

Abertura de Mercados Morning Call

sexta-feira, 16 de dezembro de 2022

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

A semana dos bancos centrais trouxe para parte do mercado um sinal amargo de que as políticas monetárias devem permanecer contracionistas, apesar dos sinais recentes de arrefecimento de inflação e atividade econômica.

Ontem, o Banco Central Europeu (BCE) elevou sua principal taxa de juros de 1,5% para 2% e cita reduzirá seu balanço patrimonial em cerca de €15 bilhões todos os meses, de março de 2023 até o final do segundo trimestre de 2023 e o Banco da Inglaterra (BoE) e o Banco Nacional Suíço também optaram por aumentar suas taxas de juros em 50 bp.

O BoE citou que a recente elevação mais forte de 75 bp, como resposta ao problema fiscal criado pela ex-primeira-ministra Liz Truss e que a continuidade de tal alta não fazia mais sentido, em meio à alteração das políticas do novo governo.

A coincidência do sinal emitido pelos BCs foi de que a indicação de menor elevação de juros, ainda que compatível com as recentes sinalizações econômicas de inflação mais fraca e atividade econômica dispar, não significam necessariamente o fim do processo de aperto monetário e que a vigilância continua necessária.

Para parte do mercado, a expectativa era exatamente da indicação do fim dos programas de aperto e não foi isso necessariamente o que aconteceu, deixando em aberto e a depender do futuro da inflação o momento de isso acontecer.

A expectativa de recessão é um ponto relevante e também citado por praticamente todos os Bancos Centrais, mas como disse LaGarde no Q&A após a decisão de juros "uma recessão seria relativamente curta e superficial", projeta o BCE, portanto, a continuidade das atuais políticas ainda faz sentido.

Começamos o dia com uma série de dados de atividade econômica, onde as vendas ao varejo no Reino Unido frustraram as projeções de alta, com quedas nos índices cheios e nos núcleos e a série de PMIs na Alemanha, Zona do Euro e Reino Unido registram melhora marginal, porém quase todos ainda na zona contracionista.

Localmente, o adiamento da PEC de transição e a possibilidade de que tanto ela, quanto a mudança na lei das estatais passe para a próxima legislatura foi vista positivamente, pois além de evitar dar o tal `waiver` de gastos tal almejado pelo governo, força uma discussão mais aprofundada dos temas.

O problema do novo governo é exatamente lidar com o novo congresso.

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é negativa e os futuros NY abrem em baixa, em reação pelas decisões do BoE, BCE e ao FOMC.

Em Ásia-Pacífico, mercados negativos, com o aumento dos temores de uma recessão em nível global.

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

Entre as commodities metálicas, quedas, destaque à prata e platina.

O petróleo cai em Londres e em Nova York, sem grandes perspectivas de mudanças quanto à demanda mundial, devido à tensão com a atividade econômica.

O índice VIX de volatilidade abre em alta de 3,42%.

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,3134 / 0,45 %
Euro / Dólar : US\$ 1,06 / -0,057%
Dólar / Yen : ¥ 137,11 / -0,472%
Libra / Dólar : US\$ 1,22 / -0,394%
Dólar Fut. (1 m) : 5325,11 / -0,02 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Junho 23: 13,82 % aa (-0,39%)
DI - Janeiro 24: 13,89 % aa (-1,31%)
DI - Janeiro 26: 13,47 % aa (-1,74%)
DI - Janeiro 27: 13,39 % aa (-1,72%)

BOLSAS DE VALORES FECHAMENTO

Ibovespa: -0,0078% / 103.738 pontos
Dow Jones: -2,2497% / 33.202 pontos
Nasdaq: -3,2259% / 10.811 pontos

Nikkei: -1,87% / 27.527 pontos
Hang Seng: 0,42% / 19.451 pontos
ASX 200: -0,78% / 7.149 pontos

ABERTURA

DAX: -0,695% / 13889,06 pontos
CAC 40: -0,857% / 6466,87 pontos
FTSE: -0,525% / 7387,22 pontos

