o Kremlin bateu um recorde de US\$ 37 bilhões (R\$ 183 bilhões) em vendas de petróleo bruto à Índia em 2023.** O mesmo estudo constatou que as **exportações de petróleo bruto refinado na Índia para os Estados Unidos alcançou a marca de US\$ 1 bilhão.** Constatou-se, portanto, que **o petróleo russo estava indo parar nos EUA via Índia.** Esse episódio é apenas um dos inúmeros casos em que **os mesmos governos que estabelecem sanções, endossadas por organizações internacionais, fazem vistas grossas no controle de produtos comercializados clandestinamente.** O comércio clandestino, ou mercado negro, prospera em ambientes de guerra e sanções econômicas, pois essas condições criam escassez de bens essenciais e a necessidade de contornar restrições legais. Tanto no contexto da guerra entre **Rússia e Ucrânia** quanto no conflito envolvendo **Israel, Irã, Hamas e Hezbollah**, o mercado negro desempenha um papel relevante para garantir o fluxo de produtos que são proibidos ou fortemente controlados devido a sanções impostas por governos e organizações internacionais.

MERCADO BRASILEIRO

Os ativos brasileiros enfrentaram forte pressão nas últimas semanas devido a **crecentes preocupações fiscais**, intensificadas após o governo sugerir a **ampliação da faixa de isenção do Imposto de Renda de Pessoa Física.** A reação dos mercados foi imediata: **o dólar superou a marca de R\$ 5,60**, enquanto os juros futuros atingiram os patamares mais elevados em um ano, refletindo o aumento da incerteza sobre o equilíbrio das contas públicas. O **fluxo de investidores estrangeiros** na bolsa brasileira voltou a cair, evidenciando uma aversão ao risco e refletindo a desconfiança do mercado quanto às projeções fiscais e monetárias. No tocante a questões fiscais, o destaque ficou por conta do **IPCA de setembro, que registrou alta de 4,42% em relação ao mesmo período do ano anterior.** O índice de inflação veio praticamente em linha com as projeções dos analistas, mas reforça a cautela quanto ao comportamento dos preços e suas implicações para a política monetária.

Dentre as ações que compõem o índice Bovespa, **o principal destaque positivo foi Pão de Açúcar (PCAR3, +15,5%).** **No lado negativo, a Minerva (BEEF3, -13,2%),** sofreu forte queda após uma alta acentuada no preço do boi gordo e crescentes preocupações em relação ao nível de alavancagem da empresa.



Canal Hadiel Bahia



www.hadielbahia.com



Brasília-DF, Brasil



DIVIDENDOS	AMZN	NVDA	SMALL CAPS
PETR4	MSFT	NFLX	AGRO3
VALE3	QCOM	UBER	VULC3
BBAS3	TSM	EWBC	ANIM3
LEVE3	LI	VALOR	CAMB3
US STOCKS	CVX	PRI03	POMO4
CRWD	NKE	SAPR3	
MU	GOOGL	AZUL4	
Posição VENDIDA em BOVA11		Entrou VULC3 e ANIM3	

Os ativos constantes deste portfólio NÃO SÃO UMA RECOMENDAÇÃO DE COMPRA. Não há garantia de rentabilidade futura igual à pretérita, e o risco de investir em renda variável deve ser avaliado pelo investidor, antes de se posicionar em quaisquer ativos.

DIVIDENDOS (DATA COM)

16/10	17/10	21/10	24/10	
PORT3	SANB11	ALOS3	MTRE3	
	VULC3	BMGB4		

RENDIMENTO DA CARTEIRA HB REVIEW DESDE 01/01/2020

208,96%



POUPANÇA	DÓLAR	CDI	OURO	IBOVESPA
24,46%	10,07%	46,31%	31,92%	86,94%



DESEMPENHO DOS MERCADOS MUNDIAIS (YTD - 2024)

 
EUROSTOXX 50
8,64%


 
SHANGAI
7,66%

 
NIKKEI 225
17,14%

 
IBOVESPA
-2,34%

 
BSE
12,82%

 
TADAWULL
0,60%

 
KOSPI
-1,69%

 
S&P 500
21,92%

 
NASDAQ
22,01%

INDICADORES NACIONAIS

INDICADOR	ATUAL	PROJEÇÃO	ANTERIOR
Balança Comercial (Set)	5,36B		4,52B
IPCA Acumulado 12 meses (Anual) (Set)	4,42%	4,43%	4,24%
IBC-Br (Ago)	0,20%	0,00%	-0,40%
Balança Comercial (Set)	5,36B		4,52B
Produção Industrial (Mensal) (Ago)	0,1%		-1,4%

