

# Abertura de Mercados Morning Call

quinta-feira, 6 de outubro de 2022

## CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

Em meio ao cenário desafiador de curto prazo, a agenda vazia do dia é mais um elemento para incrementar a volatilidade dos ativos e a falta de rumo, em meio à uma série díspar de indicadores econômicos no mundo.

O ADP Employment ontem, levemente acima das expectativas às 208.000 vagas criadas, mas com revisão anterior de 132.000 para 185.000 demonstra que, apesar daquilo que se indica nas expectativas dos gerentes, do mercado imobiliário desafiador, o mercado de trabalho ainda é o fiel da balança para o Fed.

Em resumo, enquanto não houver sinal de arrefecimento da criação de vagas, desemprego e especialmente, custo de mão de obra, não haverá espaço para alívio do Fed na condução da política monetária.

Considerando os elementos da curva de Phillips, a NAIRU (Taxa de Desemprego Não Aceleradora de Inflação ou taxa natural de desemprego) continua no ponto em que não existem elementos que aliviem a atual pressão de preços, especialmente de bens de consumo.

Neste caso, entre a retirada de uma série de estímulos de auxílio desemprego ainda presentes em diversos estados americanos, apesar da abrupta queda na taxa e a elevação contínua de juros, o Fed continuará a optar pelo segundo, devido às eleições de meio de mandato nos EUA.

Para piorar a situação, a dissolução dos ativos no balanço do Fed continua dificultada pela elevação forte dos custos de hipotecas no mercado aberto, as quais mais que dobraram desde janeiro deste ano, com ímpeto renovado a partir de agosto, após breve alívio em julho.

Neste cenário, são limitados os instrumentos para o controle da inflação, portanto, somente um sinal recessivo em massa dos indicadores econômicos, quem comecem a influenciar o mercado de trabalho serão suficientes para sinalizar ao Fed que o momento de deter a elevação de juros finalmente chegou.

Assim, o 'Good News, Bad News' e vice-versa acaba por fazer sentido, em meio aos desafios impostos pelo mercado de trabalho no curto prazo e pelo atraso na melhor prática de condução da política monetária dos BCs do norte.

Atenção hoje aos pedidos de auxílio-desemprego e Challenger nos EUA e o IGP-DI de setembro no Brasil.

## ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é negativa e os futuros NY abrem em baixa, numa abertura volátil, devido novamente a pressão nos *Treasuries*.

Em Ásia-Pacífico, mercados positivos, com exceção de Hong Kong e sem a presença da China continental, devido ao feriado desta semana toda.

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

Entre as commodities metálicas, altas, com destaque ao cobre e paládio.

O petróleo cai em Londres e em Nova York, apesar do corte de produção por parte da OPEP+ em dois milhões de barris/dia.

O índice VIX de volatilidade abre em alta de 2,31%.

## INDICADORES

### CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,1975 / 0,39 %  
Euro / Dólar : US\$ 0,99 / 0,101%  
Dólar / Yen : ¥ 144,70 / 0,055%  
Libra / Dólar : US\$ 1,13 / -0,283%  
Dólar Fut. (1 m) : 5224,00 / 0,08 %

### JUROS FUTUROS (DI)

DI - Junho 23: 13,58 % aa (0,01%)  
DI - Janeiro 24: 12,74 % aa (0,00%)  
DI - Janeiro 26: 11,33 % aa (0,71%)  
DI - Janeiro 27: 11,31 % aa (0,58%)

### BOLSAS DE VALORES FECHAMENTO

Ibovespa: 0,8326% / 117.198 pontos  
Dow Jones: -0,1400% / 30.274 pontos  
Nasdaq: -0,2485% / 11.149 pontos

Nikkei: 0,70% / 27.311 pontos  
Hang Seng: -0,42% / 18.012 pontos  
ASX 200: 0,03% / 6.818 pontos

### ABERTURA

DAX: -0,301% / 12479,48 pontos  
CAC 40: -0,452% / 5958,42 pontos  
FTSE: -0,473% / 7019,23 pontos

Ibov. Fut.: 0,80% / 117577,00 pontos  
S&P Fut.: -0,70% / 3767,75 pontos  
Nasdaq Fut.: -0,381% / 11537,00 pontos