Ibov. Fut.: -0,07% / 105710,00 pontos
S&P Fut.: -1,06% / 3855,75 pontos
Nasdaq Fut.: -1,102% / 11242,50 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: -1,09% / 112,55 pts

Petróleo WTI: -2,40% / \$74,28
Petróleo Brent: -2,22% / \$79,41

Ouro: -0,04% / \$1.781,22
Minério de Ferro: -0,31% / \$111,15

Soja: -0,39% / \$1.468,50
Milho: -0,23% / \$652,00
Café: 1,90% / \$171,50
Açúcar: -0,40% / \$19,92

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br



Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio	
11/12	20:50	JN	PPI A/A	Nov	8,80%	9,10%	
	20:50	JN	PPI M/M	Nov	0,50%	0,60%	
	20:50	JN	Capex grandes indústrias BSI T/T	4Q	--	0,40	
	20:50	JN	Grandes empresas setor fabricação BSP T/T	4Q	--	1,70	
12/12	03:00	JN	Pedidos de ferramentas para máquinas A/A	Nov P	--	-5,50%	
	04:00	UK	Monthly GDP (MoM)	Oct	0,40%	-0,60%	
	04:00	UK	Monthly GDP (3M/3M)	Oct	-0,40%	-0,30%	
	04:00	UK	Produção industrial M/M	Oct	0,00%	0,20%	
	04:00	UK	Produção industrial A/A	Oct	-2,50%	-3,10%	
	04:00	UK	Produção do setor de fabricação M/M	Oct	-0,10%	0,00%	
	04:00	UK	Produção do setor de fabricação A/A	Oct	-5,40%	-5,80%	
	04:00	UK	Índice de serviços M/M	Oct	0,50%	-0,80%	
	04:00	UK	Índice de serviços 3M/3M	Oct	-0,10%	0,00%	
	04:00	UK	Construction Output MoM	Oct	0,10%	0,40%	
	04:00	UK	Construction Output YoY	Oct	6,50%	5,70%	
	04:00	UK	Balança comercial visual GBP/Mn	Oct	-£15300m	-£15656m	
	04:00	UK	Trade Balance GBP/Mn	Oct	-£3500m	-£3135m	
	08:25	BZ	Boletim Focus				
	16:00	US	Orcamento mensal	Nov	-\$248,0b	-\$191,3b	
	13/12	04:00	UK	Payrolled Employees Monthly Change	Nov	42k	74k
		04:00	UK	Taxa novos pedidos seg desemprego	Nov	--	3,90%
04:00		UK	Variação pedidos seguro-desemprego	Nov	--	3,3k	
04:00		UK	Lucro médio semanal 3M/A/A	Oct	6,10%	6,00%	
04:00		UK	Ganhos semanais ex bônus 3M/A/A	Oct	5,90%	5,70%	
04:00		UK	Taxa de desemprego ILO 3M	Oct	3,70%	3,60%	
04:00		UK	Mudanças em empregos 3M/3M	Oct	-17k	-52k	
07:00		EC	Pesquisa ZEW (Expectativas)	Dec	--	38,70	
08:00		US	NFIB Otimismo pequenos negócios	Nov	90,50	91,30	
08:00		BZ	Ata do COPOM				
09:00		BZ	Volume de serviços IBGE M/M SA	Oct	0,30%	0,90%	
09:00		BZ	Volume de serviços IBGE A/A NSA	Oct	10,70%	9,70%	
10:30		US	CPI M/M	Nov	0,30%	0,40%	
10:30		US	CPI A/A	Nov	7,30%	7,70%	
10:30		US	CPI exc alimentos e energia M/M	Nov	0,30%	0,30%	
10:30		US	CPI exc alimentos e energia A/A	Nov	6,10%	6,30%	
20:50		JN	Principais pedidos de máquinas A/A	Oct	1,50%	2,90%	
20:50		JN	Principais pedidos de máquinas M/M	Oct	1,80%	-4,60%	
20:50		JN	Índice Tankan	4Q	--	--	
