



NEWSLETTER

VOLUME 35

30 NOV 2024



UM RECORDE NADA BEM-VINDO: DOLAR CHEGA AOS R\$ 6,00



O dólar renovou o seu recorde nominal histórico e pela primeira vez desde o seu surgimento, superou a marca dos **R\$ 6,00**.



A cotação da moeda refletiu a **desconfiança do mercado** com o pacote de gastos.



Em um cenário que beira à **dominância fiscal**, tudo indica que o Banco Central vai precisar **intervir no câmbio**, para impedir a disparada da moeda americana.



Com a substituição de Roberto Campos no Bancó Central, o atual governo vai ter sete indicados, contra dois do governo anterior, permitindo ainda maior **intervenção no câmbio e na taxa de juros**.



O real está **entre as moedas que mais se desvalorizaram no mundo, no ano de 2024**, ganhando somente de países como Etiópia e Venezuela.

Leia mais nas páginas 2 e 5

@hadielbahia.hb



Após pregar boicote à carne do Mercosul, CEO do Carrefour recua e pede desculpas

Ao questionar a qualidade da carne brasileira para agradar agricultores franceses, Bompard teve que enfrentar o boicote dos frigoríficos brasileiros, que deixou as lojas do grupo Carrefour desabastecidas.



Seleção em baixa, SAFs em alta. Clubes brasileiros conquistam a Libertadores pela 6ª vez seguida

Desde a promulgação da Lei nº 14.193, que disciplina o tipo societário da Sociedade Anônima do Futebol, diversos clubes tradicionais sanaram suas dívidas, passando a dar lucros e apresentar resultados.



Colapso brasileiro: Pacote de gastos do governo aumenta desconfiança e mercado reaje

Com mais de um mês de atraso, governo federal divulga pacote de gastos, mas a ausência de medidas robustas e a inclusão de temas divergentes aumentaram a percepção de risco do mercado.

| TX SELIC | INFLAÇÃO | DÓLAR | OURO (g) | IBOV (PTS) |
|----------|----------|----------|------------|------------|
| 11,25% | 4,77% | R\$ 5,97 | R\$ 514,87 | 125.667 |

AS “MENTIRINHAS” QUE O GOVERNO CONTA



Com um discurso populista e antiquado, o governo brasileiro, capitaneado pelo presidente Lula, afugentou toda e qualquer esperança de estabilidade econômica, ao apresentar um **plano de gastos** sem embasamento e misturar temas distintos no mesmo pacote, em uma coletiva de imprensa convocada para divulgar as medidas há muito aguardadas pelo mercado. Com mais de um mês de atraso, Fernando Haddad (Fazenda), Simone Tebet (Planejamento e Orçamento) e Rui Costa (Casa Civil) responderam as perguntas de jornalistas de maneira evasiva e insuficiente para acalmar o mercado. Com rostos assustados e olhares distantes, pareciam que já previam a reação do mercado. Nem eles mesmos parecem acreditar na proposta que fizeram. Foi a gota d'água. O mercado não suportou mais. Resultado: **dólar nas alturas, Ibovespa no abismo e taxa de juros de longo prazo em níveis pandêmicos.**

Quem se protegeu com o dólar fez muito bem, já que, além das trapalhadas do governo brasileiro, a moeda americana sofreu grande **valorização com a eleição de Trump e a expectativa de aumento das taxas de juros dos bonds americanos.** Além disso, o presidente eleito dos EUA ameaçou retaliar os países dos **BRICS, caso mantenham o projeto de criar uma moeda própria** do grupo com vistas à substituição do dólar.

Com frases como “O povo mais pobre, o povo mais humilde, quando ele tem um pouquinho de dinheiro, ele não compra dólar; ele compra comida”, o presidente da república recorre a discursos ultrapassados e que já não dialogam com uma população um pouco mais instruída. O acesso à informação e a percepção de perda de poder de compra impulsionado pela **inflação e pela dificuldade de acesso ao crédito**, faz com que cada vez menos pessoas caiam no discurso infantil e incoerente do governo. Não há dinheiro que baste. Com um estado inchado e parasitário, o governo aumenta impostos, confisca contas bancárias e se escora em um aumento de PIB baseado em gastos governamentais. Fazendo uso de frases de efeito que mais parecem piadas de 5ª série, Lula continua tentando tapar o sol com peneira com suas contas de padaria.