### COMMODITIES

Índice Bloomberg: 0,02% / 116,51 pts

Petróleo WTI: -0,16% / \$87,62  
Petróleo Brent: -0,15% / \$93,23

Ouro: 0,04% / \$1.716,34  
Minério de Ferro: 0,66% / \$94,35

Soja: -0,42% / \$1.359,25  
Milho: -0,11% / \$681,75  
Café: 0,60% / \$225,20  
Açúcar: 0,67% / \$18,06

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br



| segunda-feira, 3 de outubro de 2022 |     | Pais   | Evento | Projeção | Prévio    |
|-------------------------------------|-----|--|--------|----------|-----------|
| Feriado                             | CNY | Dia Nacional   |        |          |           |
| 00:00                               | JPY | PMI Industrial (Set)   |        |          | 51,00     |
| 03:00                               | GBP | Índice Nationwide de Preços dos Imóveis (Anual) (Set)            |        | 10,00%   | 10,00%    |
| 05:00                               | EUR | PMI Industrial (Set)   |        | 48,50    | 48,50     |
| 05:30                               | GBP | PMI Industrial (Set)   |        | 48,50    | 48,50     |
| 07:00                               | EUR | Encontro do Eurogrupo  |        |          |           |
| 08:00                               | BRL | IPC-S (Mensal) (Set)   |        | 0,03%    | 0,00%     |
| 08:25                               | BRL | Boletim Focus  |        |          |           |
| 10:00                               | BRL | PMI Industrial S&P Global (Set)                                  |        |          | 51,90     |
| 10:45                               | USD | PMI Industrial (Set)   |        |          | 51,80     |
| 11:00                               | USD | Gastos de Construção (Mensal) (Ago)                              |        | -0,30%   | -0,40%    |
| 11:00                               | USD | Índice ISM de Emprego no Setor Manufatureiro (Set)               |        | 49,00    | 54,20     |
| 11:00                               | USD | Índice de Novos Pedidos ISM (Set)                                |        |          | 51,30     |
| 11:00                               | USD | PMI Industrial ISM (Set)   |        | 52,30    | 52,80     |
| 11:00                               | USD | Preços no Setor Manufatureiro ISM (Set)                          |        | 51,80    | 52,50     |
| 15:00                               | BRL | Balança Comercial Saldo (USD) (Bi) (Set)                         |        | 5,055    | 4,107     |
| 15:00                               | BRL | Balança Comercial Exp. (USD) (Bi) (Set)                          |        | 30,825   | 30,785    |
| 15:00                               | BRL | Balança Comercial Imp. (USD) (Bi) (Set)                          |        | 27,550   | 26,679    |
| 20:30                               | JPY | CPI - Tóquio (Anual) (Set)                                       |        |          | 2,90%     |
| 20:30                               | JPY | CPI de Tóquio excluindo Alimentos e Energia (Mensal) (Set)       |        |          | 0,30%     |
| 20:30                               | JPY | CPI-núcleo - Tóquio (Anual) (Set)                                |        | 2,80%    | 2,60%     |
| 20:50                               | JPY | Base Monetária (Anual)   |        |          | 0,40%     |
| terça-feira, 4 de outubro de 2022   |     | Pais   | Evento | Projeção | Prévio    |
| Feriado                             | CNY | Dia Nacional   |        |          |           |
| 05:00                               | BRL | IPC-Fipe (Mensal) (Set)  |        | 0,10%    | 0,12%     |
| 06:00                               | EUR | PPI (Mensal) (Ago)   |        | 5,00%    | 4,00%     |
| 06:00                               | EUR | PPI (Anual) (Ago)  |        | 43,20%   | 37,90%    |
| 11:00                               | USD | Pedidos de Bens Duráveis Excl. Defesa (Mensal) (Ago)             |        |          | -0,90%    |
| 11:00                               | USD | Pedidos de Bens Duráveis Excl. Transporte (Mensal) (Ago)         |        |          | 0,20%     |
| 11:00                               | USD | Encomendas à Indústria (Mensal) (Ago)                            |        | 0,30%    | -1,00%    |
| 11:00                               | USD | Encomendas à Indústria excl. Transporte (Mensal) (Ago)           |        |          | -1,10%    |
| 11:00                               | USD | Ofertas de Emprego JOLT's (Ago)                                  |        | 10,450M  | 11,239M   |
| 21:30                               | JPY | PMI do Setor de Serviços (Set)                                   |        |          | 51,90     |
| quarta-feira, 5 de outubro de 2022  |     | Pais   | Evento | Projeção | Prévio    |
| Feriado                             | CNY | Dia Nacional   |        |          |           |
| 04:00                               | EUR | Reunião de política não monetária do Banco Central Europeu (BCE) |        |          |           |
| 05:00                               | EUR | PMI Composto S&P Global (Set)                                    |        | 48,20    | 48,20     |
| 05:00                               | EUR | PMI do Setor de Serviços (Set)                                   |        | 48,90    | 48,90     |
| 05:30                               | GBP | PMI Composto (Set)   |        | 48,40    | 48,40     |
| 05:30                               | GBP | PMI do Setor de Serviços (Set)                                   |        | 49,20    | 49,20     |
| 06:00                               | GBP | Leilão do Tesouro Títulos Gilt a 10 anos                         |        |          | 3,09%     |
| 08:00                               | USD | Pedidos de Hipotecas MBA (Semanal)                               |        |          | -3,70%    |
| 09:00                               | BRL | Produção Industrial (Mensal) (Ago)                               |        | -0,89%   | 0,60%     |
| 09:00                               | BRL | Produção Industrial (Anual) (Ago)                                |        | 2,20%    | -0,50%    |
| 09:15                               | USD | Variação de Empregos Privados ADP (Set)                          |        | 200K     | 132K      |
| 09:30                               | USD | Balança Comercial (Ago)  |        | -68,00B  | -70,70B   |
| 10:00                               | BRL | PMI Composto S&P Global (Set)                                    |        |          | 53,20     |
| 10:00                               | BRL | PMI de do Setor de Serviços S&P Global (Set)                     |        |          | 53,90     |
| 10:45                               | USD | PMI Composto S&P Global (Set)                                    |        |          | 49,30     |
