

# Conexão Mercado Abertura

13/10/2022



#Publica





## Pré-abertura

### Bolsas e Futuros

S&P 500 (fut)	3610,5	0,61%
DAX	12278,6	0,87%
PCAC	5845,2	0,46%
FTSE	6834,1	0,12%

### Títulos

T-Notes 2Y	4,2785	-0,10%
T-Notes 10Y	3,8659	-0,83%

### Risco

VIX (S&P500)	33,5	-0,21%
--------------	------	--------

### Moedas

DXY	112,919	-0,35%
EURUSD	0,974	0,38%
GBPUSD	1,122	1,08%
USDMXN	19,969	-0,07%
USDZAR	18,250	-0,26%

### Commodities

WTI	87,60	0,60%
Brent	92,65	0,22%
Ouro	1676,87	0,22%
Soja (fut)	1401,75	-0,23%
Milho (fut)	699,00	-0,14%

## Fechamento (sessão anterior)

### Bolsas

Ibovespa	114827,1	-0,96%
S&P 500	3588,8	-0,33%
Nasdaq	10426,2	-0,09%
Dow Jones	29239,2	-0,10%

### Risco

Brasil CDS 5Y	294,82	11/10
---------------	--------	-------

### Títulos Públicos

IMA-B5	7840,7
IMA-B5+	9825,1
NTN-B 26	5,74
NTN-B 30	5,78
NTN-B 55	5,89
NTN-F 27	11,53
NTN-F 31	11,75

### Juros

CDI	13,65	
DI Jan 23	13,68	0,06%
DI Jan 26	11,53	1,86%
DI Jan 31	11,77	1,82%

### Moedas

USDBRL	5,273	-0,02%
--------	-------	--------



## **EXTERNO:** Dados de inflação e do mercado de trabalho nos EUA podem retomar a cautela aos mercados

- Ontem, a Ata da última reunião do Fomc enfatizou o compromisso do Fed em levar a inflação para meta, mas sinalizou que a calibragem no nível das altas de juros é importante para evitar efeitos adversos sobre a economia, demonstrando certa preocupação dos dirigentes com a possibilidade de recessão nos EUA.
- Hoje, o grande destaque fica para a divulgação do índice de preços ao consumidor (CPI) dos EUA que será divulgado às 9h30. Após o *payroll* sinalizar que o mercado de trabalho americano está ainda muito forte, os investidores aguardam ansiosos pelo resultado da inflação de setembro, que pode ratificar as apostas em altas de 75 pontos, caso venha dentro ou acima do esperado. Também merecem atenção os pedidos de seguro-desemprego que saem junto com o CPI e o leilão de T-Bonds de 30 anos às 14h.
- O PPI dos EUA, divulgado ontem, avançou 0,4% em setembro, revertendo a queda de 0,2% de agosto. No comparativo anual, os preços desaceleraram de uma alta de 8,7% para 8,5%, mas ficaram acima do esperado (8,4%).
- Michelle Bowman, integrante do Fomc, disse nesta madrugada que, caso a inflação não ceda, o Fed continuará elevando os juros de forma considerável.
- Na Alemanha, o CPI subiu 10% na comparação anual de setembro, como esperado, embora tenha marcado o maior patamar em 70 anos, pressionado pelos custos de energia. Na passagem mensal, os preços subiram 1,9%, ante agosto, também dentro das expectativas.
- Os Bancos Centrais da Coreia do Sul e do Chile elevaram suas taxas básicas de juros em 50 pontos-base, a 3,0% e 11,25%, respectivamente.
- No campo corporativo, a BlackRock registrou lucro líquido de US\$ 1,4 bi no terceiro trimestre de 2022, o equivalente a um lucro por ação ajustado de US\$ 9,55, superior à estimativa do mercado de US\$ 7,06.

### **Expectativas para o dia:**

- Os mercados abriram esta quinta-feira testando uma frágil recuperação das perdas acumuladas na semana, mesmo após a Ata do Fomc e a inflação ao produtor dos EUA ratificarem o ambiente complexo para a economia norte-americana.
- Com um mercado de trabalho ainda forte nos EUA, acreditamos que a inflação continuará resiliente, corroborando com a perspectiva de que o Fed terá que sustentar a defesa de um ciclo longo de juros elevados, o que deve dar mais impulso para a alta das *yields* dos *treasuries*.
- No mais, as incertezas com relação à situação dos fundos de pensão do Reino Unido continuam no radar dos investidores à medida que o prazo final do programa de compras de ativos do BoE chega ao fim (amanhã).
- Com os juros elevados e o medo de recessão cada vez mais forte, as bolsas devem terminar a sessão em queda, com o dólar fortalecido contra praticamente todas as divisas.
- **Dólar contra Principais:** Alta
- **Dólar contra Emergentes:** Alta
- **Taxa dos Treasuries:** Alta
- **Bolsas:** Queda
- **Commodities:** Queda



## **INTERNO:** Inflação americana e retorno do feriado no Brasil devem direcionar os ativos para cautela.

- No Brasil, segue o debate sobre uma nova proposta para o desenho do teto de gastos, onde a sugestão elaborada por técnicos do Tesouro Nacional propõe a aplicação de um limite mais rígido para o crescimento das despesas de outros Poderes, como o Judiciário e Legislativo, e também para gastos com pessoal do Executivo.
- Ainda dentro da proposta, as demais despesas (como Previdência, Auxílio Brasil, saúde, educação e Investimentos) teriam prioridade no espaço adicional gerado a partir da flexibilização da regra fiscal – que permitiria correção dos gastos acima da inflação.
- O FMI (Fundo Monetário Internacional) prevê que o Brasil apresentará superávit primário de 0,8% neste ano. Por sua vez, a dívida total do governo deve dar um alívio e se reduzir, mas ainda permanece em patamares elevados, entre as maiores frente aos pares emergentes, segundo o Fundo. Para 2023, a instituição estima déficit primário de 0,8% e para 2024, um déficit de 0,3%.
- Na agenda de indicadores, o índice de confiança do empresariado industrial apurado pela CNI (Confederação Nacional da Indústria) será divulgado às 10h e o BCB divulga o fluxo cambial da primeira semana de outubro às 14h30.
- Na agenda de eventos, o ministro da Economia, Paulo Guedes, e o presidente do Banco Central, Campos Neto, prosseguem com compromissos no âmbito do encontro mundial do Fundo Monetário Internacional (FMI).
- O Tesouro fará leilão de LTN para 01/10/2023, 01/10/2024 e 01/10/2026 e de NTN-F para 01/10/2029 e 01/10/2033.

### **Expectativas para o dia:**

- No retorno do feriado no Brasil, os ativos locais devem seguir sensíveis ao cenário global, com os investidores observando a divulgação do CPI americano, que tende a direcionar as apostas da condução da política monetária do Fed, além de continuar analisando as preocupações com as questões geopolíticas na Europa e as sinalizações sobre a intervenção do BoE.
- No *front* interno, em dia de agenda considerada esvaziada, com foco apenas no leilão de papéis prefixados do Tesouro, os ativos devem abrir a sessão corrigindo o cenário de cautela registrado no exterior ontem, além de seguir atentos as movimentações a respeito das campanhas eleitorais.
- Assim, os ativos devem seguir alinhados ao clima de possível cautela externa. Com isso, esperamos que o Ibovespa se desvalorize, em sintonia com as bolsas externas; o dólar se fortaleça frente ao real, acompanhando o movimento das demais moedas emergentes; e a curva de juros agregue prêmios de risco, refletindo a alta do dólar e das taxas dos *treasuries*, especialmente nas partes média e longa.
- **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](http://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.