01:30		JN	Produção industrial M/M	Oct F	--	-2,60%	
14/12		01:30	JN	Produção industrial A/A	Oct F	--	3,70%
		01:30	JN	Utilização da capacidade M/M	Oct	--	-0,40%
		04:00	UK	CPI M/M	Nov	0,60%	2,00%
	04:00	UK	CPI A/A	Nov	10,90%	11,10%	
	04:00	UK	CPI Core A/A	Nov	6,50%	6,50%	
	06:30	UK	Índice de preços de casas A/A	Oct	11,20%	9,50%	
	07:00	EC	Produção industrial SAZ M/M	Oct	-1,50%	0,90%	
	07:00	EC	Produção industrial WDA A/A	Oct	3,50%	4,90%	
	09:00	US	MBA-Solicitações de empréstimos hipotecários	Dec 9	--	-1,90%	
	09:00	BZ	Atividade econômica M/M	Oct	0,50%	0,05%	
	09:00	BZ	Atividade econômica A/A	Oct	4,20%	4,00%	
	10:30	US	Índice de preços de importação M/M	Nov	-0,50%	-0,20%	
	10:30	US	Índice de preços de importação ex petróleo M/M	Nov	-0,80%	-0,20%	
	10:30	US	Índice de preços de importação A/A	Nov	3,10%	4,20%	
	10:30	US	Índice do preço de exportação M/M	Nov	-0,50%	-0,30%	
	10:30	US	Índice do preço de exportação A/A	Nov	5,70%	6,90%	
	16:00	US	Taxa de decisão FOMC (Limite mínimo)	Dec 14	4,25%	3,75%	
	16:00	US	Decisão taxa FOMC (limite máx)	Dec 14	4,50%	4,00%	
	20:50	JN	Balança comercial	Nov	-\$1672,4b	-\$2162,3b	
	20:50	JN	Balança comercial ajustada	Nov	-\$1238,2b	-\$2299,2b	
	20:50	JN	Exportações A/A	Nov	19,80%	25,30%	
	20:50	JN	Importações A/A	Nov	27,00%	53,50%	
	20:50	JN	Compra de títulos estrangeiros pelo Japão	Dec 9	--	Y522,2b	
	20:50	JN	Compra de títulos do Japão por estrangeiros	Dec 9	--	Y1100,6b	
	20:50	JN	Compra de ações estrangeiras pelo Japão	Dec 9	--	Y618,2b	
	20:50	JN	Compra de ações do Japão por estrangeiros	Dec 9	--	Y349,3b	
	22:20	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Dec 15	2,75%	2,75%	
	22:20	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facilities Volume	Dec 15	500,0b	850,0b	
	22:30	CH	Preços de novas casas M/M	Nov	--	-0,37%	
	23:00	CH	Produção industrial A/A	Nov	3,50%	5,00%	
	23:00	CH	Produção industrial acum no ano A/A	Nov	4,00%	4,00%	
	23:00	CH	Vendas no varejo A/A	Nov	-4,00%	-0,50%	
	23:00	CH	Vendas varejo acum/ano A/A	Nov	0,50%	0,60%	
23:00	CH	Ativos fixos ex rurais acum/ano A/A	Nov	5,60%	5,80%		
23:00	CH	Investimento em propriedade YTD A/A	Nov	-9,20%	-8,80%		
23:00	CH	Residential Property Sales YTD YoY	Nov	--	-28,20%		
23:00	CH	Taxa de desempregados pesantizados	Nov	5,60%	5,50%		
15/12	01:30	JN	Índice de setor terciário (M/M)	Oct	0,80%	-0,40%	
	04:00	EC	UE27 Licenciamentos de carros novos	Nov	--	12,20%	
	08:00	BZ	IGP-10 Inflação FGV M/M	Dec	0,19%	-0,59%	
	09:00	UK	Taxa do Banco da Inglaterra	Dec 15	3,50%	3,00%	
