

# Abertura de Mercados Morning Call

sexta-feira, 18 de novembro de 2022

## CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

Passada uma semana em que um cenário mais dovish para os juros globais se desenhava, muito pela inflação abaixo das expectativas nos EUA, tanto no atacado, quanto no varejo, a fala de membros de BCs muda tal dinâmica.

Entre os diversos discursos de membros do Fed, Bullard se destacou ao dizer que “os juros ainda estão por adentrar à zona suficientemente contracionista” e que os juros devem atingir entre 5% e 7%.

Este é um ‘banho de água fria’ naqueles que advogavam por um fim precoce do processo de aperto monetário nos EUA e inclusive, de maneira descorrelacionada, alguns membros do BCE, uma entidade notadamente dovish, entoavam o mesmo mantra.

Rechaçando, a presidente do BCE, Christine Lagarde disse que os juros podem precisar ser elevados a níveis que restrinjam a expansão econômica, a fim de reduzir a inflação, que disparou para mais de cinco vezes a meta oficial, como observado no CPI ontem.

Neste sentido, os mercados começam a ajustar suas posições à nova realidade imposta tanto por uma série de indicadores econômicos desfavoráveis ao afrouxamento, quanto o discurso dos formuladores de políticas monetárias.

Localmente, a reação dos ativos continua pautada pela completa incerteza quanto à chamada PEC da transição, a qual já recebeu oposição daqueles que apoiaram a candidatura de Lula no segundo turno, como Malan, Fraga, Bacha e Meirelles, reforçando que as incertezas não vêm da especulação do mercado, mas da reação aos sinais negativos emitidos com o fiscal.

No congresso, os sinais de que a PEC não tem chance de passar no formato que o governo eleito quer é outro sinal importante, pois além de praticamente refazer o PLOA já aprovado por esta legislatura, impõe gastos e riscos à um grupamento parlamentar mais resistente e opositor.

Eis um dos motivos para o desespero do governo eleito, pois ao colocar não somente um bode, mas um fato inteiro de bodes na sala, tenta capitalizar agora o que provavelmente não conseguirá a partir de janeiro.

## ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é positiva e os futuros NY abrem em alta, na observação dos mercados com um cenário de juros mais pesados.

Em Ásia-Pacífico, mercados mistos, com a maior inflação no Japão em quarenta anos.

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

Entre as commodities metálicas, sem rumo, alta em ouro, prata e minério de ferro.

O petróleo cai em Londres e **sobe** em Nova York, com dólar em queda, porém dúvidas quanto à demanda no futuro.

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

## INDICADORES

### CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,4058 / 0,23 %  
Euro / Dólar : US\$ 1,04 / 0,270%  
Dólar / Yen : ¥ 139,93 / -0,214%  
Libra / Dólar : US\$ 1,19 / 0,632%  
Dólar Fut. (1 m) : 5470,38 / 1,21 %

### JUROS FUTUROS (DI)

DI - Junho 23: 14,04 % aa (0,96%)  
DI - Janeiro 24: 14,15 % aa (0,50%)  
DI - Janeiro 26: 13,37 % aa (1,52%)  
DI - Janeiro 27: 13,30 % aa (1,64%)

### BOLSAS DE VALORES FECHAMENTO

Ibovespa: -0,4903% / 109.703 pontos  
Dow Jones: -0,0224% / 33.546 pontos  
Nasdaq: -0,3460% / 11.145 pontos

Nikkei: -0,11% / 27.900 pontos  
Hang Seng: -0,29% / 17.993 pontos  
ASX 200: 0,23% / 7.152 pontos

### ABERTURA

DAX: 0,722% / 14369,40 pontos  
CAC 40: 0,633% / 6617,74 pontos  
FTSE: 0,478% / 7381,64 pontos

Ibov. Fut.: -0,56% / 110418,00 pontos  
S&P Fut.: 0,27% / 3965,75 pontos  
Nasdaq Fut.: 0,538% / 11748,75 pontos

