



HB REVIEW

NEWSLETTER

VOLUME 40

28 FEV 2025



A LOCOMOTIVA DA EUROPA VIRA À DIREITA: ALEMANHA ELEGE CONSERVADORES



Não novidade que a direita raídal **ganhe posições de poder no Velho Continente**. Na França, o **Reunião Nacional de Marine Le Pen**, os Irmãos da Itália liderados por Giorgia Meloni e, na Espanha, o Vox liderado por Santiago Abascal são exemplos desta ascensão.



O partido de **centro-direita União Demócrata-Cristã (CDU)** venceu as eleições parlamentares da Alemanha no dia 23 de fevereiro, com 28,6% dos votos após a conclusão da contagem.



Líder da CDU, **Friedrich Merz** terá a missão de formar um novo governo alemão, no lugar do chanceler Olaf Scholz, da coalizão de centro-esquerda do Partido Social-Democrata da Alemanha (SPD).



EUA e Ucrânia encaminham acordo para exploração de minerais estratégicos

A Ucrânia concordou com os termos de um grande acordo com os Estados Unidos envolvendo minerais. Estima-se uma receita de US\$ 500 bilhões na utilização dos recursos pelos EUA.



Sai Nísia, entra Padilha na Saúde: reforma ministerial tenta angariar apoio do "centrão"

O presidente da República decidiu mexer em sua equipe ministerial, em um momento em que tenta reverter sua queda de popularidade. As expectativas são de uma reforma ministerial ampla.



Saque extra do FGTS pode dificultar controle da inflação, alertam economistas da Warren

O governo anunciou a liberação de um saque extraordinário de R\$ 12 bilhões do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço (FGTS), voltado para trabalhadores que aderiram à modalidade de saque-aniversário e foram demitidos entre 2020 e 2025.

Leia mais na página 2



@hadielbahia.hb

SELIC	INFLAÇÃO	DÓLAR	OURO (g)	BITCOIN	IBOV (PTS)
13,25%	4,56%	R\$ 5,88	R\$ 541,31	US\$ 97.467	122.799

MERCADOS INTERNACIONAIS

No cenário internacional, os **mercados estadonidenses caíram, com o S&P 500 (-1,0%) e o Nasdaq (-3,4%)**. A política comercial de Donald Trump, com novas tarifas sobre produtos da União Europeia, China, Canadá e México, gerou instabilidade. Além disso, a tensão entre Trump e o presidente ucraniano Volodymyr Zelenskyy aumentou as incertezas. A Nvidia superou as expectativas nos resultados do 4T24, mas suas ações caíram 8,5%, pressionando as big techs.

O índice pan-europeu STOXX Europe 600 encerrou a última semana com alta de 0,60%, registrando sua **maior sequência de ganhos semanais desde agosto de 2012**. Resultados corporativos positivos e o avanço das ações do setor de defesa ajudaram a compensar as incertezas sobre a política comercial dos EUA. Entre os principais índices acionários, o DAX da Alemanha subiu 1,18%, enquanto o FTSE MIB da Itália avançou 0,61%. Já o CAC 40 da França caiu 0,53%, enquanto o FTSE 100 do Reino Unido teve alta de 1,74%.

Os dados preliminares de fevereiro na Alemanha, França e Itália apresentaram um quadro misto para a inflação. A inflação alemã permaneceu estável em 2,8%, acima da estimativa de consenso de 2,7%. Na Itália, o crescimento anual dos preços ao consumidor ficou inalterado em 1,7%, abaixo das expectativas. Já na França, a taxa caiu para 0,9%, seu nível mais baixo em quatro anos, ante 1,8% no mês anterior.

Enquanto isso, as estimativas finais do PIB confirmaram que a economia alemã contraiu 0,2% no quarto trimestre de 2024, enquanto a França encolheu 0,1% no mesmo período.

A aliança conservadora formada pela União Democrata-Cristã da Alemanha (CDU) e a União Social-Cristã da Baviera (CSU), liderada por Friedrich Merz, **venceu as eleições nacionais na Alemanha com 28,52% dos votos**, mas sem alcançar uma maioria absoluta. O partido Alternativa para a Alemanha (AfD), de extrema direita, ficou em segundo lugar com 20,8%. O bloco CDU/CSU iniciou negociações exploratórias com o derrotado Partido Social-Democrata (SPD) para a formação de um governo de coalizão.



MERCADO BRASILEIRO

O Ibovespa encerrou a última semana com queda de 3,4% em reais e 6,4% em dólares, atingindo 122.799 pontos. O desempenho negativo foi influenciado por ruídos políticos no Brasil devido à **reforma ministerial** e dados do Caged acima do esperado, aumentando preocupações com a inflação. A curva de juros subiu e o dólar fechou a semana em R\$ 5,88 (+2,7%).

