

## CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

A PEC de R\$188 bi aprovada em primeiro turno na câmara por somente um ano, contrariando o discurso dos líderes políticos do novo governo é um sinal de que o processo de negociação deverá ser mais intenso do que projetavam para que as pautas sejam postas em prática, especialmente em vista ao novo congresso.

Parte do custo da PEC vem da separação daquilo que a imprensa denominava “orçamento secreto” para cada deputado, elevando para quase o dobro, quando comparado se as emendas de relator não tivessem sido derrubadas pelo STF.

A necessidade de se formar maioria e entrar num intenso ciclo de negociações não estava nos planos do PT, daí a tentativa quase desesperada por aprovar a PEC por quatro anos, de forma a que o novo governo ficaria tão somente lidando com demandas pontuais, sem a pressão do congresso.

Como citamos anteriormente, a pandemia deu novos poderes à câmara e ao senado e com isso, o presidencialismo de coalisão sofreu um duro golpe e modus operandi de negociação entre o legislativo e executivo se assemelhou mais ao parlamentarismo, do que ao presidencialismo.

O PT parece não ter entendido isso ainda, ao elevar novamente o número de ministérios para 37, provavelmente mais para embarcar os aliados políticos do que como moeda de troca, como usualmente ocorria no passado recente, mas de qualquer modo, uma PEC mais enxuta é fiscalmente melhor e o mercado responde.

No exterior, os mercados se reajustam após o movimento do BoJ nos juros japoneses e o Yen continua se valorizando, ainda que em um ritmo inferior ao observado na sessão anterior, especialmente pelo susto tomado pelos vendidos na divisa nipônica.

Nos EUA, as atenções se voltam novamente ao mercado imobiliário, após dados pesados na sessão de ontem, pois apesar do número de casas iniciadas registrar queda inferior às projeções (-0,5%), as licenças para construção, um indicador antecedente forte do setor, registraram queda de -11,2%, ante projeções de -2,1%.

O setor imobiliário tem colecionado dados negativos em países desenvolvidos e este é provavelmente o sinal mais claro de que uma recessão está a caminho em 2023 e com o ciclo ainda mantido de elevações de juros, há pouco o que possa ser feito para evitá-la. Atenção hoje aos dados do setor externo no Brasil e confiança do consumidor nos EUA.

## ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é positiva e os futuros NY abrem em alta, ajudados pelos ganhos da Nike e FedEx e reversão de parte do ‘susto’ com o BoJ.

Em Ásia-Pacífico, mercados mistos, após a surpresa do BoJ impactar fortemente o Yen, porém com fortes ganhos no Nikkei.

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

Entre as commodities metálicas, quedas, exceto minério de ferro.

O petróleo sobe em Londres e em Nova York, à medida que a redução nos estoques nos EUA contraria as preocupações com Covid na China.

O índice VIX de volatilidade abre em baixa de -2,65%.

## INDICADORES

### CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,2032 / -1,81 %  
Euro / Dólar : US\$ 1,06 / -0,075%  
Dólar / Yen : ¥ 131,66 / -0,008%  
Libra / Dólar : US\$ 1,21 / -0,386%  
Dólar Fut. (1 m) : 5218,40 / -1,85 %

### JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 24: 13,80 % aa (-0,98%)  
DI - Janeiro 25: 13,35 % aa (-2,72%)  
DI - Janeiro 26: 13,23 % aa (-3,01%)  
DI - Janeiro 27: 13,18 % aa (-2,94%)

### BOLSAS DE VALORES FECHAMENTO

Ibovespa: 2,0282% / 106.864 pontos  
Dow Jones: 0,2815% / 32.850 pontos  
Nasdaq: 0,0102% / 10.547 pontos

Nikkei: -0,68% / 26.388 pontos  
Hang Seng: 0,34% / 19.160 pontos  
ASX 200: 1,29% / 7.115 pontos

### ABERTURA

DAX: 0,727% / 13985,53 pontos  
CAC 40: 0,976% / 6513,41 pontos  
FTSE: 0,504% / 7407,79 pontos