### COMMODITIES

Índice Bloomberg: -0,05% / 115,07 pts

Petróleo WTI: 0,22% / \$81,82  
Petróleo Brent: -0,12% / \$89,67

Ouro: 0,36% / \$1.764,87  
Minério de Ferro: 1,70% / \$98,60

Soja: 0,55% / \$1.423,25  
Milho: 0,71% / \$672,00  
Café: 0,79% / \$153,40  
Açúcar: 0,41% / \$19,75

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br



segunda-feira, 14 de novembro de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
A definir	CNY		Investimento Estrangeiro Direto		15,60%
07:00	EUR		Pronunciamento de Panetta, do BCE		
07:00	EUR		Produção Industrial (Anual) (Set)	2,80%	2,50%
07:00	EUR		Produção Industrial (Mensal) (Set)	0,30%	1,50%
08:00	EUR		Discurso de Einria, membro do BCE		
08:25	BRL		Boletim Focus		
09:00	USD		Relatório Mensal da OPEP		
09:00	BRL		IBC-BR (Mensal) (Set)	0,35%	-1,13%
09:00	BRL		IBC-BR (Anual) (Set)	4,50%	4,86%
12:00	USD		Expectativas de Inflação ao Consumidor		
12:00	USD		Massa Monetária (Agregado M2) (Mensal)		21,50T
12:19	USD		Despesas de Consumo Pessoal (PCE) - Fed Dallas (Set)		6,00%
13:15	EUR		Discurso de Luis de Guindos, do BCE		
13:30	USD		Fed Vice Chair Brainard Speaks		
18:30	USD		Discursos de Waller, membro do Fed		
20:30	USD		Discurso de Williams, membro do FOMC		
20:50	JPY		PIB (Trimestral) (Q3)	0,30%	0,90%
20:50	JPY		PIB (Anual) (Q3)	1,10%	3,50%
20:50	JPY		PIB Gastos de Capital (Trimestral) (Q3)	2,10%	2,80%
20:50	JPY		PIB - Demanda Externa (Trimestral) (Q3)	-0,20%	0,10%
20:50	JPY		PIB - Consumo Privado (Trimestral) (Q3)	0,20%	1,20%
23:00	CNY		Investimento em Ativos Fixos (Anual) (Out)	5,90%	5,90%
23:00	CNY		Produção Industrial (Anual) (Out)	5,20%	3,80%
23:00	CNY		Vendas no Varejo (Anual) (Out)	1,00%	2,50%
23:00	CNY		Vendas no Varejo Acumuladas no Ano (Anual) (Out)		0,71%
23:00	CNY		Taxa de Desemprego - China	5,50%	5,50%
23:00	CNY		Coletiva de Imprensa do DRC		
terça-feira, 15 de novembro de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
Feriado BRL Proclamação da República					
00:35	JPY		Leilão JGB a 5 anos		0,08%
01:30	JPY		Utilização da Capacidade Instalada (Mensal) (Set)		1,20%
01:30	JPY		Produção Industrial (Mensal) (Set)	-1,60%	-1,60%
04:00	GBP		Rendimento Semanal Médio excl. Bônus (Set)	5,60%	5,40%
04:00	GBP		Rendimento Semanal Médio incl. Bônus (Set)	6,00%	6,00%
04:00	GBP		Variação no Número de Desempregados (Out)		25,5K
04:00	GBP		Variação no Emprego 3M/3M (Mensal) (Set)	-155K	-109K
04:00	GBP		Produtividade de Mão de Obra		0,40%
04:00	GBP		Taxa de Desemprego (Set)	3,50%	3,50%
06:00	USD		Relatório Mensal da IEA		
07:00	EUR		Variação no Emprego (Trimestral)		0,40%
07:00	EUR		Emprego Total (Q3)		164,098,00
07:00	EUR		PIB (Trimestral) (Q3)	0,20%	0,20%
07:00	EUR		PIB (Anual) (Q3)	2,10%	2,10%
07:00	EUR		Balança Comercial (Set)	-43,9B	-50,9B
07:00	EUR		Percepção Económica ZEW (Nov)		99,70