| 10:45                               | USD | PMI do Setor de Serviços (Set)                                   |        |          | 49,20     |
| 11:00                               | USD | Atividade Empresarial Não Manufatureira ISM (Set)                |        | 57,00    | 60,90     |
| 11:00                               | USD | ISM Não-Manufatura: Emprego (Set)                                |        |          | 50,20     |
| 11:00                               | USD | ISM Não-Manufatura: Novos Pedidos (Set)                          |        |          | 61,80     |
| 11:00                               | USD | PMI ISM Não-Manufatura (Set)                                     |        | 56,00    | 56,90     |
| 11:00                               | USD | ISM Não-Manufatura: Preços (Set)                                 |        |          | 71,50     |
| 11:30                               | USD | Estoques de Petróleo   |        |          |           |
| 20:50                               | JPY | Compra de Títulos Estrangeiros                                   |        |          | -1.102,5B |
| 20:50                               | JPY | Investimentos Estrangeiros em Ações Japonesas                    |        |          | -1.178,9B |
| quinta-feira, 6 de outubro de 2022  |     | Pais   | Evento | Projeção | Prévio    |
| Feriado                             | CNY | Dia Nacional   |        |          |           |
| 05:30                               | GBP | PMI de Construção (Set)  |        | 48,00    | 49,20     |
| 06:00                               | EUR | Vendas no Varejo (Mensal) (Ago)                                  |        | -0,40%   | 0,30%     |
| 06:00                               | EUR | Vendas no Varejo (Anual) (Ago)                                   |        | -1,70%   | -0,90%    |
| 08:00                               | BRL | IGP-DI (Mensal) (Set)  |        | -0,97%   | -0,55%    |
| 08:00                               | BRL | IGP-DI (Anual) (Set)   |        | 8,30%    | 8,67%     |
| 08:30                               | USD | Demissões Anunciadas Challenger (Set)                            |        |          | 20,485K   |
| 08:30                               | EUR | BCE Publica Atas da Reunião de Política Monetária                |        |          |           |
| 09:00                               | BRL | Carta da Anfavea   |        |          |           |
| 09:30                               | USD | Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego                           |        | 200K     | 193K      |
| 20:30                               | JPY | Gastos Domésticos (Mensal) (Ago)                                 |        | 0,20%    | -1,40%    |
| 20:30                               | JPY | Gastos Domésticos (Anual) (Ago)                                  |        | 6,70%    | 3,40%     |
| 20:50                               | JPY | Reservas Internacionais (USD)                                    |        |          | 1.292,1B  |
| 22:30                               | CNY | PMI Industrial Caixin  |        |          | 49,50     |
| 22:30                               | CNY | PMI Industrial   |        |          | 49,40     |
| 22:30                               | CNY | PMI não-manufatura   |        |          | 52,60     |
| sexta-feira, 7 de outubro de 2022   |     | Pais   | Evento | Projeção | Prévio    |
| Feriado                             | CNY | Dia Nacional   |        |          |           |
| A definir                           | GBP | Boletim Trimestral do BoE  |        |          |           |
| 02:00                               | JPY | Indicador Coincidente (Mensal) (Ago)                             |        |          | 0,90%     |
| 02:00                               | JPY | Índice de Indicadores Antecedentes (Mensal) (Ago)                |        |          | -1,40%    |
| 03:00                               | GBP | Índice de Preços de Imóveis Halifax (Anual)                      |        |          | 11,50%    |
| 03:00                               | GBP | Índice de Preços de Imóveis Halifax (Mensal) (Set)               |        |          | 0,40%     |
| 03:00                               | GBP | Índice de Preços de Imóveis Halifax (Mensal)                     |        |          | 0,40%     |
| 05:30                               | GBP | Produtividade de Mão de Obra                                     |        |          | 0,00%     |
| 09:00                               | BRL | Vendas no Varejo (Mensal) (Ago)                                  |        | 0,00%    | -0,80%    |
| 09:00                               | BRL | Vendas no Varejo (Anual) (Ago)                                   |        | 0,50%    | -5,20%    |
| 09:00                               | BRL | Vendas no Varejo Amplo (Mensal) (Ago)                            |        | -0,70%   | -0,70%    |
| 09:00                               | BRL | Vendas no Varejo Amplo (Anual) (Ago)                             |        | -2,20%   | -6,80%    |
| 09:30                               | USD | Payroll não-agrícola (Set)                                       |        | 250K     | 315K      |
| 09:30                               | USD | Payroll Privado (Set)  |        | 255K     | 308K      |
| 09:30                               | USD | Payroll do Governo (Set)   |        | -5,0K    | 7,0K      |
| 09:30                               | USD | Payroll em Manufatura (Set)                                      |        | 18K      | 22K       |
| 09:30                               | USD | Taxa de Desemprego (Set)   |        | 3,70%    | 3,70%     |
| 09:30                               | USD | Salário Médio por Hora (ano a ano) (Anual) (Set)                 |        | 5,10%    | 5,20%     |
| 09:30                               | USD | Ganho Médio por Hora Trabalhada (Mensal) (Set)                   |        | 0,30%    | 0,30%     |
| 09:30                               | USD | Média de Horas Trabalhadas Semanais (Set)                        |        | 34,50    | 34,50     |
| 11:00                               | USD | Vendas no Atacado (Mensal) (Ago)                                 |        |          | -1,40%    |
| 11:17                               | CNY | Reservas Cambiais (USD) (Set)                                    |        | 3,007T   | 3,055T    |
| 16:00                               | USD | Crédito ao Consumidor (Ago)                                      |        | 25,00B   | 23,81B    |
| 22:45                               | CNY | PMI do Setor de Serviços Caixin (Set)                            |        |          | 55,00     |

