

# Conexão Mercado Abertura

26/08/2022



#Publica





## Pré-abertura

### Bolsas e Futuros

S&P 500 (fut)	4188,8	-0,29%
DAX	13263,7	-0,06%
PCAC	6366,1	-0,24%
FTSE	7484,4	0,06%

### Títulos

T-Notes 2Y	3,376	-0,35%
T-Notes 10Y	3,0713	1,47%

### Risco

VIX (S&P500)	22,3	2,39%
--------------	------	-------

### Moedas

DXY	108,340	-0,12%
EURUSD	0,999	0,14%
GBPUSD	1,182	-0,16%
USDMXN	19,925	-0,02%
USDZAR	16,824	0,41%

### Commodities

WTI	93,63	0,68%
Brent	100,75	1,42%
Ouro	1743,90	-0,85%
Soja (fut)	1443,00	0,82%
Milho (fut)	655,50	0,85%

## Fechamento (sessão anterior)

### Bolsas

Ibovespa	113531,7	0,56%
S&P 500	4199,1	1,41%
Nasdaq	12639,3	1,67%
Dow Jones	33291,8	0,98%

### Risco

Brasil CDS 5Y	251,14	24/08
---------------	--------	-------

### Títulos Públicos

IMA-B5	7786,7
IMA-B5+	9692,8
NTN-B 26	5,84
NTN-B 30	5,8
NTN-B 55	5,98
NTN-F 27	11,90
NTN-F 31	12,10

### Juros

CDI	13,65	
DI Jan 23	13,73	0,07%
DI Jan 26	11,88	1,06%
DI Jan 31	12,04	0,92%

### Moedas

USDBRL	5,113	-0,22%
--------	-------	--------



## **EXTERNO:** Mercados aguardam discurso de Powell e dados de inflação nos EUA para firmar posições

- Nos EUA, será divulgado, às 9h30, o índice de preços de gastos com consumo (PCE) de julho, indicador de inflação utilizado pelo Fed para avaliar sua meta. Estimativas apontam desaceleração marginal tanto para o núcleo quanto para o índice cheio.
- Às 11h, o presidente do Fed, Jerome Powell, discursará no simpósio de Jackson Hole, que este ano tem o tema “Reavaliando as restrições à economia e à política”.
- Expectativa é que Powell dê alguns sinais de como será conduzida a política monetária do BC americano, especialmente em relação a continuidade da elevação dos juros em 75 pontos no FOMC de 21/09 ou se já iniciará a moderação no passo de aperto monetário, com alta de 50 pontos.
- Na Alemanha, o índice de confiança do consumidor (set) caiu de -30,6 para -36,5, resultado pior que a queda a 31,8 esperada. O valor atual é o mais baixo para o índice desde 1991.
- Na China, o PBoC intensificou a pressão para que o setor bancário amplie a concessão de empréstimos.
- Quanto ao petróleo, os Emirados Árabes Unidos disseram estar alinhados com a visão da Arábia Saudita, ou seja, concordam com a possibilidade de introduzir cortes na produção da OPEP+.
- Na agenda do dia, está programado também para às 11h o resultado da final de agosto do índice de confiança do consumidor medido pela Universidade de Michigan, além das expectativas de inflação em 1 ano e em 5 anos.
- Na agenda do Simpósio de Jackson Hole, destaque para as falas de Gita Gopinath, vice-diretora-gerente do FMI, às 13h55, e de Agustín Carstens, gerente-geral do BIS, às 16h.

