

# Abertura de Mercados Morning Call

sexta-feira, 6 de janeiro de 2023

## CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

A situação econômica dos EUA neste momento começa a impor uma série de problemas para a condução da política monetária, em meio à dicotomia entre os dados de atividade econômica, especialmente do setor imobiliário e o mercado de trabalho.

Ontem, indicadores como PMI de serviços e composto trouxeram um cenário ainda de contração e possível futura recessão nos EUA, enquanto os indicadores do mercado de trabalho, como Challenger, ADP e pedidos semanais de auxílio desemprego se unem à série de dados fortes do setor.

Considerando as características da curva de Philips, é de natural que a autoridade monetária americana esteja aguardando que o mercado de trabalho comece a responder ao aperto de juros, como parte da inflação o faz.

Daí a importância do Payroll hoje, especialmente o desemprego e os dados de ganhos por hora trabalhada e caso confirmadas as projeções, a "inflação" de salários nos EUA continuará em torno de 5%, incompatível com as perspectivas do Fed.

Na Zona do Euro, as preocupações com as pressões inflacionárias começam a se dissipar, primeiro após a maior deflação marginal da série histórica do atacado no bloco no mês anterior (-3%) e pela repetição do número negativo ontem, aos -0,9%.

Agora, com a segunda deflação consecutiva ao varejo, com o índice atingindo -0,3%, abaixo das projeções de -0,1%, tirando a inflação anual dos dois dígitos, de 10,1% para 9,2% (Proj.: 9,5%), com núcleo aos 5,2% anuais.

Não obstante ao recuo significativo, a inflação de energia continua em 25,7%, e apesar do retrocesso do pico em outubro de 41,5%, este foi grandemente baseado na queda do preço internacional do petróleo e da recomposição dos estoques de gás natural, mesmo que as sanções contra a Rússia continuem em voga.

O problema energético no bloco nem de longe está resolvido e um retorno da inflação é algo bastante possível no atual contexto, portanto, mesmo com o significativo recuo, as inflações de alimentos, álcool e tabaco registraram o sétimo crescimento anual consecutivo, atingindo 13,8% em dezembro.

Atenção hoje ao IGP-M e a carta da Anfavea no Brasil e nos EUA, além do Payroll, pedidos às fábricas, bens duráveis e uma série de ISMs.

## ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é positiva e os futuros NY abrem em alta, na expectativa pelos dados do mercado de trabalho nos EUA.

Em Ásia-Pacífico, mercados positivos, mesmo após os sinais mais pesados emitidos pelo Fed sobre o futuro da economia.

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

Entre as commodities metálicas, altas, exceto o ouro e a platina.

O petróleo sobe em Londres e em Nova York, estendendo os ganhos, após os estoques permanecerem baixos nos EUA.

O índice VIX de volatilidade abre em alta de 1,25%.

## INDICADORES

### CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,3524 / -1,45 %  
Euro / Dólar : US\$ 1,05 / -0,152%  
Dólar / Yen : ¥ 134,31 / 0,772%  
Libra / Dólar : US\$ 1,19 / -0,445%  
Dólar Fut. (1 m) : 5393,02 / -1,51 %

### JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 24: 13,70 % aa (-0,65%)  
DI - Janeiro 25: 13,13 % aa (-1,40%)  
DI - Janeiro 26: 13,04 % aa (-1,80%)  
DI - Janeiro 27: 13,06 % aa (-1,97%)

### BOLSAS DE VALORES FECHAMENTO

Ibovespa: 2,1900% / 107.641 pontos  
Dow Jones: -1,0210% / 32.930 pontos  
Nasdaq: -1,4679% / 10.305 pontos

Nikkei: 0,59% / 25.974 pontos  
Hang Seng: -0,29% / 20.992 pontos  
ASX 200: 0,65% / 7.110 pontos

### ABERTURA

DAX: -0,102% / 14421,76 pontos  
CAC 40: 0,147% / 6771,42 pontos  
FTSE: 0,295% / 7655,96 pontos