INDICADORES INTERNACIONAIS

INDICADOR	ATUAL	PROJEÇÃO	ANTERIOR
IPC Zona do Euro (Anual) (Set)	1,8%	1,8%	2,2%
Payroll não-agrícola (Set)	254K	147K	159K
IPC EUA (Anual) (Set)	2,4%	2,3%	2,5%
IPC China (Anual) (Set)	0,4%	0,6%	0,6%
Balança Comercial (USD) (Set) (CHI)	81,71B	89,80B	91,02B
PMI do Setor de Serviços (Set) (EUA)	55,2	55,4	55,7

Acompanhe os resultados do calendário quinzenal na nossa próxima publicação



INFORMAÇÃO NA PRÁTICA

COMO OS CONFLITOS ARMADOS FAVORECEM O COMÉRCIO ILEGAL



Conflitos prolongados impactam diretamente o **comércio global** ao criarem **instabilidade** em regiões cruciais para a economia mundial. Um exemplo claro disso é **a Ucrânia e a Rússia**, que são grandes exportadores de **commodities essenciais como trigo, milho e petróleo**. Quando conflitos interrompem essas exportações, o efeito imediato é o **aumento dos preços globais**. Isso ocorre porque a oferta desses produtos se torna escassa, enquanto a demanda global permanece igual. Como resultado, há uma pressão inflacionária sobre os preços, afetando diretamente o custo de vida em diversos países, especialmente os que dependem dessas importações.

Além do impacto direto no preço, essa interrupção no comércio formal também favorece o surgimento de **mercados paralelos ou ilegais**. No cenário de escassez, grupos oportunistas buscam preencher a lacuna na oferta, comercializando produtos de forma clandestina, o que é **particularmente comum em commodities como petróleo e grãos**. Esses mercados ilegais funcionam à margem das regulamentações internacionais, o que pode gerar ainda mais instabilidade e descontrole nos preços e na oferta.

No **Oriente Médio**, um exemplo similar ocorre com os conflitos entre **Israel, Hamas, Hezbollah e o Irã**. Esses embates afetam rotas comerciais estratégicas, como o **Estreito de Ormuz, por onde passa uma grande quantidade do petróleo mundial**. O estreito é uma rota vital para o transporte de petróleo do **Golfo Pérsico** para o resto do mundo. Qualquer ameaça à segurança dessa rota, seja por ataques ou tensões militares, eleva os custos de transporte e seguro, além de causar flutuações nos preços do petróleo, afetando a economia global.

Além disso, essa insegurança nas rotas comerciais também favorece atividades ilícitas. **Grupos criminosos ou militantes** podem explorar a falta de controle nas fronteiras ou nas rotas marítimas para realizar contrabando de petróleo e outros produtos, lucrando com a instabilidade.



ANÁLISE DE ATIVOS



Google

O Google é resultado de uma parceria entre **um russo (Sergey Brin) e um americano (Larry Page)**. Fundada em 1998 e tendo como principal fonte de receita a publicidade pelo **AdWords**, a empresa é a principal subsidiária da **Alphabet**.

O site de busca do Google é executado por meio de mais de um milhão de servidores em data centers ao redor do mundo e processa mais de cinco bilhões de solicitações de pesquisa e vinte petabytes de dados gerados por usuários todos os dias. É o website mais visitado do mundo. O principal motor de receita da Alphabet é a publicidade digital, proveniente do **Google Search**, YouTube e outros serviços. Além disso, a empresa tem investido em segmentos diversificados, como computação em nuvem (**Google Cloud**), inteligência artificial (IA), carros autônomos (**Waymo**), saúde e dispositivos eletrônicos. Esse modelo diversificado ajuda a reduzir a dependência de um único segmento. Em 2023, a Alphabet gerou **receitas de cerca de US\$ 321 bilhões**, com um **crescimento de aproximadamente 10% ao ano**. O **Lucro por Ação em 2023, foi em torno de US\$ 5,72**, o que representa um crescimento constante.



Hadriel Bahia
Analista CNPI



Leia mais em

🔍 www.hadielbahia.com/newsletter 🗣️

NEWSLETTER



@hadielbahia.hb



▶ Canal HB Review



CLIQUE, SIGA, INSCREVA-SE



HB Review
INTELIGÊNCIA FINANCEIRA