

Conexão Mercado Abertura

06/09/2022



#Publica





Pré-abertura

Bolsas e Futuros

S&P 500 (fut)	3943,5	▲	#VALOR!
DAX	12841,1	▲	#VALOR!
PCAC	6101,1	▲	#VALOR!
FTSE	7288,2	▲	#VALOR!

Títulos

T-Notes 2Y	3,4555	▲	#####
T-Notes 10Y	3,2538	▲	#####

Risco

VIX (S&P500)	25,82	▲	#####
--------------	-------	---	-------

Moedas

DXY	109,920	▲	#####
EURUSD	0,992	▲	#####
GBPUSD	1,157	▲	#####
USDMXN	20,003	▲	#####
USDZAR	17,234	▲	#####

Commodities

WTI	86,52	▲	#VALOR!
Brent	92,78	▲	#VALOR!
Ouro	1712,25	▲	#VALOR!
Soja (fut)	1406,75	▲	#VALOR!
Milho (fut)	667,00	▲	#VALOR!

Fechamento (sessão anterior)

Bolsas

Ibovespa	112203,4	▲	1,21%
S&P 500		▼	-1,07%
Nasdaq		▼	-1,31%
Dow Jones		▼	-1,07%

Risco

Brasil CDS 5Y	249,04		02/09
---------------	--------	--	-------

Títulos Públicos

IMA-B5	7788,6
IMA-B5+	9789,3
NTN-B 26	5,82
NTN-B 30	5,73
NTN-B 55	5,90
NTN-F 27	11,70
NTN-F 31	11,94

Juros

CDI	13,65		
DI Jan 23	13,72	▲	0,11%
DI Jan 26	11,47	▼	-0,22%
DI Jan 31	11,68	▼	-0,51%

Moedas

USDBRL	5,160	▲	#VALOR!
--------	-------	---	---------



EXTERNO: Em dia de agenda fraca e pós-feriado nos EUA, mercados se preparam para discurso de Powell na quinta-feira (08).

- Nos EUA, após feriado de ontem, mercados amanheceram operando o *Payroll* misto da última sexta-feira (02) e se preparando para discurso do presidente do Fed, que será realizado na próxima quinta-feira (08).
- A expectativa é de que Powell reitere disposição da instituição para o combate à inflação, mas que o ritmo de aperto em setembro (50 ou 75 pontos) só será definido após dados de inflação ao consumidor e ao produtor que sairão nos dias 13 e 14 deste mês, uma semana antes do Fomc.
- Na Alemanha, as encomendas à indústria caíram 1,1% em julho, queda mais profunda que os -0,5% previstos.
- No Reino Unido, Liz Truss, ministra de Relações Exteriores do governo de Boris Johnson, venceu a disputa com 57,4% dos votos e assumirá hoje como primeira ministra, prometendo um plano para cortar impostos e baratear a energia no país nos próximos 2 anos.
- A OCDE anunciou que a taxa anual de inflação ao consumidor (CPI) dos países que integram a organização desacelerou de 10,3% para 10,2%. Apenas os preços de energia subiram 35,3% em julho, após terem saltado 40,7% em junho.
- O Banco de Reserva da Austrália (RBA) elevou sua taxa básica de juros em 0,5 ponto percentual, a 2,35%.
- Hoje, o Banco Central do Chile também anunciará sua decisão de política monetária.
- Na quinta-feira (08), o Banco Central Europeu (BCE) decidirá a continuidade do movimento de alta de juros do bloco, iniciada em julho, e mercado já especula aceleração do ritmo de aperto para 75 pontos-base.
- Segundo o vice-presidente da estatal russa Gazprom, o fornecimento de gás à Europa por meio do gasoduto Nord Stream 1 não será retomado até que a Siemens Energy, empresa alemã, conserte equipamentos defeituosos.
- Na agenda do dia, ainda serão divulgadas as leituras finais de agosto do PMI de serviços medidos tanto pela S&P quanto pelo ISM.

