

Conexão Mercado Abertura

28/11/2022



#Publica





Pré-abertura

Bolsas e Futuros

S&P 500 (fut)	4002,5
DAX	14420,1
PCAC	6655,4
FTSE	7460,8

Títulos

T-Notes 2Y	4,4712
T-Notes 10Y	3,6886

Risco

VIX (S&P500)	22,43
--------------	-------

Moedas

DXY	105,323
EURUSD	1,048
GBPUSD	1,209
USDMXN	19,325
USDZAR	17,101

Commodities

WTI	73,65
Brent	81,08
Ouro	1759,41
Soja (fut)	1436,25
Milho (fut)	667,75

Fechamento (sessão anterior)

Bolsas

Ibovespa	108976,7	-2,55%
S&P 500	4026,1	-0,03%
Nasdaq	11226,4	-0,52%
Dow Jones	34347,0	0,45%

Risco

Brasil CDS 5Y	257,31	24/11
---------------	--------	-------

Títulos Públicos

IMA-B5	7858,8
IMA-B5+	9520,5
NTN-B 26	6,39
NTN-B 30	6,23
NTN-B 55	6,26
NTN-F 27	13,54
NTN-F 31	13,55

Juros

CDI	13,65	
DI Jan 23	13,70	0,00%
DI Jan 26	13,69	1,56%
DI Jan 31	13,48	0,60%

Moedas

USDBRL	5,414
--------	-------



EXTERNO: Mercados operam em cautela pelos protestos na China e expectativa de indicadores nos EUA

- Nos EUA, a agenda de indicadores é fraca para o dia de hoje, mas a semana traz importantes dados que farão preço no mercado de *treasuries*, moedas e bolsas. Na quarta-feira, o foco fica para a divulgação da segunda leitura do PIB do terceiro trimestre, discurso do presidente do Fed, Jerome Powell, e relatórios do setor de trabalho (JOLTs e ADP). Na quinta-feira, divulgação do índice de preços PCE e dos PMI/ISM da indústria, e finalmente na sexta-feira, o *Payroll*.
- Na Zona do Euro, o destaque de hoje é o discurso de Christine Lagarde, presidente do BCE. Na quinta-feira, a presidente também discursa em evento do BIS. Já na quarta-feira, haverá divulgação preliminar do CPI.
- Na Alemanha, a expectativa é pela divulgação do CPI amanhã, que o mercado projeta -0,2%, após meses de inflação aquecida.
- No Japão, amanhã será divulgada a variação da produção industrial referente a outubro.
- Na China, o destaque fica por conta dos protestos em decorrência da política de covid-zero imposta pelo governo no país. Com confrontos com a polícia e pedidos de renúncia de Xi Jinping da presidência do país, os mercados operam com receios sobre o futuro da atividade econômica chinesa.

Expectativas para o dia:

- Em um semana de importantes indicadores para economia americana, o mercado segue aguardando dados que poderão indicar como está a atividade econômica no país e os próximos passos da autoridade monetária.
- Para o *Payroll*, que será divulgado na sexta-feira, a expectativa é de um mercado de trabalho ainda forte, mas em ritmo de desaceleração, com projeção de 200 mil vagas criadas em novembro, frente 233 mil vagas criadas no mês anterior, e estabilidade da taxa de desemprego em 3,7%.
- Outro importante evento que segue no radar do mercado são os protestos em decorrência da política de covid-zero adotada pelo governo chinês. O sentimento de aversão ao risco levou as bolsas asiáticas a fecharem em queda, e as europeias operam também nessa direção. Com o temor de desaceleração econômica e dúvidas quanto ao futuro da segunda maior economia mundial, as *commodities* recuam nesta manhã, com destaque para o petróleo.
- Neste sentido, apostamos em um dia com aversão ao risco, com bolsas e *commodities* em queda, dólar forte e taxa dos *treasuries* em alta.

▪ **Dólar contra Principais:** Alta

▪ **Dólar contra Emergentes:** Alta

▪ **Taxa dos Treasuries:** Alta (ajuste técnico)

▪ **Bolsas:** Queda

▪ **Commodities:** Queda



INTERNO: Panorama global e PEC da Transição seguem no radar dos agentes.

- No Brasil, os investidores continuam acompanhando o processo de transição do governo, a intensificação das negociações em torno da PEC da Transição, além de seguirem na expectativa pelo anúncio da nova equipe econômica.
- Sobre a PEC da Transição, os jornais destacam que o governo eleito estaria cogitando apoiar a PEC alternativa apresentada na semana passada pelo senador Tasso Jereissati. A sugestão de Tasso é manter o Bolsa Família (BF) sob o teto de gastos e subir o limite em R\$ 80 bilhões no ano que vem, o que seria suficiente apenas para bancar a diferença de R\$ 200 do novo BF e o adicional de R\$ 150 das crianças abaixo de 6 anos. O valor é bem inferior ao pretendido pelo novo governo (R\$ 200 bilhões), segundo os analistas, a proposta abriria a possibilidade para uma negociação mais rápida. No entanto, o relator do Orçamento, senador Marcelo Castro, afirmou que esse valor seria insuficiente para atender as demandas para 2023.
- O vice-presidente eleito, Geraldo Alckmin, afirmou a empresários que o anúncio do novo Ministro da Fazenda estaria próximo.
- O noticiário do final de semana continuou apontando o nome de Fernando Haddad como o mais cotado, mesmo após seu almoço da Febraban na última sexta-feira ter frustrado as expectativas por não detalhar o plano fiscal do próximo governo.
- Com o nome de Haddad ganhando força para assumir a Fazenda, nomes que poderiam integrar sua equipe começaram a surgir. Dentre eles, o de Marcos Cruz, engenheiro e ex-secretário de finanças de Haddad na prefeitura de São Paulo.
- Na agenda de indicadores, o BC antecipou para às 9h a divulgação da nota de crédito de outubro, em razão do jogo do Brasil.
- Na agenda de eventos, o presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, participa de reunião por videoconferência, às 10h, com representantes da Fitch Ratings e da Secretaria do Tesouro Nacional, em São Paulo, para a abertura da Missão de Avaliação Soberana da Fitch Ratings.
- No mais, o presidente eleito terá reuniões em Brasília com o objetivo de destravar a PEC da Transição. Ao longo da semana, ele terá encontros com Arthur Lira, presidente da Câmara, e Rodrigo Pacheco, presidente do Senado, além de lideranças partidárias e bancadas.

