



# Formação Dólar





Formação  
Dólar

4º PILAR

# ESTRATÉGIAS OPERACIONAIS





Formação  
Dólar

**MÓDULO 7**

**ANÁLISE MACRO**



# Sumário

<b>Módulo 7 - Análise Macro</b>	03
• <b>Introdução - Módulo 7</b>	03
• <b>Aula 1 - Ativos Monitorados - Índices Mundiais</b>	03
• <b>Aula 2 - Ativos Monitorados - Metais</b>	04
• <b>Aula 3 - Ativos Monitorados - Petróleo</b>	05
• <b>Aula 4 - Ativos Monitorados - Emergentes</b>	06
• <b>Aula 5 - Ativos Monitorados - Títulos</b>	06

### Introdução - Módulo 7

Este módulo começa com a análise macro, focando nos ativos monitorados para operações diárias no mercado de dólar. Esses ativos ajudam a interpretar o contexto do mercado e são fundamentais para a realização de operações informadas. É importante entender como cada ativo se correlaciona, evitando análises superficiais e isoladas para uma compreensão mais ampla do mercado.

### Aula 1 - Ativos Monitorados - Índices Mundiais

Essa aula traz a correlação entre os índices mundiais e o mercado de dólar, mostrando como esses índices influenciam as operações de dólar.

#### Índices Mundiais

##### VIX - Índice de Volatilidade

O VIX é o índice de volatilidade sobre o S&P 500. Mede a volatilidade dos próximos 30 dias. Aumentos no VIX geralmente indicam um mercado de dólar mais defensivo.

##### DXY - Índice do Dólar

O DXY é um índice que mede a cesta do dólar contra seis outras moedas. Um DXY positivo indica um dólar mais forte.

##### S&P 500

O S&P 500 é o índice das 500 maiores ações dos Estados Unidos. Há uma correlação negativa entre o S&P 500 e o dólar. Quando o S&P 500 cai, o dólar tende a subir.

##### ADRs - Depósitos de Recibos

As ADRs equivalem às ações brasileiras no exterior.

Exemplos incluem ADRs de Petrobrás, Vale e Itaú.

ADRs em queda podem indicar uma saída de investidores do mercado brasileiro.

##### MSCI - Índice de Mercados Emergentes

O MSCI mede a força dos mercados emergentes.

Geralmente, quando o MSCI cai, o dólar sobe.

##### EWZ - ETF Brasileiro

O EWZ é um ETF que replica a bolsa brasileira em dólares. Quando o EWZ cai, o dólar tende a subir.

### Importância da Correlacionamento

É importante entender como esses índices se correlacionam. Um VIX positivo sugere mais stress e defesa no dólar. Um DXY positivo indica um dólar mais forte. O S&P 500 negativo sugere um dólar mais forte por motivos defensivos. ADRs em queda indicam uma saída do mercado brasileiro.

### Análise de Estratégia

Compreender a lógica do mercado permite realizar operações mais informadas. Conhecimento de como o fluxo global está funcionando ajuda a decidir entre uma posição compradora ou vendedora.

## Aula 2 - Ativos Monitorados - Metais

Como os ativos de metais influenciam as operações de dólar.

### Metais e Dólar

#### Ouro

- O ouro possui uma correlação negativa com o dólar.
- Quando o ouro cai, o dólar tende a subir.

#### Cobre

- O cobre está relacionado a equipamentos eletrônicos e influencia a inflação global.
- Mesmo que outros metais caiam, um aumento no cobre pode indicar inflação.

#### Prata e Minério

- A prata e o minério possuem correlações positivas entre si.
- Esses metais influenciam o mercado brasileiro, especialmente empresas como a Vale.
- Quando esses metais caem, o índice tende a ser mais fraco e o dólar mais forte.

### Importância do Conhecimento

Compreender como as commodities de metais afetam o mercado é fundamental para operações de trade.

Não se deve operar o dólar com uma visão isolada de apenas uma commodity.

### Informação Adicional

A London Metal Exchange ([www.lme.com](http://www.lme.com)) é um local importante para a negociação de commodities de metais.

Localizada em Londres, essa bolsa é o maior mercado mundial para essas operações.

