

Abertura de Mercados Morning Call

sexta-feira, 23 de setembro de 2022

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

Quem diria que, ao manter os juros inalterados, em uma taxa altamente contracionista, o Banco Central traria grande ânimo ao mercado, especialmente se mostrando vigilante em relação à inflação?

Pois é, esta foi a reação do mercado local à decisão do COPOM e à perspectiva de manutenção dos juros por tempo relativamente indeterminado, sendo que deve alcançar ao menos agosto de 2023, no nosso cenário.

O Ibovespa registrou resultado acima dos 114.000 pontos na sessão, número não visto desde abril e a puxada em uma série de commodities chave, com petróleo e minério de ferro ajudaram na extensão dos ganhos, o qual foi acompanhado por dólar em queda e fechamento da curva de juros nos vértices mais curtos.

Passado o ânimo descolado do exterior, as atenções voltam-se novamente aos indicadores econômicos no exterior, especialmente o mercado imobiliário e de trabalho nos EUA e obviamente, a inflação nas economias desenvolvidas, com números acima daqueles observados entre os emergentes.

Ainda que o foco local tenha mudado, a perspectiva de inflação continua de descompressão e reforçamos nosso cenário na contramão das medianas dos analistas, de um fechamento no ano entre 5% e 6%, abaixo do preconizado pelo Focus.

Alimentos, transportes e habitação, os três principais itens continuam em rota de descompressão e além de uma deflação de setembro, a ser confirmada na coleta do dia 28, o restante do ano deve preservar resultados mais fracos, levando ao fechamento esperado.

Para este mês, além dos IPCAs negativos, os IGPs seguem a mesma tendência, com o adicional da queda dos custos no geral, atacado, varejo e construção, reduzindo o ímpeto de parte da inflação dos administrados.

A recessão nas economias desenvolvidas, em meio ao atraso na decisão de reduzir estímulos e normalizar as taxas de juros, reiteramos, cobrará um elevado preço a estas economias, com o agravante de possivelmente terem dificuldade em controlar a inflação, advinda de externalidades, como a questão russo/ucraniana.

Atenção hoje aos PMIs nos EUA e à série destes dados abaixo das expectativas e das medições anteriores na Europa, todos em zona de contração.

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é negativa e os futuros NY abrem em baixa, em reação à decisão dos BCs de elevar os juros.

Em Ásia-Pacífico, mercados negativos, após a série de elevações de juros e da inflação mais forte em 14 anos em Singapura.

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

Entre as commodities metálicas, quedas, destaque ao cobre e platina.

O petróleo cai em Londres e em Nova York, ainda que existam dúvidas quanto ao futuro do acordo com o Irã e da oferta russa, caso o conflito escale na Ucrânia.

O índice VIX de volatilidade abre em alta de 3,11%.

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,1163 / -1,09 %
Euro / Dólar : US\$ 0,98 / -0,773%
Dólar / Yen : ¥ 142,73 / 0,162%
Libra / Dólar : US\$ 1,11 / -1,208%
Dólar Fut. (1 m) : 5127,50 / -0,31 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Junho 23: 13,65 % aa (-1,00%)
DI - Janeiro 24: 12,79 % aa (-2,29%)
DI - Janeiro 26: 11,24 % aa (-1,53%)
DI - Janeiro 27: 11,19 % aa (-1,58%)

BOLSAS DE VALORES FECHAMENTO

Ibovespa: 1,9070% / 114.071 pontos
Dow Jones: -0,3548% / 30.077 pontos
Nasdaq: -1,3671% / 11.067 pontos

Nikkei: -0,58% / 27.154 pontos
Hang Seng: -1,18% / 17.933 pontos
ASX 200: -1,87% / 6.575 pontos

ABERTURA

DAX: -1,403% / 12355,82 pontos
CAC 40: -1,190% / 5848,06 pontos
FTSE: -1,605% / 7044,61 pontos

Ibov. Fut.: 1,89% / 114690,00 pontos
S&P Fut.: -0,84% / 3740,5 pontos
Nasdaq Fut.: -1,094% / 11449,00 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: -1,25% / 114,56 pts

Petróleo WTI: -2,01% / \$81,81
Petróleo Brent: -1,80% / \$88,83

Ouro: -0,85% / \$1.657,33
Minério de Ferro: -0,11% / \$98,15

Soja: -0,58% / \$1.449,25
Milho: -1,42% / \$679,25
Café: -0,60% / \$223,30
Açúcar: -0,16% / \$18,46

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