MERCADO BRASILEIRO

Com o mercado em alerta, **o Ibovespa fechou novembro em queda de 3,1% em reais e 6,9% em dólares**, refletindo a desconfiança fiscal.

Na última semana do mês, o índice recuou 2,7% em reais e 5,9% em dólares, **fechando aos 125.668 pontos.** O mercado reagiu negativamente ao pacote de corte de gastos anunciado pelo governo, que incluiu uma ampliação inesperada da faixa de isenção do Imposto de Renda para salários de até R\$ 5 mil mensais. A medida gerou preocupações sobre o cumprimento da meta fiscal e pressionou os ativos locais.

A desconfiança resultou em uma forte **abertura da curva de juros e uma disparada do dólar, que ultrapassou a marca histórica de R\$ 6,00 – o maior valor nominal desde o início do Plano Real, em 1994.** Investidores questionam a viabilidade do pacote econômico em equilibrar as contas públicas, enquanto os reflexos já são sentidos no mercado de ações.

Entre os destaques negativos, papéis cíclicos como MRV (MRVE3, -17,2%), Cyrela (CYRE3, -12,8%) e Azzas (AZZA3, -10,2%) sofreram fortes quedas, refletindo o impacto do aumento dos juros futuros. Em contrapartida, JBS (JBSS3, +7,7%) se destacou positivamente, beneficiada pela valorização do dólar.



Canal Hadiel Bahia



www.hadielbahia.com



Brasília-DF, Brasil



| DIVIDENDOS | US STOCKS | | SMALL CAPS |
|------------|-----------|------|------------|
| PETRA4 | CRWD | UBER | AGRO3 |
| VALE3 | MU | EWBC | VULC3 |
| BRSR6 | MSFT | HALO | ANIM3 |
| MRFG3 | TSM | META | CAMB3 |
| VALOR | CVX | | POMO4 |
| PRI03 | NKE | | |
| AZUL4 | GOOGL | | |

Posição VENDIDA em BOVA11

Saiu BBAS3 e VAMO3, e entrou BRSR6 e MRFG3

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

201,25%

| POUPANÇA | DÓLAR | CDI | OURO | IBOVESPA | S&P |
|----------|--------|--------|--------|----------|---------|
| 29,42% | 14,35% | 48,18% | 31,92% | 86,32% | 146,05% |

DIVIDENDOS (DATA COM)

| 02/12 | 06/12 | 11/12 | 12/12 |
|-------|-------|--------|-------|
| BBDC4 | ALLD3 | BBAS3 | MRFG3 |
| BEES3 | | PETRA4 | |





DESEMPENHO DOS MERCADOS MUNDIAIS (YTD - 2024)

 
EUROSTOXX 50
6,25%

 
SHANGAI
11,82%

 
NIKKEI 225
14,00%

 
IBOVESPA
-6,35%

 
BSE
10,47%

 
TADAWULL
-1,89%

 
KOSPI
-7,51%

 
S&P 500
26,47%

 
NASDAQ
28,02%

INDICADORES NACIONAIS

| INDICADOR | ATUAL | PROJEÇÃO | ANTERIOR |
|--|---------|----------|----------|
| IBC-Br (Set) | 0,80% | 0,50% | 0,20% |
| IPCA-15 Acumulado 12 meses (Anual) (Nov) | 4,77% | 4,62% | 4,47% |
| IGP-M (Mensal) (Nov) | 1,30% | 1,18% | 1,52% |
| Superávit Orçamentário (Out) | 36,883B | | -7,340B |
| Taxa de Desemprego no Brasil (Out) | 6,2% | 6,2% | 6,4% |