Ibov. Fut.: 2,11% / 108925,00 pontos  
S&P Fut.: 0,59% / 3872 pontos  
Nasdaq Fut.: 0,678% / 11238,00 pontos

### COMMODITIES

Índice Bloomberg: 0,72% / 112,71 pts

Petróleo WTI: 1,09% / \$77,06  
Petróleo Brent: 1,20% / \$80,95

Ouro: -0,21% / \$1.815,09  
Minério de Ferro: 2,69% / \$112,25

Soja: 0,36% / \$1.484,75  
Milho: 0,12% / \$652,75  
Café: 0,77% / \$167,95  
Açúcar: 1,70% / \$20,82

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br



Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio	
19/12	02:00	JN	Condomínios à venda Tóquio A/A	Nov	--	34,70%	
	05:00	BZ	IPC FIPE- Semanal	Dec 15	0,44%	0,48%	
	07:00	EC	Custos de mão de obra A/A	3Q	--	4,00%	
	07:00	EC	Produção de construção M/M	Oct	--	0,10%	
	07:00	EC	Produção de construção A/A	Oct	--	1,00%	
	08:00	UK	Tendências CBI Total pedidos	Dec	9,00	5,00	
	08:00	UK	Tendências CBI Preços venda	Dec	--	47,00	
	08:25	BZ	Boletim Focus				
	12:00	US	NAHB Índice do mercado habitacional	Dec	34,00	33,00	
	22:15	CH	1-Year Loan Prime Rate	Dec 20	3,65%	3,65%	
	22:15	CH	5-Year Loan Prime Rate	Dec 20	4,30%	4,30%	
	A definir	CH	FDI YTD YoY CNY	Nov	--	14,40%	
	<b>Projeções Brasil &amp; EUA: Infinity</b>						
	Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio
20/12	06:00	EC	Conta corrente BCE SAZ	Oct	--	-8,1b	
	10:30	US	Construção de casas novas	Nov	1400k	1425k	
	10:30	US	Licenças p/construção	Nov	1491k	1526k	
	10:30	US	Construção de casas novas M/M	Nov	-1,80%	-4,20%	
	10:30	US	Alvarás de construção M/M	Nov	-1,40%	-2,40%	
	12:00	EC	Confiança do consumidor	Dec P	22,00	23,90	
	21:01	UK	Lloyds barômetro de negócios	Dec	--	10,00	
	A definir	JN	BOJ Taxa básica de equilíbrio	Dec 20	-0,10%	-0,10%	
	A definir	JN	BOJ 10-Yr Yield Target	Dec 20	0,00%	0,00%	
	Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio
21/12	03:00	JN	Pedidos de ferramentas para máquinas A/A	Nov F	--	-7,80%	
	04:00	UK	Finanças públicas (PSNCR)	Nov	--	9,7b	
	04:00	UK	Governo Central NCR	Nov	--	8,6b	
	04:00	UK	Empréstimos liq setor público	Nov	--	12,7b	
	08:00	UK	Vendas divulgadas dist total CBI	Dec	--	24,00	
	08:00	UK	CBI Vendas no varejo divulgadas	Dec	24,00	19,00	
	09:00	US	MBA-Solicitações de empréstimos hipotecários	Dec 16	--	3,20%	
	09:30	BZ	Saldo em conta corrente USD Bi	Nov	1,600	4,265	
	09:30	BZ	Investimento Estrangeiro Direto USD Bi	Nov	6,584	5,541	
	10:30	US	Saldo em conta corrente	3Q	-5224,0b	-5251,1b	
	12:00	US	Vendas de casas já existentes	Nov	4,20m	4,43m	
	12:00	US	Vendas casas existentes M/M	Nov	-5,20%	-5,90%	
	12:00	US	Conf. Board Confiança do consumidor	Dec	101,00	100,20	
	20:50	JN	Compra de títulos estrangeiros pelo Japão	Dec 16	--	-Y605,7b	