Projeções Brasil &amp; EUA:Infinity

© 2022 Infinity Asset – Este relatório foi preparado pela Infinity Asset e é distribuído com a finalidade única de prestar informações ao mercado em geral. Apesar de ter sido elaborado com todo o cuidado necessário de forma a assegurar que as informações aqui prestadas reflitam com precisão as informações do mercado financeiro, elas não podem ser consideradas como garantia de operações lucrativas, por se tratar de um mercado de risco. Motivo pelo qual a Infinity e a CVM não se responsabilizam por quaisquer prejuízos de quaisquer naturezas, por perdas diretas ou indiretas derivadas do uso das informações constantes do mencionado relatório de seu conteúdo. Este documento não deve ser considerado uma oferta de venda dos fundos, nem tampouco constitui um prospecto previsto na Instrução CVM nº 555/2014 ou no Código de Auto Regulação da Anbima. As informações aqui apresentadas foram baseadas em fontes oficiais e de ampla difusão. A Infinity não se responsabiliza por eventuais divergências e/ou omissões. As opiniões aqui constantes não devem ser entendidas, em hipótese alguma, como uma oferta para comprar ou vender títulos e valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros. As informações deste material são exclusivamente informativas. Fonte das Projeções Internacionais: Bloomberg LP. Economista Responsável: Jason Freitas Vieira – Corecon 31.464. Este relatório não pode ser reproduzido, distribuído ou publicado por qualquer pessoa, para quaisquer fins sem autorização prévia.