Embraer (EMBR3) foi o destaque positivo (+18,2%), impulsionada por bons resultados no 4T24. Por outro lado, **MRV (MRVE3) caiu 21,4%**, após reportar prejuízo maior que o esperado. A bolsa foi impactada pelo IPCA-15, que veio abaixo das expectativas, mas com composição preocupante, e pelo Caged, que sugeriu uma economia ainda aquecida, elevando as taxas de juros.

Para as próximas semanas o mercado deve ser influenciado por divulgações econômicas nos EUA. Setores protegidos da inflação, como elétrico e exportadoras, devem ter melhor desempenho, enquanto o varejo pode continuar pressionado devido aos juros elevados.

Seguindo a **temporada de resultados**, diversas empresas divulgam seus balanços nas próximas semanas, com destaque para **Direcional e Pague Menos (10/3), Vulcabras (11/3), Prio e CSN (12/3) e Unipar e Eletrobras (13/3)**.

No ano, o IBOVSPA tem alta de 2,09% e o dólar cai 5,97%.



Canal Hadiel Bahia



www.hadielbahia.com





Brasília-DF, Brasil




DESEMPENHO DOS MERCADOS MUNDIAIS (2025)

 
EUROSTOXX 50
10,23%



 
SHANGAI
-0,82%

 
NIKKEI 225
-2,78%

 
IBOVESPA
2,09%

 
BSE
-6,59%

 
TADAWULL
-0,87%

 
KOSPI
5,39%

 
S&P 500
-1,76%

 
NASDAQ
-5,31%

MAIORES ALTAS E MAIORES BAIXAS DO IBOVESPA (2025)

ALTAS

AÇÃO	PERCENTUAL	SETOR
CRFB3	33,52%	VAREJO
CVCB3	25,36%	TURISMO
ASAI3	20,14%	VAREJO
BPAC3	17,52%	FINANCEIRO
CCRO3	15,04%	TELEFONIA

BAIXAS

AÇÃO	PERCENTUAL	SETOR
BRFS3	-29,30%	FRIGORÍFICO
RADL3	-21,00%	SAÚDE
VAMO3	-19,79%	BENS INDÚSTRIA
MRVE3	-15,07%	IMÓVEIS
KLBN11	-14,78%	EMBALAGENS



www.hadielbahia.com/newsletter



HB REVIEW
INTELIGÊNCIA FINANCEIRA



DIVIDENDOS	SMALL CAPS	US STOCKS		CRIPOMOEDAS
ISAE4	AGRO3	CRWD	UBER	BTC
SBTP3	VULC3	MU	EWBC	LINK
CMIG4	ANIM3	MSFT	HALO	UNI
VALE3	CAMB3	TSM	META	PENDLE
	POMO4	CVX	CROX	
		NKE	NVDA	
		GOOGL	MDB	

Posição VENDIDA em BOVA11

Saiu BBSE3 e entrou SBTP3 e VALE3

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.

RENDIMENTO DA CARTEIRA (DESDE 01/01/2020)

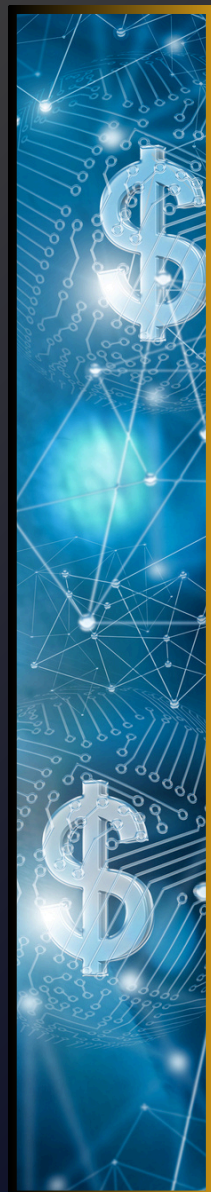
199,88%

POUPANÇA	DÓLAR	CDI	OURO	IBOVESPA	S&P	IPCA
31,95%	14,82%	52,67%	31,92%	78,98%	139,51%	34,62%

DIVIDENDOS (DATA COM)

07/03	11/03	13/03	14/03
VALE3	BBAS3	VLID3	ABEV3
	ISAE4		





INFORMAÇÃO NA PRÁTICA



O QUE ESTÁ IMPULSIONANDO A QUEDA DO S&P?