08:00	EUR		Total de Ativos de Reserva (Out)		1.135,79B
10:30	USD		Índice Empire State de Atividade Industrial (Nov)	7,00	9,10
10:30	USD		PI (Anual) (Out)	8,30%	8,50%
10:30	USD		PI (Mensal) (Out)	0,50%	0,40%
10:30	USD		Núcleo do IPP (Anual) (Out)	7,20%	7,20%
10:30	USD		Núcleo do IPP (Mensal) (Out)	0,40%	0,30%
10:30	USD		PI excl. Alimentos/Energia/Transportes (Anual) (Out)		5,60%
10:30	USD		PI excl. Alimentos/Energia/Transportes (Mensal) (Out)		0,40%
11:00	USD		Fed Governor Cook Speaks		
12:00	USD		Fed Vice Chair for Supervision Barr Speaks		
14:30	EUR		Discurso de Elderson, do BCE		
20:50	JPY		Núcleo das Encostas de Maquinário (Mensal) (Set)	0,70%	-5,80%
20:50	JPY		Núcleo de Encostas de Maquinaria (Anual) (Set)	7,40%	9,70%
22:30	CNY		Preços de Imóveis (Anual) (Out)		-1,50%
quarta-feira, 16 de novembro de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
A definir	EUR		Análise de Estabilidade Financeira do BCE		
01:30	JPY		Índice de Atividade da Indústria Terciária (Mensal)	0,60%	0,70%
04:00	GBP		CPI (Mensal) (Out)	1,70%	0,50%
04:00	GBP		CPI (Anual) (Out)	10,60%	10,10%
04:00	GBP		CPI-Núcleo (mensal) (Mensal) (Out)	0,50%	0,60%
04:00	GBP		CPI-núcleo (Anual) (Out)	6,40%	6,50%
04:00	GBP		Núcleo do PPI - Produtos Acabados (Mensal) (Out)		0,70%
04:00	GBP		Núcleo do PPI - Produtos Acabados (Anual) (Out)		14,00%
05:40	EUR		Discurso de Fernandez-Bollo, membro do Conselho Fiscal do BCI		
06:30	GBP		Índice de Preços de Imóveis (Anual)		7,80%
07:00	GBP		Leilão Gilf do Tesouro a 3 anos		2,23%
08:00	BRL		IPC-S Semanal	0,70%	0,69%
09:00	USD		Pedidos de Hipotecas MBA (Semanal)		-0,10%
10:30	USD		Vendas no Varejo (Anual) (Out)		8,23%
10:30	USD		Vendas no Varejo (Mensal) (Out)	0,90%	0,00%
10:30	USD		Vendas no Varejo, excl. gasolina/automóveis (Mensal) (Out)	0,20%	0,30%
10:30	USD		Núcleo de Vendas no Varejo (Mensal) (Out)	0,50%	0,10%
10:30	USD		Preços de Bens Exportados (Mensal) (Out)	-0,20%	-0,80%
10:30	USD		Preços de Bens Importados (Mensal) (Out)	-0,40%	-1,20%
10:30	USD		Projeções de Vendas no Varejo (Mensal) (Out)	0,30%	0,40%
11:15	GBP		Pronunciamento de Bailey, gov. do BoE		
11:15	GBP		Audiências sobre relatórios de inflação		
11:15	USD		Produção Industrial (Mensal) (Out)	0,20%	0,40%
11:15	USD		Produção Industrial (Anual) (Out)		5,33%
11:15	USD		Produção Manufatureira (Mensal) (Out)	0,20%	0,40%
11:15	USD		Utilização da Capacidade Instalada (Out)	80,40%	80,30%
11:50	USD		Discurso de Williams, membro do FOMC		
12:00	USD		Estoques das Empresas (Mensal) (Set)	0,50%	0,80%
12:00	USD		Fed Vice Chair for Supervision Barr Speaks		
12:00	USD		Índice NAHB de Mercado Imobiliário (Nov)	36,00	38,00
12:00	EUR		Nível de Estoques do Varejo excluindo Automóveis (Set)		-0,10%
12:00	EUR		Discurso de Christine Lagarde, Presidente do BCE		