Expectativas para o dia:

- Os ativos locais devem seguir atentos ao exterior, com investidores monitorando os protestos na China contra a rígida política de tolerância zero contra covid-19, além da expectativa pela semana pesada de indicadores nos EUA, que devem calibrar as apostas do Fed na condução da política monetária.
- No *front* interno, os *players* seguem ávidos pelo desfecho do texto da PEC de Transição, que foi postergado para esta semana, e pelo anúncio dos nomes que irão compor a nova equipe econômica. No mais, monitoram as outras notícias que vêm sendo veiculadas para aprovar um *waiver* para 2023.
- Assim, alinhado ao externo e diante da permanência das incertezas no âmbito fiscal e a indefinição do nome que irá comandar o ministério da Fazenda, esperamos que o Ibovespa se desvalorize; o dólar se fortaleça frente ao real; e a curva de juros agregue prêmios de risco em todos os prazos, refletindo a alta do dólar e das taxas dos *treasuries*, além dos riscos fiscais.
- **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

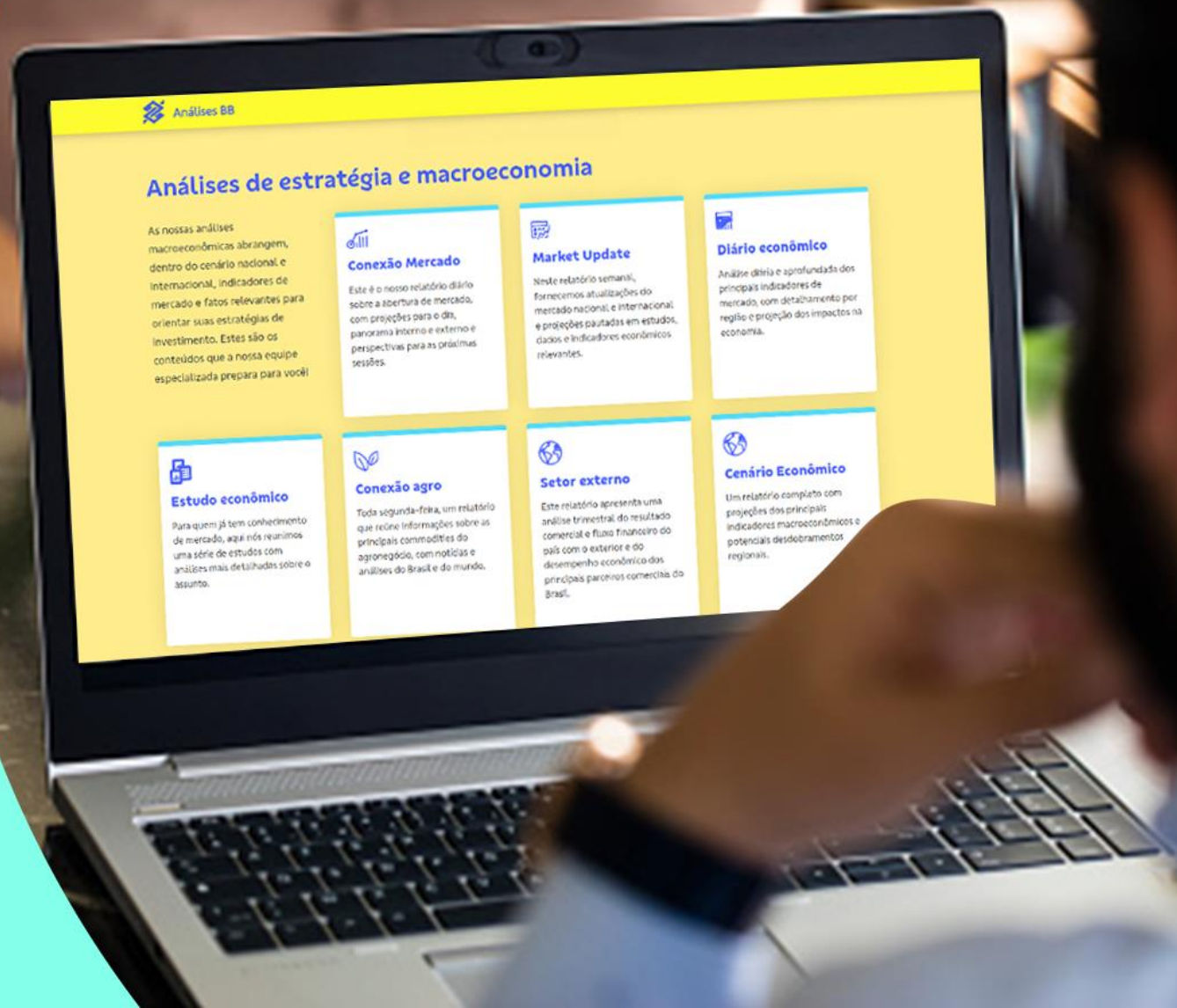
Atendimento a Deficientes Auditivos ou de Fala 0800 729 0088

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.