

Conexão Mercado Abertura

22/11/2022



#Publica





Pré-abertura

Bolsas e Futuros

S&P 500 (fut)	3963,0	0,13%
DAX	14422,1	0,29%
PCAC	6629,7	-0,07%
FTSE	7421,2	0,60%

Títulos

T-Notes 2Y	4,5005	-0,67%
T-Notes 10Y	3,7913	-1,05%

Risco

VIX (S&P500)	22,5	0,63%
--------------	------	-------

Moedas

DXY	107,296	0,34%
EURUSD	1,028	0,35%
GBPUSD	1,187	0,43%
USDMXN	19,556	0,08%
USDZAR	17,270	-0,41%

Commodities

WTI	81,17	1,15%
Brent	88,38	0,87%
Ouro	1748,29	0,60%
Soja (fut)	1439,50	-0,16%
Milho (fut)	663,75	0,04%

Fechamento (sessão anterior)

Bolsas

Ibovespa	109748,2	0,81%
S&P 500	3949,9	-0,39%
Nasdaq	11024,5	-1,09%
Dow Jones	33700,3	-0,13%

Risco

Brasil CDS 5Y	265,71	18/11
---------------	--------	-------

Títulos Públicos

IMA-B5	7909,9
IMA-B5+	9611,9
NTN-B 26	6,10
NTN-B 30	6,07
NTN-B 55	6,16
NTN-F 27	13,55
NTN-F 31	13,54

Juros

CDI	13,65	
DI Jan 23	13,69	-0,07%
DI Jan 26	13,35	-1,91%
DI Jan 31	13,25	-1,19%

Moedas

USDBRL	5,309	0,00%
--------	-------	-------



EXTERNO: Mercado opera à espera de indicadores e posicionamento do Fed

- O mercado opera com cautela em dia de agenda vazia e semana com feriado nos EUA, com os investidores digerindo a fala de Mary Daly. A dirigente do Fed afirmou em seu discurso acreditar que uma taxa entre 4,75% e 5,25% parece razoável. Disse também que é necessário desacelerar a economia o bastante através dos juros para controlar a inflação, mas que não devem ir longe demais. Também manifestou que o último relatório de inflação trouxe números encorajadores.
- Falas de dirigentes do Fed são destaque no dia de hoje. Loretta Mester discursa no início da tarde em evento do Fed de Cleveland, enquanto Esther George e James Bullard participam de painel do Banco do Chile no final da tarde.
- Na Zona do Euro as transações correntes vieram melhores que o esperado, apontando déficit de 8,1 bilhões em setembro. Esse dado significou uma desaceleração frente ao mês anterior quando atingiu a marca de 26,3 bilhões. A melhora vem na esteira da desaceleração econômica no continente e arrefecimento dos preços das *commodities*, especialmente o gás natural. No final desta manhã será divulgado o índice de confiança do consumidor, o qual o mercado espera uma pequena melhora frente ao mês anterior.
- O mercado também está de olho no problema da covid na China, com o recente aumento dos casos e mortes. A perspectiva de uma reabertura completa e mudanças na política de "covid-zero" do governo segue no radar dos investidores.

Expectativas para o dia:

- Com o mercado à espera de importantes indicadores esta semana, como os PMIs e ata do FOMC amanhã, *yields* dos *treasuries* caem e futuro do S&P500 opera em pequena alta.
- O feriado de quinta-feira e sexta-feira nos EUA também enseja cautela dos investidores, que aguardam a divulgação do *Payroll* e do *PCE* na próxima semana.
- Após recuar por quatro sessões seguidas, o petróleo sobe nesta manhã, apesar de problemas na China relacionados à Covid-19 e *lockdowns*.
- Bolsas europeias sobem com dirigentes do BCE indicando uma moderação na alta de juros no continente, após duas altas consecutivas de 75 *bps*.
- Diante do exposto, acreditamos que na sessão deve prevalecer a cautela nos ativos, com queda nas *yields* dos *treasuries* e bolsa, e alta no dólar.