Expectativas para o dia:

- Em dia de agenda esvaziada, os indicadores de atividade no setor de serviços dos EUA podem ter alguma repercussão, mas após mercados fechados ontem por conta de feriado, investidores se preparam para discurso de Powell na quinta (08) e da vice-presidente do Fed, Lael Brainard, amanhã (07).
- Com expectativa de que ambos reforcem o discurso *hawkish*, a tendência é que as taxas dos *treasuries* e o dólar operem em alta nesta sessão.
- Quanto às bolsas, a esperança de que o Fed possa desacelerar o ritmo de aperto, com alta de apenas 50 pontos, e que consiga operar um *soft landing*, pelo menos no curto prazo, podem fazer com que os índices de ações também subam no dia.
- **Dólar contra Principais:** Alta **Dólar contra Emergentes:** Alta
- **Taxa dos Treasuries:** Alta
- **Bolsas:** Alta **Commodities:** Queda para maioria



INTERNO: Na véspera de feriado local, dados americanos e Campos Neto devem agitar os negócios

- No Brasil, o presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, sinalizou ontem que a decisão do Copom de setembro está em aberto e que o colegiado vai avaliar “um possível ajuste final” da taxa Selic, atualmente em 13,75%.
- Campos Neto pontuou que a comunicação é muito importante para terminar o trabalho do ciclo de aperto monetário, e o BC vai comunicar passo a passo o que pretende fazer – mas, em momentos de maior incerteza, tende a falar menos. Ele lembrou que há muita incerteza sobre o retorno da cobrança de impostos federais sobre combustíveis em 2023, assim como sobre o financiamento do Auxílio Brasil.
- No mais, comentou que há muito do processo já realizado de alta de juros que ainda não fez efeito. “*Entendemos que em algum momento para e espera o efeito. Mas entendemos que temos meta e queremos fazer a convergência para meta*”. Ele ainda destacou que, com o histórico de indexação no Brasil, o BC sempre tenta navegar evitando “*fazer de menos*” nos juros.
- O ministro do STF, Luís Roberto Barroso, vai se reunir hoje com o presidente do Senado, Rodrigo Pacheco, e com a deputada Carmen Zanotto para discutir o piso salarial nacional da enfermagem.
- Segundo o noticiário, deve ser comunicado ao ministro Barroso que o impacto financeiro da medida já foi calculado e é público, sendo cerca de R\$ 16,3 bilhões. Duas possíveis fontes de financiamento devem ser apresentadas: o projeto que trata da legalização dos jogos de azar e o que prevê desoneração da folha de pagamento para a área da saúde.
- A expectativa é de que o ministro Barroso recue da liminar e retire o caso da pauta do plenário virtual. A sessão foi marcada para começar nesta sexta-feira. Nesse sentido, a equipe econômica monitora o andamento do processo com receio de que a União seja obrigada a fazer dois movimentos: compensar estados e municípios e também atualizar a tabela de procedimentos do Sistema Único de Saúde (SUS).
- Na agenda de eventos, o diretor de Política Monetária do Banco Central, Bruno Serra, participa hoje, às 10h, de evento online da Bradesco Asset Management (BRAM) sobre conjuntura econômica, em São Paulo.
- O Tesouro realiza hoje leilões de NTN-B e LFT. Entre as NTN-B, serão ofertados papéis para 15/5/2025, 15/8/2032 e 15/5/2045. Nas LFT, será ofertado o vencimento de 1º/9/2028.

Expectativas para o dia:

- Os ativos locais devem seguir atentos ao panorama global, com os investidores monitorando novos dados econômicos – PMIs de serviços – nos EUA, enquanto aguardam pelo discurso de Powell na próxima quinta-feira (08/09).
- No *front* interno, o presidente do BC, Roberto Campos Neto, pontuou ontem num evento que a despeito da deflação mensal corrente, o BC não pensa em cortes de juros no momento; a mensagem do último COPOM permanece intacta; e que a preocupação do BC neste momento é avaliar se está ocorrendo no Brasil uma mudança estrutural do mercado de trabalho. Dessa forma, as atenções estarão voltadas hoje para participação do diretor de Política Monetária do BC, Bruno Serro, num evento às 10h.
- Na véspera de feriado nacional, os ativos podem adotar um certo viés de cautela, após os ganhos recentes, no aguardo dos principais eventos da semana. Com isso, esperamos que o Ibovespa se desvalorize (queda do petróleo + incertezas locais); o dólar se fortaleça frente ao real, na esteira das demais moedas emergentes; e a curva de juros agregue prêmios de risco, refletindo a alta do dólar e das taxas dos *treasuries*, além do discurso mais firme de Campos Neto. O leilão do Tesouro pode adicionar volatilidade aos negócios.
- **Dólar:** Alta
- **Juros:** Alta
- **Ibovespa:** Queda



