

Conexão Mercado Abertura

17/11/2022



#Publica





EXTERNO: Expectativa para agenda de indicadores e discursos do Fed ditam a cautela dos mercados.

- Nos EUA, na agenda de indicadores, destaques para as licenças para construção de moradias, para o número de construção de casas novas, além dos pedidos de seguro-desemprego e índice de atividade industrial do Fed de Filadélfia. No mais, teremos seis membros do Fed discursando ao longo da sessão, um dia após os dados surpreendentes das vendas no varejo terem levantado dúvidas sobre uma desaceleração do ciclo de juros do Fed.
- Ontem, o dirigente do Fed Christopher Waller afirmou que os dados das últimas semanas deixaram um certo conforto para uma alta de 50 pontos-base na reunião de dezembro, mas destacou que a inflação ainda segue um nível “inaceitavelmente alto”. Por sua vez, a presidente do Fed de São Francisco, Mary Daly, afirmou que o Fed terá que elevar os juros em pelo menos mais um ponto percentual, com um intervalo mais correto entre 4,75% e 5,25%.
- Com relação às eleições de meio de mandato (*midterms*) nos EUA, os Republicanos já conseguiram maioria na Câmara dos Representantes ao conquistar 218 cadeiras das 435 totais, enquanto os Democratas contam com 211 assentos. Ainda faltam definir 6 posições, mas a configuração atual já garante um Congresso dividido entre Democratas (Senado) e Republicanos (Câmara).
- Na Zona do Euro, o índice de preços ao consumidor avançou 1,5% em outubro, ante setembro, como esperado. Na comparação anual, os preços subiram 10,6%, ligeiramente abaixo das expectativas (10,7%), mas em novo nível histórico, após acelerar em relação à alta de 9,9% em setembro.
- Ainda na Europa, o ministro de Infraestrutura da Ucrânia afirmou que o acordo de exportação de grãos pelo Mar Negro foi estendido por 120 dias, o que ajuda a pressionar as *commodities* agrícolas.

Expectativas para o dia:

- Os mercados iniciaram a sessão desta quinta-feira em modo de ligeira cautela, com investidores digerindo o novo recorde de inflação na zona do euro e as incertezas sobre a dinâmica do ciclo de juros nos EUA.
 - Ontem, a surpresa com as vendas no varejo deixaram dúvidas sobre qual será a postura do Fed com relação à expectativa de desaceleração das altas de juros e de qual será a taxa terminal da autoridade monetária americana. Hoje, a perspectiva de que os dirigentes continuarão ratificando a necessidade de um ciclo mais longo de juros deve sustentar um ajuste altista das taxas dos *treasuries*, queda das bolsas e o fortalecimento geral do dólar.
 - Vale destacar, entretanto, que os dados do setor imobiliário podem decepcionar e trazer volatilidade para o cenário.
-
- **Dólar contra Principais:** Alta
 - **Dólar contra Emergentes:** Alta
 - **Taxa dos Treasuries:** Alta
 - **Bolsas:** Queda
 - **Commodities:** Queda



INTERNO: Cenário global e minuta da PEC da Transição seguem no radar dos agentes

- No Brasil, o vice-presidente eleito, Geraldo Alckmin, coordenador da equipe de transição de governo, apresentou ontem à noite ao Congresso uma minuta com sugestões para a PEC da Transição. O montante fora do teto de gastos pode chegar a R\$ 198 bilhões. Alckmin frisou que o texto final da PEC será feito pelo Congresso, que será responsável por incluir a definição da duração desse “waiver”.
- Embora o texto não detalhe o valor, o custo do Auxílio Brasil está avaliado em R\$ 175 bilhões - o que contempla o valor do benefício em R\$ 600 e os R\$ 150 adicionais por criança de até seis anos.
- O texto prevê ainda a possibilidade de ampliar as despesas com investimentos públicos quando houver receitas extraordinárias. A proposta permitiria um gasto extra de R\$ 23 bilhões, segundo o relator-geral do Orçamento, Marcelo Castro. No mais, a proposta autoriza que as universidades usem receitas próprias como convênios e doações de forma livre.
- A expectativa é de que até segunda-feira (21/11) sejam colhidas ao menos as 27 assinaturas obrigatórias de senadores para que o texto possa ser enviado à Comissão de Constituição e Justiça do Senado e, uma vez aprovado, vá para o plenário da Casa.
- Na agenda de indicadores, o IGP-10 de novembro caiu 0,59%, após queda de 1,04% em outubro. O IPA passou de -1,44% para -0,98%, o IPC de 0,17% para 0,67% e o INCC de 0,01% para 0,19%.
- O IPC-Fipe da 2ª quadrissemana de novembro subiu 0,50%, após alta de 0,41% na leitura anterior. Destaque para aceleração dos grupos alimentação, transportes, saúde e vestuário.
- O Tesouro faz leilão de LTN para 1º/4/2023, 1º/10/2024 e 1º/1/2026 e de NTN-F para 1º/1/2029 e 1º/1/2033.
- O Presidente do BC, Roberto Campos Neto, participa do Prêmio BandNews Marcas Mais Admiradas do Brasil, em São Paulo, às 12h30.

Expectativas para o dia:

- Os ativos locais devem seguir atentos ao exterior, com os investidores monitorando novas falas de dirigentes do Fed, avanços da Covid-19 na China e tensões geopolíticas.
- No *front* interno, a minuta da PEC da Transição foi entregue ontem à noite ao Congresso. A proposta prevê gastos fora do teto de cerca de R\$ 200 bilhões em 2023 (R\$ 175 bi para custo do Bolsa Família + 40% das receitas extraordinárias para investimentos públicos, o que se configuraria em até R\$ 23 bi em 2023). O vice-presidente eleito, Geraldo Alckmin, afirmou que a discussão sobre o texto final e definição do prazo para despesas extrateto do Bolsa Família cabem ao Congresso, e que as discussões sobre uma nova âncora fiscal ocorrerão apenas em 2023. A ideia da equipe de transição é chegar a um acordo com o Congresso e iniciar a tramitação da PEC na próxima semana.
- Assim, alinhado ao exterior e diante da permanência de incertezas na esfera fiscal doméstica, esperamos uma sessão de cautela para os negócios, com o Ibovespa se desvalorizando; dólar fortalecido frente ao real; e a curva de juros agregando prêmios de risco em todos os prazos.
- **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.