	10:15	EC	Taxa de refinanciamento Core ECB	Dec 15	2,50%	2,00%	
	10:15	EC	Facilidade de empréstimo marginal ECB	Dec 15	2,75%	2,25%	
	10:15	EC	Taxa de facilidade de depósito BCE	Dec 15	2,00%	1,50%	
	10:30	US	Índice Empire Manufatura	Dec	0,50	4,50	
	10:30	US	Vendas do varejo avançado M/M	Nov	-0,20%	1,30%	
	10:30	US	Vendas no varejo exc auto M/M	Nov	0,20%	1,30%	
	10:30	US	Vendas no varejo exc auto e gás	Nov	0,10%	0,90%	
	10:30	US	Vendas no varejo Grupo de controle	Nov	-0,10%	0,70%	
	10:30	US	Novos pedidos seguro-desemprego	Dec 10	232k	230k	
	10:30	US	Panorama dos negócios Fed da Filadélfia	Dec	10,00	9,90	
	11:15	US	Produção industrial M/M	Nov	0,10%	-0,10%	
	11:15	US	Utilização da capacidade	Nov	79,80%	79,90%	
	11:15	US	Produção manufatureira (SIC)	Nov	-0,20%	0,10%	
	12:00	US	Estoques de empresas	Oct	0,40%	0,40%	
	18:00	US	TIC-Fluxo emp/vnd ativos EUA longo prazo	Oct	--	\$118,0b	
	18:00	US	TIC-Fluxo liq total emp/vnd ativos EUA	Oct	--	\$30,9b	
21:01	UK	Confiança do consumidor GfK	Dec	43,00	44,00		
21:30	JN	PMI Composite Jibun Bank Japão	Dec P	--	48,90		
21:30	JN	PMI Manuf Jibun Bank Japão	Dec P	--	49,00		
21:30	JN	PMI Serviços Jibun Bank Japão	Dec P	--	50,30		
23:00	CH	Pesquisa econômica Bloomberg dez China					
16/12	04:00	UK	Vendas no varejo inc combustível de auto M/M	Nov	0,30%	0,60%	
	04:00	UK	Vendas no varejo inc combustível de auto A/A	Nov	-5,60%	-6,10%	
	04:00	UK	Vendas no varejo exc combustível de auto M/M	Nov	0,30%	0,30%	
	04:00	UK	Vendas no varejo exc combustível de auto A/A	Nov	-5,80%	-6,70%	
	06:00	EC	S&P Global Eurozone Manufacturing PMI	Dec P	47,10	47,10	
	06:00	EC	S&P Global Eurozone Composite PMI	Dec P	48,00	47,80	
	06:00	EC	S&P Global Eurozone Services PMI	Dec P	48,50	48,50	
	06:30	UK	S&P Global/CIPS UK Manufacturing PMI	Dec P	46,50	46,50	
	06:30	UK	S&P Global/CIPS UK Services PMI	Dec P	48,50	48,80	
	06:30	UK	S&P Global/CIPS UK Composite PMI	Dec P	48,00	48,20	
	07:00	EC	Balança comercial SA	Oct	--	-37,7b	
	07:00	EC	Balança comercial NSAZ	Oct	--	-34,4b	
	07:00	EC	CPI M/M	Nov F	-0,10%	-0,10%	
	07:00	EC	CPI A/A	Nov F	10,00%	10,00%	
	07:00	EC	CPI Core A/A	Nov F	5,00%	5,00%	
	08:00	BZ	IPC-S IPC FGV	Dec 15	0,60%	0,67%	
	11:45	US	PMI Composite EUA S&P Global	Dec P	46,80	46,40	
11:45	US	PMI Fabricação EUA S&P Global	Dec P	47,90	47,70		
11:45	US	PMI Serviços EUA S&P Global	Dec P	46,50	46,20		

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 refletem 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. Mesmo 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.