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

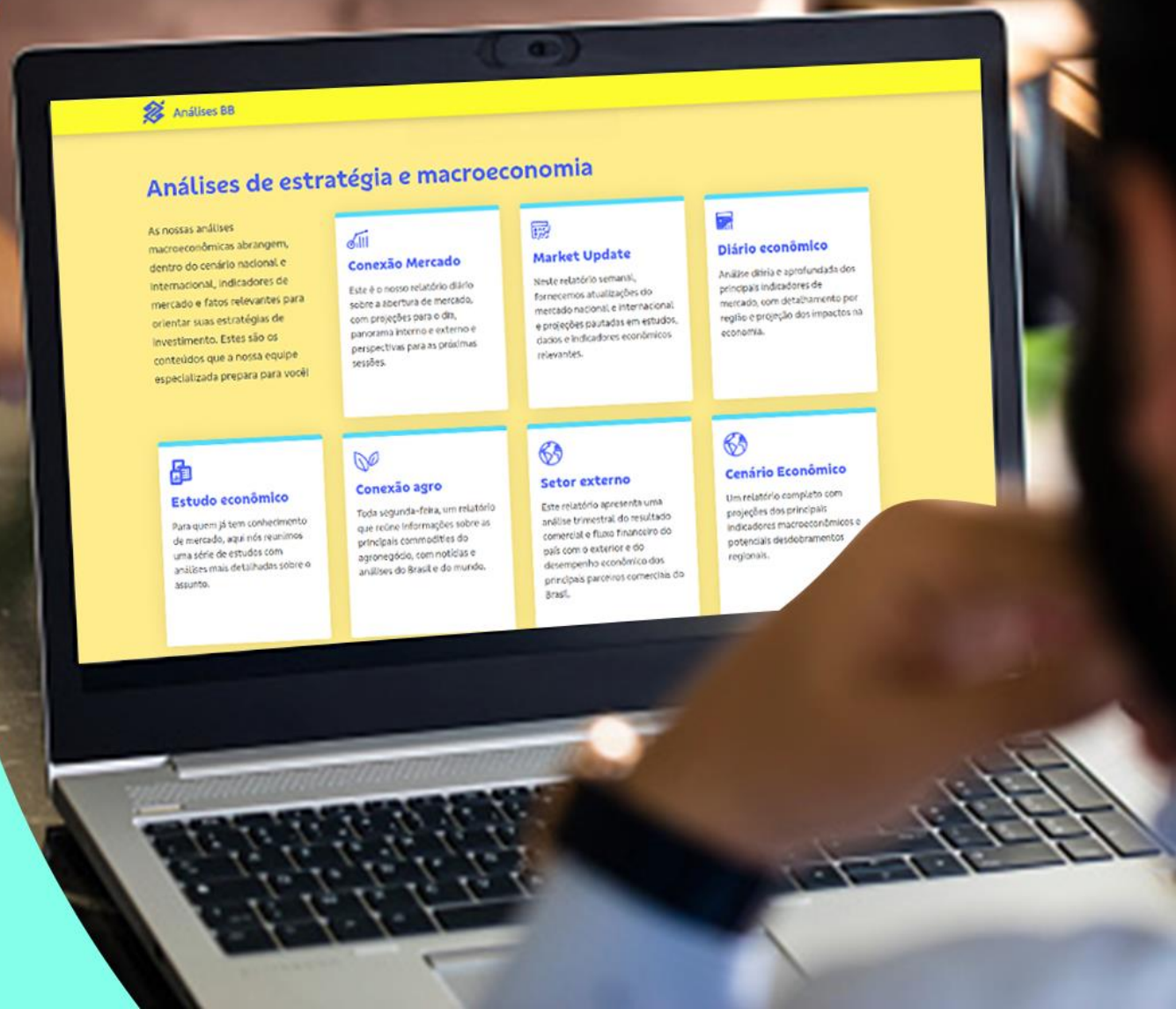
Atendimento a Deficientes Auditivos ou de Fala 0800 729 0088

Ouvidoria 0800 729 5678

#Publica

Acompanhe nossas análises e estudos no portal BB

bb.com.br > 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.