	20:50	JN	Compra de títulos do Japão por estrangeiros	Dec 16	--	Y845,2b	
	20:50	JN	Compra de ações estrangeiras pelo Japão	Dec 16	--	Y246,5b	
	20:50	JN	Compra de ações do Japão por estrangeiros	Dec 16	--	Y1154,2b	
	22:00	CH	Pagamentos Swift globais CNY	Nov	--	2,13%	
	A definir	BZ	Coleta de impostos Mi	Nov	180,797	205,475	
	Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio
22/12	02:00	JN	Índice antecedente CI	Oct F	--	99,00	
	02:00	JN	Índice de coincidência	Oct F	--	99,90	
	04:00	UK	Saldo em conta corrente	3Q	-200b	-33,8b	
	04:00	UK	PIB T/T	3Q F	-0,20%	-0,20%	
	04:00	UK	PIB A/A	3Q F	2,40%	2,40%	
	04:00	UK	Consumo privado T/T	3Q F	-0,50%	-0,50%	
	04:00	UK	Gastos públicos T/T	3Q F	1,30%	1,30%	
	04:00	UK	Formação bruta de capital fixo T/T	3Q F	2,50%	2,50%	
	04:00	UK	Exportações T/T	3Q F	--	8,00%	
	04:00	UK	Importações T/T	3Q F	--	-3,20%	
	04:00	UK	Investimento de negócios total T/T	3Q F	-0,50%	-0,50%	
	04:00	UK	Investimento de negócios total A/A	3Q F	--	3,50%	
	10:30	US	Índice atividade nat Fed Chicago	Nov	--	0,05	
	10:30	US	PIB anualizado T/T	3Q T	2,90%	2,90%	
	10:30	US	Consumo pessoal	3Q T	1,70%	1,70%	
	10:30	US	PIB Índice de preços	3Q T	4,30%	4,30%	
	10:30	US	Principais gastos pessoais T/T	3Q T	4,60%	4,60%	
	10:30	US	Novos pedidos seguro-desemprego	Dec 17	225k	211k	
	12:00	US	Índice antecedente	Nov	-0,40%	-0,80%	
	13:00	US	Atividade de fab pelo Fed de Kansas City	Dec	6,00	6,00	
	20:30	JN	IPC nacional A/A	Nov	3,90%	3,70%	
	20:30	JN	IPC nacional exc perecíveis A/A	Nov	3,70%	3,60%	
	20:30	JN	IPC nac ex alimentos frescos, energia A/A	Nov	2,80%	2,50%	
23:35	CH	China Plans to Sell CNY 182-Day Bills					
Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio	
23/12	02:30	JN	Vendas de dept Nationwide A/A	Nov	--	11,40%	
	02:30	JN	Vendas de lojas dept Tóquio A/A	Nov	--	17,00%	
	08:00	BZ	IPC-S IPC FGV	Dec 22	--	0,59%	
	09:00	BZ	IPCA-15 Inflação IBGE M/M	Dec	0,52%	0,53%	
	09:00	BZ	IPCA-15 Inflação IBGE A/A	Dec	5,85%	6,17%	
	10:30	US	Renda pessoal	Nov	0,30%	0,70%	
	10:30	US	Gastos pessoais	Nov	0,20%	0,80%	
	10:30	US	Gastos pessoais reais	Nov	0,00%	0,50%	
	10:30	US	Deflator DCP M/M	Nov	0,10%	0,30%	
	10:30	US	Deflator DCP A/A	Nov	5,50%	6,00%	
	10:30	US	Deflator principal DCP M/M	Nov	0,20%	0,20%	
	10:30	US	Deflator principal DCP A/A	Nov	4,60%	5,00%	
	10:30	US	Pedidos de bens duráveis	Nov P	-0,60%	1,10%	
	10:30	US	Bens duráveis exc transporte	Nov P	0,00%	0,50%	
	10:30	US		4 Nov P	0,10%	0,60%	
	12:00	US	Sentimento Univ de Mich	Dec F	59,10	59,10	
	12:00	US	Vendas de casas novas	Nov	600k	632k	
	12:00	US	Vendas casas novas M/M	Nov	-5,10%	7,50%	

© 2023 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.