### **Expectativas para o dia:**

- É grande a expectativa dos mercados pela fala de Powell hoje no Simpósio de Jackson Hole, evento anual em que, tradicionalmente, os presidentes do Fed utilizam para passar importantes recados.
- Powell pode focar em outros pontos, e não indicar claramente qual será o ritmo dos juros no próximo FOMC, reiterando que o Fed fará o que for necessário para combater a inflação (*hawkish*), que acredita num *soft landing* da economia (*dovish*), que a inflação ainda está em patamares muito elevados e há muito a ser feito para voltar à meta de 2% (*hawkish*), mas que a decisão de política monetária dependerá dos próximos dados de inflação e emprego (*dovish*).
- Caso esse discurso se confirme, mercados tendem a continuar divididos sobre a trajetória dos juros. Nesta manhã, o CME Group indicava que 58,5% apostam em 75 pontos, contra 41,5% posicionados para alta de 50 pontos em setembro.
- Nesse contexto, acreditamos que a sessão deva se encaminhar para queda para o dólar e as taxas dos *treasuries*, enquanto as bolsas tendem a subir.
- **Dólar contra Principais:** Queda      **Dólar contra Emergentes:** Queda
- **Taxa dos Treasuries:** Queda
- **Bolsas:** Alta      **Commodities:** Alta



## **INTERNO:** Investidores seguem em compasso de espera por Powell no Simpósio de Jackson Hole

- No Brasil, dado o baixo impacto neste momento das questões locais, os agentes seguem com as atenções voltadas ao pronunciamento de Powell no Simpósio de Jackson Hole essa manhã.
- Na agenda de eventos, o Presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, profere palestra online no evento promovido pela 1618 Investimentos, às 9h30. Na parte da tarde (15h), Campos Neto terá reunião com banqueiros e com o presidente da Febraban.
- O Ministro da Economia, Paulo Guedes, profere palestra na Associação da Classe Média (ACLAME) às 10h30 e tem reunião com empresários do agronegócio em Passo Fundo (RS), às 13h.
- O Banco Central divulga hoje os dados do Setor Externo referentes aos meses de abril e maio, às 9h30.
- As medianas para o mês de abril indicam superávit de US\$ 490 milhões nas transações correntes e ingresso de US\$ 5,20 bilhões em IDP.
- As transações correntes devem registrar déficit de US\$ 2,0 bilhões em maio (mediana). As estimativas vão de saldo negativo de US\$ 7,535 bilhões a superávit de US\$ 5,90 bilhões. A mediana indica ingresso líquido de US\$ 3,0 bilhões em Investimento Direto no País (IDP) em maio. As projeções vão de US\$ 2,0 bilhões a US\$ 5,50 bilhões.
- A Receita divulga os dados da Arrecadação Federal referente ao mês de julho, às 11h. A mediana das expectativas soma R\$ 201,70 bilhões, após ter atingido R\$ 181,04 bilhões em junho. As projeções vão de R\$ 140,0 bilhões a R\$ 230,43 bilhões.
- No final da tarde, a Agência Nacional de Energia Elétrica (Aneel) define a cor da bandeira tarifária de setembro, devendo confirmar a bandeira verde.

### **Expectativas para o dia:**

- Os ativos locais devem continuar atentos ao panorama global, com investidores no aguardo pela participação de Powell no Simpósio de Jackson Hole, no intuito de calibrar os próximos passos da política monetária do Fed, sem perder de vista os dados econômicos nos EUA, em especial o PCE.
- No *front* interno, os agentes monitoram os debates em torno de alguns temas que envolvem a cena fiscal. No mais, acompanham as falas do presidente do BC, Roberto Campos Neto, em evento pela manhã. Também permanece no radar a participação do ministro da Economia, Paulo Guedes, em duas reuniões no Rio Grande do Sul.
- Assim, alinhado ao exterior, esperamos que o Ibovespa se valorize, em sintonia com as bolsas externas e *commodities*; o dólar se enfraqueça frente ao real, na esteira das demais moedas emergentes; e a curva de juros devolva prêmios de risco, acompanhando a queda do dólar e das taxas dos *treasuries*.
- **Dólar:** Queda
- **Juros:** Queda
- **Ibovespa:** Alta



## Informações relevantes

Esta publicação contém análises/avaliações que refletem as visões de profissionais da área de Tesouraria Global/Assessoramento Econômico e da Diretoria de Agronegócios do Banco do Brasil S. A. (“BB”).

