

Abertura de Mercados Morning Call

quarta-feira, 26 de outubro de 2022

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

Hoje o COPOM termina sua reunião e sem grandes alardes, deve manter inalterada a taxa de juros aos atuais 13,75% aa e sinalizar a manutenção pelo período “suficientemente longo”, repetindo as premissas citadas na ata anterior, em meio aos desafios locais e globais de inflação e diferencial de taxas de juros.

A inflação sai da zona negativa e volta a responder às sazonalidades do período, com o IPCA-15 ontem levemente acima de nossas projeções, especialmente devido a novas pressões de alimentos e a não ocorrência de alguns cortes de combustíveis.

Há uma pressão em etanol, especialmente devido ao expressivo aumento da demanda europeia pelo combustível, em meio à falta de gasolina e os problemas de greves gerais, custos de produção e oferta muito reduzida do gás russo.

Ainda assim, a produção brasileira está com ao menos 30% a mais de usinas em operação produzindo na comparação com o ano passado, as chuvas, ainda que tenham prejudicado um pouco a colheita, favoreceram o plantio e a hidratação dos pés, portanto o problema é de demanda e não de oferta.

Alimentos começam a dar sinais de estabilidade, porém ainda frágeis, o que já nos faz rever nossa projeção de 0,33% para o IPCA de outubro para em torno de 0,43%, mas não devido ao IPCA-15 e sim à coleta diária, a qual, a dois dias do dia oficial de coleta, ultrapassou em 4 bp a projeção do mês.

A inflação deve permanecer em torno destes patamares, devido em partes aos eventos sazonais de consumo, os quais preconizam um momento positivo, com o aumento da intenção do varejo em contratar mais temporários.

Com o cenário acima, reforçamos nossa projeção de IPCA aos 5,2% em 2022, facilitando assim o trabalho de condução da política monetária pelo COPOM e preservando a taxa ao menos até o segundo semestre de 2023.

Nos EUA, balanços das Big Techs tem decepcionado, mas o conjunto de resultados ainda não é o suficiente para criar a noção de que o Fed deva reduzir a pressão nos juros no curto prazo, nem mesmo com a piora dos dados de confiança e setor imobiliário criando um breve alívio nas Treasuries.

Na Ásia, além da inflação ao atacado no Japão se manter controlada aos 0,1% e 2,6% aa, a China já começa a trabalhar para incentivar os bancos regionais a baixar juros e iniciar o financiamento de projetos, sinal bom para commodities e emergentes.

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é negativa e os futuros NY abrem em baixa, após Alphabet ruim e balanços de Harley, Canon, Deutsche Bank, KraftHeinz e após o fechamento, Ford.

Em Ásia-Pacífico, mercados positivos, puxados por techs, com incentivos na China, inflação controlada no Japão e apesar da inflação recorde na Austrália.

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

Entre as commodities metálicas, altas, destaque à prata e cobre.

O petróleo sobe em Londres e em Nova York, apesar do aumento dos estoques e da produção nos EUA.

O índice VIX de volatilidade abre em baixa de -0,04%.

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,3162 / 0,24 %
Euro / Dólar : US\$ 1,00 / 0,632%
Dólar / Yen : ¥ 147,24 / -0,521%
Libra / Dólar : US\$ 1,16 / 0,950%
Dólar Fut. (1 m) : 5288,00 / 0,68 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Junho 23: 13,64 % aa (0,07%)
DI - Janeiro 24: 12,94 % aa (0,50%)
DI - Janeiro 26: 11,69 % aa (0,00%)
DI - Janeiro 27: 11,68 % aa (-0,30%)

BOLSAS DE VALORES FECHAMENTO

Ibovespa: -1,1957% / 114.626 pontos
Dow Jones: 1,0702% / 31.837 pontos
Nasdaq: 2,2507% / 11.199 pontos

Nikkei: 0,67% / 27.432 pontos
Hang Seng: 1,00% / 15.318 pontos
ASX 200: 0,18% / 6.811 pontos

ABERTURA

DAX: 0,434% / 13109,60 pontos
CAC 40: -0,061% / 6246,77 pontos
FTSE: -0,450% / 6981,90 pontos

Ibov. Fut.: -1,38% / 116288,00 pontos
S&P Fut.: -0,79% / 3839,5 pontos
Nasdaq Fut.: -1,654% / 11514,00 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: 0,36% / 113,23 pts

Petróleo WTI: 0,38% / \$85,64
Petróleo Brent: 0,13% / \$93,64

Ouro: 1,01% / \$1.668,36
Minério de Ferro: -2,35% / \$86,70

Soja: 0,62% / \$1.390,50
Milho: 0,22% / \$688,25
Café: -2,10% / \$181,95
Açúcar: -0,28% / \$18,03