Ibov. Fut.: 2,10% / 109005,00 pontos  
S&P Fut.: 0,06% / 3831,25 pontos  
Nasdaq Fut.: -0,240% / 10810,75 pontos

### COMMODITIES

Índice Bloomberg: 0,26% / 107,64 pts

Petróleo WTI: 0,92% / \$74,35  
Petróleo Brent: 0,84% / \$79,35

Ouro: 0,09% / \$1.834,78  
Minério de Ferro: 2,33% / \$117,80

Soja: 0,58% / \$1.475,25  
Milho: 0,57% / \$657,50  
Café: -0,44% / \$160,30  
Açúcar: -0,10% / \$19,29

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br



Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio	
2/1	06:00	EC	S&P Global Eurozone Manufacturing PMI	Dez F	47,80	47,80	
	08:00	BZ	IPC-S IPC FGV	dez/31	0,41%	0,44%	
	08:25	BZ	Boletim Focus				
	10:00	BZ	S&P Global Brazil Manufacturing PMI	Dez	--	44,30	
	15:00	BZ	Total de exportações USD Mi	Dez	25,037	28,164	
	15:00	BZ	Total de importação USD Mi	Dez	21,820	21,489	
	15:00	BZ	Balança comercial mensal USD Mi	Dez	3,217	6,675	
22:45	CH	Caixin China PMI Manuf	Dez	49,10	49,40		
<b>Data Hora País Evento Período Projeção Prévio</b>							
3/1	06:30	UK	S&P Global/CIPS UK Manufacturing PMI	Dez F	44,70	44,70	
	11:45	US	PMI Fabricação EUA S&P Global	Dez F	--	46,20	
	12:00	US	Gastos com construção M/M	Nov	-0,40%	-0,30%	
	20:50	JN	Compra de títulos estrangeiros pelo Japão	1/12	--	-Y941,8b	
	20:50	JN	Compra de títulos do Japão por estrangeiros	1/12	--	-Y479,1b	
	20:50	JN	Compra de ações estrangeiras pelo Japão	1/12	--	Y156,3b	
	20:50	JN	Compra de ações do Japão por estrangeiros	1/12	--	-Y667,1b	
	21:01	UK	BRC Índice preço negociação A/A	Dez	--	7,40%	
	21:30	JN	PMI Manuf Jibun Bank Japão	Dez F	--	48,80	
	<b>Data Hora País Evento Período Projeção Prévio</b>						
4/1	02:00	JN	Vendas de veículos A/A	Dez	--	1,00%	
	06:00	EC	S&P Global Eurozone Composite PMI	Dez F	48,80	48,80	
	06:00	EC	S&P Global Eurozone Services PMI	Dez F	49,10	49,10	
	06:30	UK	Crédito líquido ao consumidor	Nov	--	0,8b	
	06:30	UK	Consumer Credit YoY	Nov	--	7,00%	
	06:30	UK	Emp lq garantidos p/habitacoes	Nov	--	4,0b	
	06:30	UK	Aprovação de hipotecas	Nov	--	59,0k	
	06:30	UK	Oferta monetária M4 M/M	Nov	--	0,00%	
	06:30	UK	Oferta monetária M4 A/A	Nov	--	4,80%	
	06:30	UK	M4 Ex IOFCs 3M Anualizado	Nov	--	9,20%	
	09:00	US	MBA-Solicitações de empréstimos hipotecários	1/12	--	0,90%	
	10:00	BZ	S&P Global Brazil Composite PMI	Dez	--	49,80	
	10:00	BZ	S&P Global Brazil Services PMI	Dez	--	51,60	
	12:00	US	ISM Emprego	Dez	--	48,40	
	12:00	US	Manufaturados ISM	Dez	48,50	49,00	
	12:00	US	Novas ordens ISM	Dez	--	47,20	
	12:00	US	ISM-Preços pagos	Dez	42,80	43,00	
	12:00	US	Ofertas de emprego JOLTS	Nov	10000k	10334k	
	16:00	US	Ata da reunião do FOMC	1/12	--	--	