As análises/avaliações aqui publicadas:

- i. eventualmente, podem não expressar o posicionamento do Conglomerado BB sobre os temas aqui tratados;
- ii. é possível que diverjam substancialmente das visões de outras áreas correlatas do BB, mesmo que faça referências a recomendações publicadas por essas respectivas Áreas;
- iii. podem ou não ser seguidas pela gestão da Carteira Proprietária do BB.

As informações, opiniões, análises e avaliações contidas nesta publicação:

- i. contém dados e projeções informativos que são dependentes das hipóteses adotadas. Nessa medida, não devem ser tomados como base, balizamento, guia ou norma para quaisquer documentos, avaliações, julgamentos ou tomadas de decisões, sejam de natureza formal ou informal;
- ii. foram fornecidas apenas como comentários gerais de mercado e não constituem quaisquer formas de aconselhamento pessoal, jurídico, tributário ou outro serviço financeiro regulamentado;
- iii. não contém toda a informação desejável, ou seja, fornecem apenas visões limitadas da economia e do setor agropecuário, de forma geral “Macro”, não avaliando valores mobiliários específicos e emissores determinados;

- iv. não são uma pesquisa ou recomendação de investimento para fins regulatórios e não constitui uma análise substantiva;
- v. não são uma recomendação personalizada ou uma consultoria de investimento.

Desse modo, todas as consequências ou responsabilidades pelo uso de quaisquer dados ou análises são assumidas exclusivamente por quem as utiliza, eximindo o BB de todas as ações decorrentes do uso deste material.

Ressalte-se que o BB não se responsabiliza por atualizar qualquer estimativa contida nesta publicação.

O BB recomenda aos leitores da publicação que:

- i. antes de entrar em qualquer transação, certifiquem-se de que entende os potenciais riscos e retornos e verifique a compatibilidade com seus objetivos e experiência, recursos operacionais e financeiros e outras circunstâncias relevantes;
- ii. procurem consultores para verificar limitações tributárias, legais e contábeis, sempre que necessário.

Por fim, o BB esclarece que o acesso a esta publicação implica na total aceitação deste termo de responsabilidade e uso, não sendo permitido a reprodução, retransmissão e distribuição do todo ou de qualquer parte deste material sem a sua prévia e expressa autorização.

*Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias:*

**SAC 0800 729 0722**

**Atendimento a Deficientes Auditivos ou de Fala 0800 729 0088**

**Ouvidoria 0800 729 5678**

#Publica

# Acompanhe nossas análises e estudos no portal BB

[bb.com.br](http://bb.com.br) > Investimentos >  
Análises de estratégia e macroeconomia



Análises BB

## Análises de estratégia e macroeconomia

As nossas análises macroeconômicas abrangem, dentro do cenário nacional e internacional, indicadores de mercado e fatos relevantes para orientar suas estratégias de investimento. Estes são os conteúdos que a nossa equipe especializada prepara para você!



### Conexão Mercado

Este é o nosso relatório diário sobre a abertura de mercado, com projeções para o dia, panorama interno e externo e perspectivas para as próximas sessões.



### Market Update

Neste relatório semanal, fornecemos atualizações do mercado nacional e internacional, e projeções pautadas em estudos, dados e indicadores econômicos relevantes.



### Diário econômico

Análise diária e aprofundada dos principais indicadores de mercado, com detalhamento por região e projeção dos impactos na economia.



### Estudo econômico

Para quem já tem conhecimento de mercado, aqui nós reunimos uma série de estudos com análises mais detalhadas sobre o assunto.



### Conexão agro

Toda segunda-feira, um relatório que reúne informações sobre as principais commodities do agronegócio, com notícias e análises do Brasil e do mundo.



### Setor externo

Este relatório apresenta uma análise trimestral do resultado comercial e fluxo financeiro do país com o exterior e do desempenho econômico dos principais parceiros comerciais do Brasil.



### Cenário Econômico

Um relatório completo com projeções dos principais indicadores macroeconômicos e potenciais desdobramentos regionais.