

Abertura de Mercados Morning Call

quarta-feira, 21 de setembro de 2022

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

A super-quarta, com agenda macroeconômica limitada e focada nas decisões de política monetária do FOMC e do COPOM, com premissas opostas, em meio ao cenário de desafios fiscais, inflacionários e de atividade econômica.

Para o FOMC, é unânime a percepção de elevação de 75 bp, após um breve período de precificação de alta de 100 bp, em meio à inflação ao varejo e atacado acima das expectativas, dando a sensação de descontrole por parte do Fed.

O cenário se completa com indicadores ainda aquecidos do mercado de trabalho, números bastante díspares da economia e a dificuldade de redução do balanço do Fed, ou seja, retirada de estímulos, em meio às pressões de taxas de juros nos vértices da curva.

Em tal contexto, o processo de normalização dos juros acabou por se distorcer, em meio à demora em se agir e agora o processo carece de ações que podem levar os EUA à recessão, para que então a inflação emita os necessários sinais de ancoragem.

Amanhã, o Banco da Inglaterra (BoE) também decide os juros, com desafios semelhantes e o agravante da crise energética na Europa, catalisada pelos eventos na Ucrânia e pelo movimento global anti-petróleo.

Por aqui, 35 economistas projetam a manutenção dos juros por parte do COPOM, enquanto 7 apostam em mais uma elevação marginal de 25 bp, a qual consideramos marginalmente inócua, em meio à elevada taxa nominal e o processo desinflacionário vigente no Brasil, que ultrapassa o mero corte de impostos.

Ao COPOM, o desafio continua em ajustar novamente a comunicação com o mercado, a qual voltou a acontecer via “entrelinhas” e sinais indiretos, muito diferente do que acontecia no mandato anterior.

Com isso, os investidores tentam decifrar os importantes sinais de futuro da autoridade monetária, principalmente na visão de que os juros devam permanecer elevados por um período suficientemente longo, ou seja, além da precificação das curvas de juros, como ocorreu recentemente no mercado.

Na nossa opinião, além da manutenção, acreditamos que uma sinalização mais clara o possível, sem rodeios e “entrelinhas” seria importante, em meio ao desafio de se preservar uma taxa ultracontracionista, pelo período suficientemente longo, para que as defasagens das decisões se efetivem na economia.

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é positiva e os futuros NY abrem em alta, no dia de decisões de política monetária.

Em Ásia-Pacífico, mercados negativos, na expectativa pelas decisões dos BCs e após anúncio de Putin de novas mobilizações militares.

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

Entre as commodities metálicas, altas, exceto minério de ferro e cobre.

O petróleo sobe em Londres e em Nova York, com temores de mais uma mobilização russa na Ucrânia.

O índice VIX de volatilidade abre em baixa de -0,15%.

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,143 / -0,51 %
Euro / Dólar : US\$ 0,99 / -0,471%
Dólar / Yen : ¥ 143,87 / 0,132%
Libra / Dólar : US\$ 1,13 / -0,343%
Dólar Fut. (1 m) : 5158,00 / -0,54 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Junho 23: 13,78 % aa (-1,15%)
DI - Janeiro 24: 13,24 % aa (0,08%)
DI - Janeiro 26: 11,65 % aa (-0,13%)
DI - Janeiro 27: 11,57 % aa (-0,09%)

BOLSAS DE VALORES FECHAMENTO

Ibovespa: 0,6197% / 112.517 pontos
Dow Jones: -1,0105% / 30.706 pontos
Nasdaq: -0,9534% / 11.425 pontos

Nikkei: -1,36% / 27.313 pontos
Hang Seng: -1,79% / 18.445 pontos
ASX 200: -1,56% / 6.700 pontos

ABERTURA

DAX: 0,081% / 12681,06 pontos
CAC 40: 0,247% / 5994,26 pontos
FTSE: 0,651% / 7239,45 pontos

Ibov. Fut.: 0,51% / 113415,00 pontos
S&P Fut.: 0,26% / 3882,75 pontos
Nasdaq Fut.: -0,010% / 11936,00 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: 1,17% / 118,70 pts

Petróleo WTI: 2,48% / \$86,02
Petróleo Brent: 2,36% / \$92,76

Ouro: 0,52% / \$1.674,34
Minério de Ferro: -0,58% / \$95,55

Soja: 0,10% / \$1.479,25
Milho: 0,33% / \$694,50
Café: -0,51% / \$224,10
Açúcar: 0,55% / \$18,27

