

# Abertura de Mercados Morning Call

quinta-feira, 8 de setembro de 2022

## CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

Na ausência do nosso mercado com o feriado do bicentenário da independência, as preocupações se concentravam em como o Livro Bege do Federal Reserve poderia influenciar o mercado e a mensagem ali emitida.

A reação ao documento não poderia ter sido melhor, desde a Treasury, até as bolsas de valores, mas não pode apontar um cenário benigno, como seria de se esperar, mas por apontar um contexto desafiador para a continuidade do aperto monetário do Fed, ao apontar um cenário econômico “inalterado, na média, desde o início de julho”.

O mercado imobiliário caiu à medida que as taxas de hipoteca dispararam, consequência tanto do aperto recente, quanto aquele promovido pelo mercado, empresas mostraram menos demanda por espaços comerciais e vendas de automóveis ficaram estáveis por causa do custo dos combustíveis.

Em geral, as empresas se mostraram muito mais pessimistas que em junho, o que para parte do mercado, foi o sinal “recessivo” necessário para, novamente, desenhar um ciclo menos intenso por parte do FOMC nas próximas reuniões.

Além disso, dos 12 distritos do Fed, 9 relataram “algum grau de moderação nos aumentos de preços”, mesmo que ainda subindo e a maioria das empresas “esperava que as pressões de preços persistissem pelo menos até o final do ano”.

Ainda assim, parte da inflação continua a vir do mercado de trabalho, que está elevando os salários à medida que as empresas competem por trabalhadores, para contratá-los e mantê-los, além de uma parcela da população ainda sob auxílios.

O que todos queriam ouvir, ocorreu, com o aumento de “citações sobre recessão” de maneira mais comum e ainda que o Fed diga que não está tentando desencadear uma recessão, reconhece que há um risco crescente de uma, enquanto tentam domar a alta inflação.

O foco do dia, além das inflações locais, é a decisão de juros do BCE, o qual deve aumentar em 75 bp nesta reunião, especialmente após uma série de dados de atividade econômica, entre eles o PIB, acima das expectativas ontem, reforçando a perspectiva de inflação elevada.

O desafio de tentar não desequilibrar a economia e controlar a inflação é eterno para os banqueiros centrais, especialmente para os extremamente atrasados.

## ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é positiva e os futuros NY abrem em baixa, com a possibilidade de uma forte elevação de juros na Europa.

Em Ásia-Pacífico, mercados mistos, com China em queda e o restante em alta, especialmente o Nikkei, após um PIB japonês mais forte que as expectativas.

O dólar opera em queda contra a maioria das divisas centrais, enquanto os *Treasuries* operam negativos em todos vencimentos.

Entre as commodities metálicas, altas, destaque à platina, prata e ao minério de ferro.

O petróleo cai em Londres e em Nova York, mesmo após anúncio de corte de 100 mil barris dia pela OPEP+ e por temores de recessão.

O índice VIX de volatilidade abre em alta de 1,38%.

## INDICADORES

### CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,2512 / 1,88 %  
Euro / Dólar : US\$ 1,00 / -0,060%  
Dólar / Yen : ¥ 143,88 / 0,104%  
Libra / Dólar : US\$ 1,15 / -0,330%  
Dólar Fut. (1 m) : 5263,00 / 1,48 %

### JUROS FUTUROS (DI)

DI - Junho 23: 13,73 % aa (0,08%)  
DI - Janeiro 24: 13,10 % aa (2,14%)  
DI - Janeiro 26: 11,70 % aa (1,87%)  
DI - Janeiro 27: 11,63 % aa (1,53%)

### BOLSAS DE VALORES FECHAMENTO

Ibovespa: 0,0000% / 109.764 pontos  
Dow Jones: 1,3998% / 31.581 pontos  
Nasdaq: 2,1394% / 11.792 pontos

Nikkei: 2,31% / 28.065 pontos  
Hang Seng: -1,00% / 18.855 pontos  
ASX 200: 1,77% / 6.849 pontos

### ABERTURA

DAX: -0,105% / 12902,47 pontos  
CAC 40: 0,387% / 6129,56 pontos  
FTSE: 0,252% / 7256,03 pontos

Ibov. Fut.: -2,35% / 110600,00 pontos  
S&P Fut.: -0,07% / 3977,25 pontos  
Nasdaq Fut.: -0,082% / 12253,75 pontos