▪ **Dólar contra Principais:** Alta

▪ **Dólar contra Emergentes:** Alta

▪ **Taxa dos Treasuries:** Queda

▪ **Bolsas:** Queda

▪ **Commodities:** Alta



INTERNO: Cenário global e debates sobre a PEC da Transição seguem no radar dos agentes

- No Brasil, os investidores irão continuar acompanhando o processo de transição do governo, a intensificação das negociações em torno da PEC da Transição, além de avaliar propostas alternativas de texto com menor impacto ao orçamento de 2023.
- De acordo com os jornais, o senador Tasso Jereissati sugeriu ampliar o teto de forma permanente em R\$ 80 bilhões, a partir de 2023, no que chamou de PEC da Responsabilidade Social e o senador Alessandro Vieira propôs uma permissão para o novo governo ultrapassar a regra fiscal em R\$ 70 bilhões — apenas para garantir o pagamento do Bolsa Família de R\$ 600 mensais no próximo ano, acrescidos de R\$ 150 por criança de até 6 anos.
- Segundo o noticiário, alguns negociadores estariam já sinalizando ajustes à PEC da Transição, como: prazo de 4 anos para validade da excepcionalização dos gastos; retirada dos gastos dos R\$23 bi relativos a investimentos; e apresentação de regra fiscal alternativa ao teto em prazo determinado.
- O senador Randolfe Rodrigues afirmou ontem que o texto final da PEC da transição deve ser entregue hoje e a opção mais provável é que os gastos com o Bolsa Família sejam retirados do teto de gastos por quatro anos.
- O senador eleito Wellington Dias afirmou, ontem, que "não está certo" que a PEC da transição vai deixar fora do teto de gastos por tempo indeterminado as despesas com o Bolsa Família, conforme proposto na minuta entregue semana passada ao relator do Orçamento, senador Marcelo Castro, e aos presidentes da Câmara e do Senado, Arthur Lira e Rodrigo Pacheco.
- O ex-ministro da Fazenda e do Planejamento, Nelson Barbosa, integrante da equipe de transição de governo, afirmou ontem que um gasto adicional de R\$ 136 bilhões além do teto não geraria uma expansão fiscal do governo. O orçamento que foi mandado para 2023 tem um gasto, em proporção do PIB, inferior ao de 2022.
- A equipe do presidente eleito decidiu agendar para amanhã uma reunião com todos os líderes e presidentes de partidos aliados para começar a discutir a votação da PEC da Transição. A reunião será aberta também a líderes de legendas que não estejam participando Conselho Político da transição.
- Na agenda do dia, o Tesouro faz leilão de NTN-B para 15/5/2027, 15/5/2035 e 15/8/2060 e de LFT para 1º/3/2029.

Expectativas para o dia:

- Os ativos locais devem seguir atentos ao exterior, com os investidores monitorando comentários de dirigentes do Fed, na véspera da divulgação da Ata do FOMC, mas sem perder de vista o avanço da covid-19 na China.
- No *front* interno, os agentes seguem de olho nos debates em torno da PEC da Transição no Congresso, com a expectativa de que algumas alterações possam ocorrer como montante e período de duração do *Waiver*.
- No mais, o Ministério da Economia divulga às 14h30 o Relatório de Avaliação de Receitas e Despesas Primárias do 5º bimestre, seguido de coletiva do secretário especial do Tesouro e Orçamento, Esteves Colnago.
- Em suma, diante da expectativa de alguma moderação no texto final da PEC da Transição, esperamos que o Ibovespa se valorize; o dólar se enfraqueça frente ao real; e a curva de juros devolve prêmios de risco em todos os prazos, refletindo a queda do dólar e das taxas dos treasuries.
- **Dólar:** Queda
- **Juros:** Queda
- **Ibovespa:** Alta



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.