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br



segunda-feira, 19 de setembro de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
	Feriado	JPY	Dia do Respeito ao Idoso		
	Feriado	GBP	Feriado Bancário		
	A Definir	CNY	Investimento Estrangeiro Direto		17,30%
	A Definir	BRL	Coleta de Impostos (Bi) (Ago)	173,264	202,588
	A Definir	BRL	Índice de Evolução de Emprego do CAGED (Ago)	278.154	218.902
	05:00	BRL	IPC-Fipe Semanal	0,25%	0,15%
	06:00	EUR	Produção do Setor de Construção (Mensal) (Jul)		-1,25%
	11:00	USD	Índice NAHB de Mercado Imobiliário (Set)	48,00	49,00
	20:30	JPY	CPI sem Ajuste Sazonal (Mensal) (Ago)		0,50%
	20:30	JPY	CPI-núcleo Nacional (Anual) (Ago)	2,70%	2,40%
	20:30	JPY	CPI Nacional (Anual) (Ago)		2,60%
terça-feira, 20 de setembro de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
	A Definir	GBP	Expectativas da Inflação		4,60%
	06:00	EUR	Transações Correntes (Jul)		4,2B
	06:00	EUR	Transações Correntes (sem ajuste sazonal) (Jul)		3,2B
	09:30	USD	Licenças de Construção (Mensal) (Ago)		-0,60%
	09:30	USD	Licenças de Construção (Ago)	1,615M	1,685M
	09:30	USD	Construção de Novas Casas (Mensal) (Ago)		-9,60%
	09:30	USD	Construção de Novas Casas (Ago)	1,433M	1,446M
quarta-feira, 21 de setembro de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
	03:00	GBP	Dívida Líquida do Setor Público (Ago)		4,18B
	03:00	GBP	Necessidade de Financiamento Líquido do Setor Público (Ago)		-4,693B
	04:00	EUR	Reunião de política não monetária do Banco Central Europeu (BCE)		
	07:00	GBP	Índice CBI Tendências Industriais (Set)	-	7,00
	08:00	USD	Pedidos de Hipotecas MBA (Semanal)		-1,20%
	08:00	USD	Pedidos de Refinanciamento Hipotecário		532,90
	11:00	USD	Vendas de Casas Usadas (Ago)	4,62M	4,81M
	11:00	USD	Vendas de Casas Usadas (Mensal) (Ago)		-5,90%
	11:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto	0,833M	2,442M
	15:00	USD	Projeções Econômicas FOMC		
	15:00	USD	Decisão do FOMC	3,00%	2,25%
	15:30	USD	Coletiva de Imprensa FOMC		
	18:00	BRL	Decisão da Taxa de Juros Selic	13,75%	13,75%
	20:50	JPY	Compra de Títulos Estrangeiros		-140,7B
	20:50	JPY	Investimentos Estrangeiros em Ações Japonesas		-609,7B
	23:30	JPY	Decisão da Taxa de Juros	-0,10%	-0,10%
quinta-feira, 22 de setembro de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
	08:00	GBP	Voto do Comitê de Política Monetária - Aumento (Set)	9,00	9,00
	08:00	GBP	Flexibilização Quantitativa (QE) Total do BoE (Set)	875B	875B
	08:00	GBP	Decisão da Taxa de Juros (Set)	2,25%	1,75%
	08:00	GBP	Atas da Reunião do MPC		
	09:30	USD	Transações Correntes (Q2)	-273,5B	-291,4B
	09:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego		222K
	11:00	USD	Índice de Indicadores Antecedentes dos EUA (Mensal) (Ago)	-0,10%	-0,40%
	11:00	EUR	Confiança do Consumidor (Set)	- 26,00 -	24,90
	12:00	USD	Índice Composto Fed Kansas (Set)		3,00
sexta-feira, 23 de setembro de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
	Feriado	JPY	Feriado Público		
	05:00	EUR	PMI Industrial (Set)	48,80	49,60
	05:00	EUR	PMI Composto S&P Global (Set)	48,20	48,90
	05:00	EUR	PMI do Setor de Serviços (Set)	49,10	49,80
	05:30	GBP	PMI Composto		49,60
	05:30	GBP	PMI Industrial		47,30
	05:30	GBP	PMI do Setor de Serviços		50,90
	07:00	GBP	Pesquisa CBI de Varejo e Distribuição (Set)		37,00
	08:00	BRL	IPC-S Semanal	0,11%	0,09%
	10:45	USD	PMI Industrial (Set)	52,00	51,50
	10:45	USD	PMI Composto S&P Global (Set)		44,60
	10:45	USD	PMI do Setor de Serviços (Set)		43,70

Projeções Brasil & EUA: Infinity