12:30	USD		Estoques de Petróleo Bruto	1,360M	3,925M
16:35	USD		Discurso de Waller, membro do Fed		
18:00	USD		Compras Líquidas Estrangeiras de T-bonds (Set)		174,20B
20:50	JPY		Balança Comercial Ajustada	-2,23T	-2,01T
20:50	JPY		Exportações (Anual) (Out)	28,10%	28,80%
20:50	JPY		Compra de Títulos Estrangeiros		-581,8B
20:50	JPY		Investimentos Estrangeiros em Ações Japonesas		340,0B
20:50	JPY		Importações (Anual) (Out)	49,70%	45,70%
20:50	JPY		Balança Comercial (Out)	-1,610,0B	-2,094,3B
quinta-feira, 17 de novembro de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
04:00	GBP		Licenciamento de Veículos (Mensal) (Out)		227,20%
04:00	GBP		Licenciamento de Veículos (Anual) (Out)		4,60%
05:00	BRL		IPC-Fipe Semanal	0,41%	0,39%
07:00	EUR		Produção do Setor de Construção (Mensal) (Set)		-0,63%
07:00	EUR		CPI (Anual) (Out)	10,70%	10,70%
07:00	EUR		CPI (Mensal) (Out)	1,50%	1,20%
07:00	EUR		CPI-núcleo (Mensal) (Out)	0,60%	0,60%
07:00	EUR		CPI-núcleo (Anual) (Out)	5,00%	5,00%
08:00	BRL		IGP-10 - Índice de Inflação (Mensal) (Mensal) (Nov)	-0,65%	-1,00%
09:30	GBP		Discurso de Pill, Membro do CPM do BoE		
10:00	USD		Discurso de Bullard, Membro do FOMC		
10:30	USD		Licenças de Construção (Mensal) (Out)		1,40%
10:30	USD		Licenças de Construção (Out)	1,515M	1,564M
10:30	USD		Construção de Novas Casas (Out)	1,410M	1,439M
10:30	USD		Construção de Novas Casas (Mensal) (Out)		-8,10%
10:30	USD		Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego		225K
10:30	USD		Índice de Atividade Industrial Fed Filadélfia (Nov)	8,00	8,70
11:15	USD		Discurso de Bowman, Membro do FOMC		
11:30	GBP		Discurso de Tenreiro, Membro do MPC		
11:40	USD		Discurso de Mester, membro do FOMC		
12:40	USD		Fed Governor Jefferson Speaks		
13:00	USD		Índice de Atividade Industrial Fed KC (Nov)		22,00
20:30	JPY		CPI sem Ajuste Sazonal (Mensal) (Out)		0,40%
20:30	JPY		CPI-núcleo Nacional (Anual) (Out)	3,50%	3,00%
20:30	JPY		CPI Nacional (Anual) (Out)		3,60%
21:01	GBP		Confiança do Consumidor GfK (Nov)	52,00	47,00
sexta-feira, 18 de novembro de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
04:00	GBP		Vendas no Varejo (Anual) (Out)	-6,50%	-6,90%
04:00	GBP		Vendas no Varejo (Mensal) (Out)	-0,50%	-1,40%
04:00	GBP		Núcleo de Vendas no Varejo (Anual) (Out)	-6,70%	-6,20%
04:00	GBP		Núcleo de Vendas no Varejo (Mensal) (Out)	0,60%	-1,50%
05:30	EUR		Discurso de Christine Lagarde, Presidente do BCE		
10:15	GBP		Discurso de Mann, membro do CPM do BoE		
12:00	USD		Vendas de Casas Usadas (Out)	4,39M	4,71M
12:00	USD		Vendas de Casas Usadas (Mensal) (Out)		-1,50%
12:00	USD		Índice de Indicadores Antecedentes dos EUA (Mensal) (Out)	-0,40%	-0,40%
14:15	GBP		Discurso de Haskel, Membro do MPC		

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 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.

