

# Conexão Mercado Abertura

06/01/2023



#Publica





## Pré-abertura

### Bolsas e Futuros

S&P 500 (fut)	3830,8	0,05%
DAX	14430,5	-0,04%
PCAC	6780,2	0,28%
FTSE	7653,9	0,27%

### Títulos

T-Notes 2Y	4,4708	0,20%
T-Notes 10Y	3,7235	0,17%

### Risco

VIX (S&P500)	22,87	1,83%
--------------	-------	-------

### Moedas

DXY	105,546	0,48%
EURUSD	1,049	-0,28%
GBPUSD	1,185	-0,52%
USDMXN	19,332	0,04%
USDZAR	17,227	0,38%

### Commodities

WTI	73,61	-0,59%
Brent	78,41	-0,36%
Ouro	1835,88	-0,03%
Soja (fut)	1479,50	0,59%
Milho (fut)	656,50	0,61%

## Fechamento (sessão anterior)

### Bolsas

Ibovespa	107641,3	2,19%
S&P 500	3808,1	-1,16%
Nasdaq	10305,2	-1,47%
Dow Jones	32930,1	-1,02%

### Risco

Brasil CDS 5Y	256,88	0,955
---------------	--------	-------

### Títulos Públicos

IMA-B5	7979,9
IMA-B5+	9537,2
NTN-B 26	6,47
NTN-B 30	6,33
NTN-B 55	6,43
NTN-F 27	13,34
NTN-F 31	13,32

### Juros

CDI	13,65	
DI Jan 24	13,70	-0,36%
DI Jan 26	13,06	-1,02%
DI Jan 31	13,09	-1,13%

### Moedas

USDBRL	5,365	0,04%
--------	-------	-------



## **EXTERNO:** À espera do Payroll, e de discursos de dirigentes do Fed, mercado opera com cautela

- O destaque de hoje é a divulgação do Payroll, às 10:30. Os investidores seguem de olho no desempenho do mercado de trabalho americano, que pode ditar os próximos passos da política monetária no país. Como a divulgação de outros relatórios sobre o mercado de trabalho como o ADP e JOLTS vieram acima das expectativas, o mercado observa com cautela a resiliência desse mercado.
- Outros indicadores que podem movimentar o mercado no dia de hoje são as encomendas à indústria, ISM de serviços, além dos discursos de membros do Fed, Thomas Barkin e Raphael Bostic.
- A inflação na Zona do Euro surpreendeu o mercado, vindo abaixo das projeções de deflação de 0,1%. Refletindo uma queda nos preços de energia, o indicador apresentou deflação de 0,3% no mês de dezembro, levando o índice anual a desacelerar, saindo de 10,1% para 9,2%. Já o núcleo veio acima das expectativas de -0,1%, vindo em 0,6%. Esse movimento levou a uma aceleração do índice anual, que saiu de 5,0% para 5,2%.
- As vendas no varejo em novembro também surpreenderam os investidores, expandindo-se 0,8%, contra expectativas de alta de 0,5%.
- No Japão, o PMI de serviços, que contava com expectativa de 51,7, veio abaixo da mediana, a 51,1 pontos. Vale destacar que o movimento ainda assim representa uma aceleração, visto que no mês anterior foi de 50,3 pontos.

### **Expectativas para o dia:**

- Apesar do relativo otimismo na Europa com a surpresa inflacionária positiva, os investidores seguem com foco nos números do *payroll* e discursos de dirigentes do Fed.
- As *yields* dos *treasuries* apresentam alta nessa manhã, refletindo uma aposta do mercado de que o *payroll* deve trazer dados de um mercado de trabalho ainda resiliente. Nossa aposta para o dia é que as *yields* continuem subindo, corroborando essa visão em conjunto a um discurso *hawkish* do Fed, que deve seguir com a política monetária apertada enquanto o mercado de trabalho e inflação não demonstrarem sinais claros de arrefecimento e mudança de trajetória. Essa dinâmica deve levar o dólar a seguir o dia forte frente as principais e também frente às moedas emergentes.
- A depender do número que o *payroll* apresentar, o mercado pode reagir com otimismo quanto a atividade econômica, levando a bolsa a uma alta. Porém, apostamos que as bolsas devem ter queda no dia de hoje, precificando uma política monetária mais contracionista por mais tempo.

▪ **Dólar contra Principais:** Alta

▪ **Dólar contra Emergentes:** Alta

▪ **Taxa dos Treasuries:** Alta

▪ **Bolsas:** Queda

▪ **Commodities:** Alta



## **INTERNO:** Payroll e primeira reunião ministerial devem direcionar os ativos

- No Brasil, os investidores estarão atento à primeira reunião ministerial do novo governo a partir das 9h30. Espera-se um freio de arrumação, para alinhar o discurso de cada ministro com as diretrizes do presidente.
- Ontem, a ministra do Planejamento, Simone Tebet disse que “não vai descuidar da qualidade dos gastos” e descartou enfaticamente a possibilidade da reforma da Previdência. No mais, prometeu trabalhar em equipe: “Seremos um quarteto a favor do Brasil”, em referência a Fernando Haddad (Fazenda), Geraldo Alckmin (MDIC) e Esther Dweck (Gestão).
- O ministro da Casa Civil, Rui Costa, disse esperar por um trabalho conjunto para que “em pouco tempo possa haver redução significativa dos juros”. O ministro também defendeu atenção do governo para o total das despesas, bem como para a qualidade dos gastos.
- Segundo os jornais, o governo recebeu um alerta de que a elevação do salário mínimo dos atuais R\$ 1.302 para R\$ 1.320, conforme prometido logo após as eleições pode ter um custo de R\$ 7,7 bilhões acima do previsto no Orçamento de 2023, o valor seria mais que o dobro do valor calculado inicialmente.
- Na agenda do dia, destaque para o IGP-DI de dezembro acelerou 0,31% ante deflação de 0,18% em novembro. No ano o indicador acumulou alta de 5,03%. No mais, o BC fará leilão de swap com oferta de até 16 mil contratos (US\$ 800 milhões), em rolagem.

### **Expectativas para o dia:**

- Os ativos locais devem seguir atentos ao cenário exterior, com os investidores aguardando a divulgação do *payroll* às 10h30, após a ADP e os pedidos semanais de seguro desemprego mostrarem um mercado de trabalho resiliente nos EUA, visando calibrar as apostas sobre o posicionamento do Fed na próxima reunião. No mais, seguem, no segundo plano, as preocupações com a situação da pandemia na China em meio à continuidade do processo de reabertura da economia.
- No *front* interno, os agentes irão acompanhar o noticiário em torno da primeira reunião ministerial, cuja expectativa é de que haja um alinhamento no discurso entre o presidente e os ministros, especialmente após os rumores envolvendo possíveis mudanças na reforma da Previdência e da intervenção na política de preços da Petrobras.
- Diante do exposto, aqui a sessão deve ser pautada nas possíveis novidades da reunião ministerial de Lula. Há ainda espaço para continuidade do alívio observado nas última duas sessões, sendo assim o dólar deve se desvalorizar frente ao real; a curva de juros tende a devolver prêmios de risco em toda sua extensão e o Ibovespa subir, também embalado pelo movimento das *commodities*. No entanto, vale destacar que um *payroll* robusto, muito fora das expectativas, pode se sobressair sobre o movimento de alívio esperado.
- **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](http://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.