

RELATÓRIO SEMANAL

21 de dezembro 2021 - Número 052

MENSAGEM AOS NOSSOS AMIGOS E CLIENTES



O final de ano chegou, momento perfeito para agradecer tudo o que foi vivido e aprendido ao longo de 2021. Hoje, nós da ARTIGAS DO BRASIL, queremos expressar gratidão pela parceria mantida. Ela nos possibilitou crescer e nos tornou melhores a cada dia. Sem o apoio de vocês, clientes e amigos, jamais teríamos alcançados resultados tão positivos, por isso somos gratos.

Desejamos um Natal cheio de luz, amor e tranquilidade. E que o próximo ano seja iluminado, próspero e repleto de grandes conquistas.

MERCADO ICE

Os preços foram negociados em uma faixa de 434 pontos entre 105,45 e 109,79 antes de fechar a semana com alta de 107 pontos em relação ao fechamento da semana anterior. O volume de futuros ficou quieto, mais uma vez, sendo negociados 20.310 futuros diariamente, enquanto a atividade de opções também foi ligeiramente mais alta, com opções de compra mais ativas do que as opções de venda comparativas.

Ainda há uma quantidade substancial de contratos em aberto nas opções de compra 110, 115 e 120, com o strike intermediário sendo um nível que acreditamos que será testado antes do vencimento desta série de opções. Para que conste, foi o vencimento da opção de janeiro na sexta-feira contra o contrato de março!

Como afirmamos no relatório de quinta-feira, agora acreditamos que a venda do fundo diminuiu e foi confirmada pelo relatório CFTC COT da semana passada. O especulador foi um pequeno vendedor na semana que terminou na última terça-feira. Ele vendeu 673 contratos líquidos e a posição de compra global agora é de 104.438 contratos. Como ponto de comparação, o total de vendas não fixadas "On Call" entre H, K e N22 é de 104.275 contratos, sendo quase exatamente o mesmo que a posição de compra de fundos. Se eles permanecerem por muito tempo, é o usuário final que será forçado a comprar (fixar) o mercado empurrá-lo para cima, como acreditamos que acontecerá.

Os mercados externos (como sempre) terão influência sobre o que acontece no mercado de algodão no que é historicamente um momento muito positivo para os mercados de valores de todo o mundo. A história assustadora da Covid já está cotada nos mercados agora, mas o movimento ascendente dos preços da soja e do milho certamente nos deu algumas dicas na semana passada.

Na quarta-feira, o FOMC disse aos mercados exatamente o que eles esperavam. Após um mês turbulento em que os indicadores de inflação continuaram subindo, o presidente Biden nomeou o presidente do Fed, Powell, para um segundo mandato. O presidente disse ao Congresso que o banco central abandonaria sua caracterização da inflação como "transitória", com o banco central acelerando o QE diminuindo de US \$ 15 bilhões para US \$ 30 bilhões por mês a partir de

meados de janeiro. A essa taxa, a flexibilização quantitativa terminará em março de 2022, abrindo caminho para o lançamento de uma taxa de Fed Funds de zero por cento no início de 2022. As previsões da taxa de Fed Funds para 2022 estão agora em 0,90%, e o FOMC aumentou sua previsão para 2023 para 1,60%.

O presidente Powell reiterou que o comitê está aguardando "o máximo de empregos" antes do lançamento da taxa dos fundos federais. Apesar de uma mensagem ligeiramente hawkish, os mercados deram um suspiro de alívio e se

recuperaram na sequência da última reunião do Fed. Enquanto isso, o Fed está caminhando na corda bamba entre uma abordagem de política monetária dovish e hawkish. A ação do preço de mercado é sempre o melhor guia para a reação do mercado à política do Fed. A alta das ações e de muitas commodities que se seguiu à reunião foi uma alta de alívio e um sinal de que os mercados interpretaram o último movimento como mais dovish do que hawkish, promovendo a continuação das pressões inflacionárias crescentes em 2022.

O mercado não está realmente convencido que direção deve seguir. Uma consolidação está ocorrendo. Devemos esperar que especuladores e traders trarão suas posições em uma situação confortável antes dos feriados Natal e Ano Novo.

Além das preocupações logísticas, há também a situação do fio, a situação ambígua, a situação da inflação que influenciam a situação a jusante. As fiações estão com estoques leves em estoques de fios e algodão. Isso pode criar alguma volatilidade extra.

Em conclusão, o algodão tendo saído de sua estreita faixa de 102,50 a 107,85 para cima, posteriormente caiu de volta. A retração de 50% em 103,42c /lb manteve-se em uma base de fechamento e vemos muito suporte entre esse nível e quaisquer quedas abaixo de 106c / lb caso ocorressem. A Artigas mantém a opinião de que os preços ficarão na casa dos 100 para o resto da temporada. com a eventual alta sazonal não provável até a última parte do 1º trimestre de 2022, provavelmente na alta de 120 com base no que sabemos hoje.

EUA

Quinta-feira foi o dia mais movimentado da temporada no mercado spot. A venda do agricultor estava ativa com o mercado atingindo o limite durante o horário de negociação dos EUA, sem qualquer notícia relacionada ao algodão. Naquele dia, a SEAM tinha 273 transações, totalizando 37.153 fardos de algodão texano. Os níveis básicos para o Texas continuam caindo à medida que os comerciantes continuam cortando os preços. Com o mercado mais baixo na sexta-feira e feriados de Natal à frente, esperamos ver menos atividade.

Problemas logísticos continuam atrapalhando o mercado dos EUA. Esta semana, uma grande transportadora anunciou um grande aumento no frete de Houston para a Turquia. Todo comerciante agora com estoque em mãos está reclamando da situação com os embarques sendo rolados, falta de equipamentos e aumento das taxas (tanto rodoviária quanto marítima).

Durante as próximas semanas, será interessante ver como os embarques dos EUA se desenvolverão com a situação atual dos embarques.