É importante entender como os diferentes metais afetam o mercado de dólar, e manter uma visão abrangente sobre as commodities.

### Aula 3 - Ativos Monitorados - Petróleo

O petróleo geralmente tem uma correlação negativa com o dólar. Quando o preço do petróleo sobe, o dólar tende a cair. No entanto, isso não é uma regra absoluta, pois em certos momentos de risco, ambos podem ser ativos de defesa, juntamente com o ouro.

### Análise Atual

O petróleo subiu em torno de 1,80%, tanto para Brent quanto para WTI.

O petróleo Brent é o preço global, enquanto o WTI reflete o consumo americano.

A Petrobras teve queda de 1,40% devido a questões políticas, apesar do aumento do petróleo.

O dólar subiu com a queda da Petro e Vale, confirmando a correlação negativa.

### Movimentos de Defesa

Em situações de risco, o mercado se defende com ativos como o dólar, o petróleo e o ouro.

Um exemplo é quando o dólar e o petróleo sobem juntos, mas o ouro cai, sugerindo que o mercado está em modo de defesa.

### Relatórios de Estoques

O relatório de estoques de petróleo nos Estados Unidos é um indicador importante. Menores estoques indicam maior demanda, aumentando o preço do petróleo.

### Impacto na Inflação

O petróleo influencia diretamente a inflação nos Estados Unidos, pois é amplamente utilizado em diversas atividades.

O mercado precisa ser analisado como um todo, entendendo como os diferentes ativos se correlacionam.

### Aula 4 - Ativos Monitorados - Emergentes

Nesta aula, será abordada a monitorização das moedas de países emergentes para operar no mercado de dólar futuro, USD/BRL.

Cesta de moedas emergentes, onde:

- 70% são representados pelo peso mexicano (MXN).
- 15% são representados pelo dólar australiano (AUD).
- Os restantes 15% são divididos entre outras moedas.

#### Relação com o Dólar

É importante entender a relação entre os países emergentes e os Estados Unidos. O peso mexicano (USD/MXN) é monitorado como principal referência.

Também é preciso entender o contexto político e econômico. Por exemplo, a demanda de dólar é influenciada caso haja um título público no Brasil que está para vencer.

É válido ressaltar a importância de monitorar a força do dólar em relação aos países emergentes. Quando os emergentes perdem força contra o dólar, isso pode afetar negativamente o real brasileiro.

#### Ranking de Moedas

Recomenda-se analisar a relação entre o real brasileiro e outras moedas emergentes, como o peso mexicano.

Se o peso mexicano começar a se recuperar, o real pode seguir essa tendência.

A análise das paridades de moedas emergentes é essencial para o mercado de dólar.

A correlação positiva entre o real e outras moedas emergentes indica que se essas moedas se valorizarem, o real também deve se valorizar.

O entendimento das correlações e variáveis é fundamental para estratégias operacionais eficazes.

### Aula 5 - Ativos Monitorados - Títulos

Esta aula aborda como os títulos públicos, tanto brasileiros quanto americanos, influenciam as operações diárias no mercado de dólar.

# Módulo 7

## Análise Macro

### Títulos Públicos Americanos

Nos Estados Unidos, os títulos públicos de 2, 10 e 30 anos são acompanhados.

- O título de 10 anos é o principal driver do mercado.
- Quando a taxa dos títulos cai, o dólar tende a enfraquecer, e vice-versa.

### Títulos Públicos Brasileiros

Os títulos brasileiros impactam diretamente a curva de juros.

- Os principais vencimentos monitorados são de 3, 5 e 7 anos.
- Atualmente, a curva de juros é negativa até 2025-2026, mas volta a ser positiva após esse período, em torno de 11% ao ano.

### Relação entre Juros e Dólar

- Quando os títulos públicos sobem em taxa, o real desvaloriza, e vice-versa.
- Isso não é uma regra, pois o contexto macroeconômico também deve ser considerado.

### Contexto Econômico

- O contexto econômico é importante para entender o movimento dos investidores.
- A análise dos títulos deve ser feita em conjunto com outros indicadores para tomar decisões informadas.