Preocupações com o crescimento

No ano passado, a economia dos EUA teve um desempenho forte, com o PIB crescendo 2,8%. No entanto, no último mês, vários **indicadores econômicos e pesquisas surpreenderam negativamente**, sugerindo uma perda de ritmo no primeiro trimestre. As vendas no varejo em janeiro caíram mais do que o esperado, o S&P PMI (indicador-chave da atividade no setor de serviços) entrou em contração pela primeira vez em dois anos, os pedidos iniciais de seguro-desemprego aumentaram e o spread entre os rendimentos dos títulos do Tesouro de 10 anos e 3 meses ficou negativo novamente.

Embora esses sinais não devam ser ignorados (são mais bandeiras amarelas do que vermelhas). Não é a primeira vez que os mercados passam por uma situação semelhante. Em 2023, os investidores passaram boa parte do ano preocupados com uma possível recessão que nunca se concretizou, além de expectativas equivocadas de cortes agressivos na taxa de juros do Fed após um leve aumento do desemprego no verão de 2024.

Incerteza política

Na semana passada, o presidente Donald Trump afirmou que as **tarifas sobre o Canadá e o México** entrarão em vigor em março, juntamente com um **imposto adicional de 10% sobre importações chinesas**. Ele **também propôs novas tarifas sobre a União Europeia** e reiterou que tarifas recíprocas começarão em 2 de abril. Embora, até agora, tenha havido mais ruído do que guerra comercial, parece cada vez mais provável que a imposição de tarifas sobre bens estrangeiros seja uma peça central da nova administração.

A incerteza elevada sobre a política comercial está começando a pesar no sentimento do mercado. Se persistir, pode levar empresas a adiar ou cancelar investimentos, além de impactar negativamente o consumo. Embora tarifas possam, isoladamente, reduzir o crescimento econômico e causar um aumento temporário nos preços, elas devem ser analisadas dentro de um conjunto de políticas que incluem medidas pró-crescimento. Diferentemente do primeiro governo Trump, desta vez a ameaça de tarifas veio antes de qualquer corte de impostos, aumentando a preocupação dos investidores no curto prazo.

Sentimento de cautela

Preocupações com inflação, incerteza política e volatilidade do mercado têm impactado o humor dos investidores e consumidores. O **Índice de Confiança do Consumidor da Conference Board** caiu pelo terceiro mês consecutivo em fevereiro, registrando sua maior queda mensal desde agosto de 2021.

Ainda não está claro se esse sentimento afetará a atividade econômica real, mas vale lembrar que os principais índices de confiança do consumidor permaneceram baixos durante a maior parte de 2023, enquanto o consumo cresceu 3% no mesmo período. Ou seja, mesmo se sentindo mal, os consumidores continuam gastando.

ANÁLISE DE ATIVOS

COMO DECIDIR ONDE INVESTIR?

O **EV/EBITDA** é um indicador financeiro usado para avaliar o valor de uma empresa de forma mais completa do que apenas olhando seu lucro ou faturamento. Ele é muito utilizado por investidores para comparar empresas e entender se uma ação está cara ou barata no mercado.

O que significa EV/EBITDA?

- **EV (Enterprise Value)** → "Valor da Empresa": representa o valor total da empresa, considerando tanto suas ações quanto suas dívidas.
- **EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization)** → "Lucro Antes de Juros, Impostos, Depreciação e Amortização": mede o quanto a empresa gera de caixa com suas operações, sem considerar despesas financeiras e contábeis.

Como interpretar o EV/EBITDA?

Esse indicador mostra **quantos anos levaria para a empresa pagar seu valor total (EV) apenas com o lucro operacional (EBITDA)**.

- **EV/EBITDA baixo** → A empresa pode estar barata ou com bom potencial de valorização.
- **EV/EBITDA alto** → Pode indicar que a empresa está cara ou que o mercado espera grande crescimento no futuro.





@hadielbahia.hb 

EM BREVE...

O NOVO MUNDO DOS INVESTIMENTOS



Descubra o poder do tempo, aliado
aos juros compostos e amplie o
horizonte dos seus investimentos

AGUARDE



HB REVIEW
INTELIGÊNCIA FINANCEIRA



Hadiel Bahia

Analista CNPI



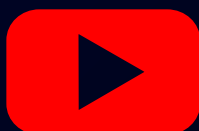
Clique, siga, inscreva-se

HB REVIEW

NEWSLETTER



@hadielbahia.hb



[Canal Hadiel Bahia \(HB Review\)](#)

Leia mais em



www.hadielbahia.com/newsletter



HB REVIEW
INTELIGÊNCIA FINANCEIRA