

Conexão Mercado Abertura

06/10/2022



#Publica





Pré-abertura

Bolsas e Futuros

S&P 500 (fut)	3773,3	-0,55%
DAX	12480,7	-0,29%
PCAC	5952,0	-0,56%
FTSE	6998,8	-0,76%

Títulos

T-Notes 2Y	4,1583	0,60%
T-Notes 10Y	3,7671	0,32%

Risco

VIX (S&P500)	29,12	2,00%
--------------	-------	-------

Moedas

DXY	111,379	1,19%
EURUSD	0,987	-0,10%
GBPUSD	1,126	-0,54%
USDMXN	20,095	0,12%
USDZAR	17,828	0,23%

Commodities

WTI	87,38	-0,74%
Brent	92,86	-0,55%
Ouro	1713,76	-0,13%
Soja (fut)	1369,50	-0,80%
Milho (fut)	688,25	-0,43%

Fechamento (sessão anterior)

Bolsas

Ibovespa	117197,8	0,83%
S&P 500	3783,3	-0,20%
Nasdaq	11148,6	-0,25%
Dow Jones	30273,9	-0,14%

Risco

Brasil CDS 5Y	276,68	04/10
---------------	--------	-------

Títulos Públicos

IMA-B5	7826,8
IMA-B5+	9926,8
NTN-B 26	5,69
NTN-B 30	5,64
NTN-B 55	5,74
NTN-F 27	11,47
NTN-F 31	11,68

Juros

CDI	13,65	
DI Jan 23	13,67	-0,03%
DI Jan 26	11,36	0,84%
DI Jan 31	11,56	0,70%

Moedas

USDBRL	5,198	0,01%
--------	-------	-------



EXTERNO Cautela e volatilidade dominam os mercados no aguardo das falas dos *Fed Boys* um dia antes do Payroll

- A agenda de indicadores do dia é mais vazia, contando com os pedidos de seguro-desemprego dos EUA às 9h30. A perspectiva de um número considerado baixo (perto dos 200 mil) deve ratificar a ideia de um mercado de trabalho ainda fortalecido nos EUA jogando as expectativas para o payroll que será divulgado amanhã.
- Ontem, o presidente do Fed de Atlanta, Raphael Bostic, afirmou que o mercado de trabalho ainda forte dá ao Fed “margem de manobra” para continuar restringindo as condições financeiras. Esse tom mais *hawkish* dos membros do Fed deve ser ratificado nos discursos que estão agendados para o dia, começando com Loretta Mester às 9h50, seguida de Charles Evans e Lisa Cook às 14h e Christopher Waller após o fechamento dos mercados.
- Na zona do euro, as vendas no varejo recuaram 0,3% em agosto ante julho. No comparativo anual, as vendas cederam 2%, marcando um resultado pior do que a queda observada em julho (-1,2%) e também abaixo das expectativas de mercado (-1,7%).
- As encomendas à indústria da Alemanha cederam 2,4% no mês de agosto, revertendo o crescimento de 1,9% de julho. O resultado ficou muito abaixo do número esperado pelos agentes de mercado (-0,7%).
- Na China, os mercados continuam fechados por causa do feriado local. Às 22h30 serão divulgados os PMIs da indústria tanto do governo quanto do instituto Caixin, além do PMI de serviços.

Expectativas para o dia:

- Os mercados operam em cautela nesta manhã de quinta-feira, embora com movimentos contidos, enquanto investidores avaliam os riscos de que a inflação e os juros elevados possam levar a economia mundial para uma recessão.
- A expectativa de que o *payroll* dos EUA, que será divulgado amanhã, mostrará um mercado de trabalho americano ainda forte deve sustentar o viés altista das taxas dos *treasuries*. A resiliência dos empregos nos EUA pode colocar em cheque a perspectiva de que o Fed começará a reduzir o ritmo de elevações de juros ainda este ano, jogando mais pressão sobre as bolsas. Em Nova York, inclusive, a previsão de um resultado desanimador para o 3º trimestre deste ano feita pela Shell ajuda a sustentar o tom negativo dos índices.
- Neste sentido, acreditamos em um dia dominado por volatilidade com viés mais defensivo, com o dólar servindo de ativo de *hedge* em detrimento dos *Treasuries*.
- **Dólar contra Principais:** Alta
- **Dólar contra Emergentes:** Alta
- **Taxa dos Treasuries:** Alta
- **Bolsas:** Queda
- **Commodities:** Queda



INTERNO: Cautela externa e especulações sobre o quadro político local devem direcionar os negócios

- No Brasil, os investidores seguem vigilantes ao debate global sobre política monetária dos principais bancos centrais e inflação elevada. Somado a isso, os rumores sobre possível nova regra fiscal que deve ser esclarecida após o término do pleito eleitoral, também, têm gerado foco de atenção.
- Os jornais destacam que, após o pleito eleitoral, a bancada ligada ao agronegócio deve se expandir no Congresso, com aumento de contingente no Senado. Segundo a Frente Parlamentar da Agropecuária (FPA), a bancada deve conseguir atingir 40 senadores de um total de 81, o que dá margem para avanços de demandas do setor, como mudanças no licenciamento ambiental, regularização fundiária e no registro de agrotóxicos.
- O projeto de lei que libera recursos aos estados e municípios para pagamento do piso nacional da enfermagem deve entrar na pauta de votações da Câmara na próxima semana. O texto aprovado no Senado na última terça-feira (04) destrava a verba dentro dos R\$ 34 bilhões destinados ao combate à Covid-19 para financiar a mudança do piso salarial. Porém, a proposta só cobre hospitais públicos, enquanto hospitais privados, filantrópicos e santas casas ainda não têm uma indicação do custeio.
- A inflação em declínio apontada pelos índices domésticos pelo terceiro mês consecutivo, em conjunto com a melhora do mercado de trabalho provoca uma evolução positiva na confiança do empresariado para o setor varejista, segundo a Apas (Associação Paulista de Supermercados).
- Na agenda de indicadores, destaque para a divulgação do IGP-DI (set) que caiu 1,22%, ante -0,55% no mês anterior. No acumulado em doze meses, o índice alcançou 7,94%. O Tesouro fará leilão de LTN com vencimento em 2024 e 2026, além de NTN-F para 2029 e 2033.

Expectativas para o dia:

- Os ativos locais devem seguir atentos ao ambiente global, com os investidores aguardando falas de dirigentes do Fed, na véspera da divulgação do relatório de emprego americano (*Payroll*) que deve confirmar robustez.
- No *front* interno, as perspectivas mais positivas para a condução das pautas fiscais e econômicas no Congresso limitam o impacto do viés de cautela refletido no exterior. O leilão do Tesouro deve influenciar para adicionar volatilidade na curva de juros.
- Assim, alinhado ao clima de cautela externa, esperamos que o Ibovespa se desvalorize, em sintonia com as bolsas externas e *commodities*; o dólar se fortaleça frente ao real, acompanhando as demais moedas emergentes; e a curva de juros agregue prêmios de risco, refletindo a alta do dólar e das taxas dos *treasuries*.
- **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.