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br



segunda-feira, 24 de outubro de 2022	País	Evento	Projeção	Prévio
A Definir	BRL	Coleta de Impostos (Bi) (Set)	162,945	172,314
A Definir	BRL	Índice de Evolução de Emprego do CAGED (Set)	291,000	280,893
00:00	JPY	PMI Industrial (Out)		50,80
00:00	JPY	PMI do Setor de Serviços		52,20
00:00	CNY	Preços de Imóveis (Anual) (Set)		-1,30%
00:00	CNY	Investimento em Ativos Fixos (Anual) (Set)	6,00%	5,80%
00:00	CNY	PIB (Anual) (Q3)	3,40%	0,40%
00:00	CNY	PIB (Trimestral) (Q3)	3,50%	-2,60%
00:00	CNY	PIB Acumulado no Ano (Anual) (Q3)		2,50%
00:00	CNY	Produção Industrial (Anual) (Set)	4,50%	4,20%
00:00	CNY	Produção Industrial Acumulada no Ano (Anual) (Set)		3,60%
00:00	CNY	Vendas no Varejo (Anual) (Set)	3,30%	5,40%
00:00	CNY	Vendas no Varejo Acumuladas no Ano (Anual) (Set)		0,48%
00:00	CNY	Taxa de Desemprego - China	5,20%	5,30%
00:00	CNY	Coletiva de Imprensa do DNE		
05:00	CNY	Exportações (Anual) (Set)	4,10%	7,10%
05:00	CNY	Importações (Anual) (Set)	1,00%	0,30%
05:00	CNY	Balança Comercial (USD) (Set)	81,00B	79,39B
05:00	EUR	PMI Industrial (Out)	47,80	48,40
05:00	EUR	PMI Composto S&P Global (Out)	47,50	48,10
05:00	EUR	PMI do Setor de Serviços (Out)	48,20	48,80
08:00	BRL	IPC-S Semanal	0,51%	0,42%
08:25	BRL	Boletim Focus		
09:30	USD	Índice de Atividade Nacional Fed Chicago (Set)		0,29
09:30	BRL	Transações Correntes (USD) (Ago)	3,182	4,140
09:30	BRL	Investimento Estrangeiro Direto (USD) (Ago)	4,115	7,720
10:45	USD	PMI Industrial (Out)	51,00	52,00
10:45	USD	PMI Composto S&P Global (Out)	49,30	49,50
10:45	USD	PMI do Setor de Serviços (Out)	49,20	49,30
terça-feira, 25 de outubro de 2022				
05:00	BRL	IPC-Fipe Semanal	0,42%	0,33%
07:00	GBP	Índice CBI Tendências Industriais (Out)		2,00
08:00	BRL	Confiança do Consumidor FGV (Out)		89,00
09:00	BRL	IPCA-15 (Mensal) (Out)	0,14%	-0,37%
09:00	BRL	IPCA-15 (Anual) (Out)	6,79%	7,96%
10:00	USD	Índice de Preços de Imóveis (Anual) (Ago)	14,10%	16,04%
10:00	USD	Índice de Preços de Imóveis (Mensal) (Ago)	-0,60%	-0,60%
10:00	USD	Preços de Imóveis S&P/CS Composto-20 (a.s.) (Mensal) (Ago)	0,20%	-0,40%
10:00	USD	Preços de Imóveis S&P/CS Composto-20 (a.s.s.) (Anual) (Ago)	14,40%	16,10%
11:00	USD	Confiança do Consumidor CB (Out)	106,50	108,00
11:00	USD	Índice de Manufatura Fed Richmond (Out)	5,00	8,00
12:00	USD	Discurso de Janet Yellen, Secretária do Tesouro		
quarta-feira, 26 de outubro de 2022				
02:00	JPY	Indicador Coincidente (Mensal)		1,60%
02:00	JPY	Índice de Indicadores Antecedentes (Mensal)		2,00%
05:00	EUR	Massa Monetária - Agregado M3 (Anual) (Set)	6,10%	6,10%
05:00	EUR	Empréstimos a Empresas não Financeiras (Set)		8,70%
05:00	EUR	Empréstimos ao Setor Privado (Anual)		4,50%
08:00	USD	Pedidos de Hipotecas		
09:00	GBP	Leilão Gilt do Tesouro a 30 anos		4,41%
09:00	BRL	IPP (Mensal) (Set)		-3,11%
09:30	USD	Balança Comercial de Bens (Set)	-87,28B	-87,28B
09:30	USD	Estoques ao Varejo (Set)	1,20%	1,40%
09:30	USD	Estoques ao Atacado (Mensal)	1,00%	1,30%
11:00	USD	Venda de Casas Novas (Set)	590K	685K