INDICADORES INTERNACIONAIS

| INDICADOR | ATUAL | PROJEÇÃO | ANTERIOR |
|---|-------|----------|----------|
| PIB (Anual) (Q3) (UE) | 0,9% | 0,9% | 0,9% |
| IPC Zona do Euro (Anual) (Out) | 2,0% | 2,0% | 2,0% |
| Atividade Industrial Fed Filadélfia (Nov) | -5,5 | 7,4 | 10,3 |
| IPC Zona do Euro (Anual) (Nov) | 2,3% | 2,3% | 2,0% |
| PMI Industrial (Nov) | 50,3 | 50,2 | 50,1 |

Acompanhe os resultados do calendário quinzenal na nossa próxima publicação



INFORMAÇÃO NA PRÁTICA

O IMPACTO DAS REFORMAS NA VIDA DOS BRASILEIROS



As **reformas econômicas** anunciadas pelos ministros Fernando Haddad, Simone Tebet e Rui Costa têm como objetivo central a **contenção de gastos públicos** e a busca por maior equilíbrio fiscal. Entre as medidas anunciadas, destacam-se o **reajuste sustentável do salário mínimo, a reestruturação das regras para militares e a reformulação na tributação do Imposto de Renda**, o que pode trazer impactos diretos à população brasileira.

O **reajuste do salário mínimo acima da inflação**, anunciado como "sustentável", vinculado a um controle rigoroso das **emendas parlamentares**, foi a estratégia do governo para pressionar o parlamento a dividir a responsabilidade pelo controle de gastos.

As **mudanças nas regras para militares**, como a idade mínima para entrada na reserva e o limite nas transferências de pensões, indicam uma tentativa de ajustar despesas de longo prazo com benefícios previdenciários. No entanto, ao que parece, a categoria foi eleita como o "bode expiatório" da vez, mostrando que o governo não tem compromisso com uma reforma previdenciária mais ampla, já que os "privilégios" dos militares não chegam nem perto dos escandalosos benefícios que os membros do judiciário desfrutam ao longo da carreira e, posteriormente, na inatividade.

Enquanto a população esperava uma resposta do governo sobre a responsabilidade com os gastos, o Executivo surgiu com a pauta populista de **isentar assalariadas com remuneração de até R\$ 5 mil de Imposto de Renda, afirmando que compensaria a perda fiscal com o aumento da alíquota para quem recebe mais de R\$ 50 mil.**

A população continua aguardando detalhes técnicos sobre a economia de **R\$ 70 bilhões** anunciada, para compreender se essas medidas serão suficientes para manter a sustentabilidade fiscal sem comprometer os serviços públicos. O mercado financeiro também segue atento, já que a credibilidade das reformas será avaliada pela capacidade do governo de implementar o pacote sem criar distorções.



ANÁLISE DE ATIVOS



A **Halozyyme Therapeutics (HALO)** é uma empresa de biotecnologia sediada em San Diego, Califórnia, especializada no **desenvolvimento de terapias inovadoras para o tratamento de câncer e doenças raras**. Suas ações são negociadas na NASDAQ.

Nos últimos anos, as ações da Halozyyme apresentaram um desempenho significativo. Em 2024, o preço das ações variou entre US\$ 29,85 e US\$ 59,46, com uma média móvel de 50 dias em US\$ 33,80 e de 200 dias em US\$ 44,12. O volume médio de negociação nos últimos três meses foi de aproximadamente 1,43 milhões de ações.

A empresa demonstra solidez financeira, com uma margem de lucro de 25,76% e uma margem operacional de 37,95%. O retorno sobre os ativos (ROA) é de 11,68%, enquanto o **retorno sobre o patrimônio líquido (ROE) atinge impressionantes 111,39%**. A receita total nos últimos doze meses foi de US\$ 704,98 milhões, resultando em um lucro líquido de US\$ 181,64 milhões. A Halozyyme **não distribui dividendos atualmente**, reinvestindo seus lucros em pesquisa e desenvolvimento para impulsionar o crescimento futuro. Com um beta de 1,22, as ações da empresa apresentam volatilidade ligeiramente superior ao mercado.



Hadiel Bahia
Analista CNPI



Leia mais em



www.hadielbahia.com/newsletter



NEWSLETTER



@hadielbahia.hb



Canal Hadiel Bahia (HB Review)

Clique, siga, inscreva-se



HB Review
INTELIGÊNCIA FINANCEIRA