### COMMODITIES

Índice Bloomberg: -0,05% / 115,66 pts

Petróleo WTI: -0,49% / \$81,54  
Petróleo Brent: -0,44% / \$87,61

Ouro: 0,11% / \$1.720,55  
Minério de Ferro: 3,77% / \$100,10

Soja: 1,21% / \$1.484,50  
Milho: -0,15% / \$675,75  
Café: -2,99% / \$226,90  
Açúcar: -0,44% / \$17,97

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br



segunda-feira, 5 de setembro de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
Feriado	USD	EUA	- Dia do Trabalho		
00:00	CNY		PMI do Setor de Serviços Caixin (Ago)		55,50
05:00	EUR		PMI Composto S&P Global (Ago)	49,20	49,20
05:00	EUR		PMI do Setor de Serviços (Ago)	50,20	50,20
05:30	GBP		PMI Composto (Ago)	50,90	50,90
05:30	GBP		PMI do Setor de Serviços (Ago)	52,50	52,50
05:30	EUR		Confiança do Investidor Sentix (Set)	-	27,50
06:00	EUR		Vendas no Varejo (Anual) (Jul)	-0,7%	-3,7%
06:00	EUR		Vendas no Varejo (Mensal) (Jul)	0,4%	-1,2%
08:25	BRL		Boletim Focus		
10:00	BRL		PMI Composto S&P Global (Ago)		55,30
10:00	BRL		PMI de do Setor de Serviços S&P Global (Ago)		55,80
terça-feira, 6 de setembro de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
05:30	GBP		PMI de Construção (Ago)	48,00	48,90
10:45	USD		PMI Composto S&P Global (Ago)		45,00
10:45	USD		PMI do Setor de Serviços (Ago)		44,10
11:00	USD		Índice de Tendência de Emprego (Ago)		117,63
11:00	USD		Atividade Empresarial Não Manufatureira ISM (Ago)		59,90
11:00	USD		ISM Não-Manufatura: Emprego (Ago)		49,10
11:00	USD		ISM Não-Manufatura: Novos Pedidos (Ago)		59,90
11:00	USD		PMI ISM Não-Manufatura (Ago)	54,90	56,70
11:00	USD		ISM Não-Manufatura: Preços (Ago)		72,30
quarta-feira, 7 de setembro de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
Feriado	BRL		Brasil - Dia da Independência		
00:00	CNY		Exportações (Anual) (Ago)	13,0%	18,0%
00:00	CNY		Importações (Anual) (Ago)	1,8%	2,3%
00:00	CNY		Balança Comercial (USD) (Ago)	93,00B	101,26B
03:00	GBP		Índice de Preços de Imóveis Halifax (Mensal) (Ago)		-0,1%
06:00	EUR		Variação no Emprego (Anual) (Q2)	2,4%	2,4%
06:00	EUR		Variação no Emprego (Trimestral) (Q2)	0,3%	0,3%
06:00	EUR		Emprego Total (Q2)		163.412,6K
06:00	EUR		PIB (Anual) (Q2)	3,9%	3,9%
06:00	EUR		PIB (Trimestral) (Q2)	0,6%	0,6%
08:00	USD		Pedidos de Hipotecas MBA (Semanal)		-3,7%
09:30	USD		Balança Comercial (Jul)	-70,50B	-79,60B
11:36	CNY		Reservas Cambiais (USD) (Ago)	3,080T	3,104T
15:00	USD		Livro Bege		
20:01	GBP		Índice RICS de Preços de Imóveis (Ago)	61,0%	63,0%
quinta-feira, 8 de setembro de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
08:00	BRL		IGP-DI (Mensal) (Ago)	-0,45%	-0,38%
08:00	BRL		IGP-DI (Anual) (Ago)	8,76%	9,13%
08:00	BRL		IPC-S Semanal	-0,49%	-0,57%
09:15	EUR		Taxa de Facilidade Permanente de Depósito (Set)	0,5%	-0,5%
09:15	EUR		Decisão da Taxa de Juros (Set)	1,0%	0,5%
09:30	USD		Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	243K	232K
16:00	USD		Crédito ao Consumidor (Jul)	33,50B	40,15B
22:30	CNY		CPI (Mensal) (Ago)	0,2%	0,5%
22:30	CNY		CPI (Anual) (Ago)	2,8%	2,7%
22:30	CNY		PPI (Anual) (Ago)	3,1%	4,2%
sexta-feira, 9 de setembro de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
09:00	BRL		IPCA (Mensal) (Ago)	-0,53%	-0,68%
09:00	BRL		IPCA (Anual) (Ago)		10,07%
09:00	BRL		Carta da Anfavea		
11:00	USD		Vendas no Atacado (Mensal) (Jul)		1,8%

Projeções Brasil &amp; EUA: Infinity