11:00	USD	Vendas de Casas Novas (Mensal) (Set)	-12,40%	28,80%
11:30	USD	Estoques de Petróleo		
18:00	BRL	Decisão da Taxa de Juros Selic	13,75%	13,75%
20:50	JPY	Compra de Títulos Estrangeiros		389,9B
20:50	JPY	Investimentos Estrangeiros em Ações Japonesas		408,8B
22:30	CNY	Lucro Industrial Chinês (Anual) (Jul)		0,80%
22:30	CNY	Lucro Industrial Acumulado no Ano (Set)		-2,10%
quinta-feira, 27 de outubro de 2022				
00:00	JPY	Relatório de Projeções do BoJ (Anual)		
07:00	GBP	Pesquisa CBI de Varejo e Distribuição (Out)		20,00
09:00	BRL	Índice de Evolução de Emprego do CAGED (Set)	255,00K	278,64K
09:00	BRL	Taxa de Desemprego	8,70%	8,90%
09:15	EUR	Decisão da Taxa de Juros (Out)	2,00%	1,25%
09:30	USD	PIB (Trimestral) (Q3)	2,30%	-0,60%
09:30	USD	Índice de Preços do PIB (Trimestral) (Q3)	5,30%	9,10%
09:30	USD	Gasto dos Consumidores (Q3)	0,90%	2,00%
09:30	USD	Preços do PCE (Q3)	5,30%	9,00%
09:30	USD	Núcleo de Preços PCE (Q3)	4,50%	4,70%
09:30	USD	Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Set)	0,50%	-0,20%
09:30	USD	Pedidos de Bens Duráveis Excl. Defesa (Mensal) (Set)	2,30%	-0,80%
09:30	USD	Núcleo de Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Set)	0,20%	0,30%
09:30	USD	Núcleo de Encomendas de Bens de Capital (Mensal) (Set)	0,50%	1,40%
09:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	223K	214K
09:30	BRL	Empréstimos Bancários (Mensal) (Set)		1,60%
09:45	EUR	Coletiva de Imprensa do BCE		
20:30	JPY	Proporção de Ofertas de Emprego (Set)	1,33	1,32
20:30	JPY	CPI - Tóquio (Anual) (Out)		2,80%
20:30	JPY	CPI de Tóquio excluindo Alimentos e Energia (Mensal) (Out)		0,30%
20:30	JPY	CPI-núcleo - Tóquio (Anual) (Out)	3,10%	2,80%
20:30	JPY	Taxa de Desemprego (Set)	2,50%	2,50%
23:30	JPY	Decisão da Taxa de Juros	-0,10%	-0,10%
sexta-feira, 28 de outubro de 2022				
A definir	JPY	Declaração de Política Monetária do BoJ		
A definir	JPY	Relatório de Projeções do BoJ (Anual)		
A definir	JPY	Coletiva de Imprensa do BoJ		
06:00	EUR	Confiança de Empresas e Consumidores (Pesquisa) (Out)	92,50	93,70
06:00	EUR	Confiança do Consumidor (Out)	28,80	27,60
06:00	EUR	Confiança nos Serviços (Out)	3,30	4,90
06:00	EUR	Confiança Industrial (Out)	2,00	0,40
08:00	BRL	IGP-M (Mensal) (Out)	-0,81%	-0,95%
08:00	BRL	IGP-M (Anual) (Out)	7,71%	8,25%
09:30	USD	Renda Pessoal (Mensal) (Set)	0,40%	0,30%
09:30	USD	Gastos Pessoais (Mensal) (Set)	0,40%	0,40%
09:30	USD	Consumo Pessoal Real (Mensal) (Set)	0,10%	0,10%
09:30	USD	Índice de Preços PCE (Anual) (Anual) (Set)	6,30%	6,20%
09:30	USD	Índice de Preços PCE (Mensal) (Set)	0,30%	0,30%
09:30	USD	Núcleo do Índice de Preços PCE (Anual) (Set)	5,20%	4,90%
09:30	USD	Núcleo do Índice de Preços PCE (Mensal) (Set)	0,50%	0,60%
09:30	USD	Índice do Custo do Emprego (Trimestral) (Q3)	1,20%	1,30%
11:00	USD	Confiança do Consumidor Michigan - Lettura Final (Out)	59,60	59,80
11:00	USD	Vendas Pendentes de Moradias (Mensal) (Set)	-5,00%	-2,00%
11:00	USD	Vendas Pendentes de Moradias (Set)		88,40

Projeções Brasil & 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 como 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.