	20:50	JN	Final do período da base monetária	Dez	--	Y619,9t	
	20:50	JN	Base monetária A/A	Dez	--	-6,40%	
	22:45	CH	Caixin China PMI Composto	Dez	--	47,00	
	22:45	CH	Caixin China PMI Serviços	Dez	46,80	46,70	
	A Definir		US	Total de vendas de veículos Wards	Dez	13,70m	14,14m
	A Definir		CH	Balança comercial	Dez	--	\$69,84b
	A Definir		CH	Exportações A/A	Dez	--	-8,70%
	A Definir		CH	Importações A/A	Dez	--	-10,60%
	A Definir		CH	Exportações A/A CNY	Dez	--	0,90%
	A Definir		CH	Importações A/A CNY	Dez	--	-1,10%
	A Definir		CH	Balança comercial CNY	Dez	--	494,33b
	<b>Data Hora País Evento Período Projeção Prévio</b>						
	5/1	02:00	JN	Índice de confiança do consumidor	Dez	28,10	28,60
05:00		BZ	IPC FIPE - Semanal	dez/23	0,37%	0,38%	
05:00		BZ	IPC FIPE - mensal	Dez	0,36%	0,47%	
06:00		UK	Novos licenciamentos de carros A/A	Dez	--	23,50%	
06:30		UK	Variações oficiais de reservas	Dez	--	\$2933m	
06:30		UK	S&P Global/CIPS UK Services PMI	Dez F	--	50,00	
06:30		UK	S&P Global/CIPS UK Composite PMI	Dez F	49,00	49,00	
07:00		EC	PPI M/M	Nov	-0,50%	-2,90%	
07:00		EC	PPI A/A	Nov	27,50%	30,80%	
09:00		BZ	Produção industrial M/M	Nov	0,00%	0,30%	
09:00		BZ	Produção industrial A/A	Nov	0,85%	1,70%	
09:30		US	Challenger redução postos de trabalho A/A	Dez	--	416,50%	
10:15		US	ADP Variação setor empregos	Dez	143k	127k	
10:30		US	Balança comercial	Nov	-\$75,3b	-\$78,2b	
10:30		BZ	Vendas de veículos Fenabrave	Dez	--	203,994,00	
10:30		US	Novos pedidos seguro-desemprego	1/12	--	--	
10:30		US	Seguro-desemprego	1/12	--	--	
11:45		US	PMI Serviços EUA S&P Global	Dez F	--	44,40	
11:45		US	PMI Composite EUA S&P Global	Dez F	--	44,60	
20:30		JN	Receitas de caixa mão de obra A/A	Nov	1,70%	1,80%	
20:30		JN	Resultados reais em caixa A/A	Nov	-2,80%	-2,60%	
21:30		JN	PMI Composite Jibun Bank Japão	Dez F	--	50,00	
21:30		JN	PMI Serviços Jibun Bank Japão	Dez F	--	51,70	
<b>Data Hora País Evento Período Projeção Prévio</b>							
6/1	06:30	UK	S&P Global/CIPS UK Construction PMI	Dez	--	50,40	
	07:00	EC	Confiança do consumidor	Dez F	22,20	22,20	
	07:00	EC	CPI M/M	Dez P	-0,10%	-0,10%	
	07:00	EC	CPI A/A	Dez	9,60%	--	
	07:00	EC	CPI Núcleo A/A	Dez P	5,00%	5,00%	
	07:00	EC	Vendas a varejo M/M	Nov	0,50%	-1,80%	
	07:00	EC	Vendas no varejo A/A	Nov	-3,00%	-2,70%	
	07:00	EC	Confiança na economia	Dez	94,50	93,70	
	07:00	EC	Confiança industrial	Dez	1,30	2,00	
	07:00	EC	Confiança em serviços	Dez	3,20	2,30	
	08:00	BZ	IGP-DI Inflação FGV M/M	Dez	0,45%	-0,18%	
	08:00	BZ	IGP-DI Inflação FGV A/A	Dez	5,47%	6,02%	
	10:00	BZ	Carta da Anfavea	Dez			
	10:30	US	Revisions: Household Survey Data	Dez	--	-23k	
	10:30	US	Revisão líquida da folha de pagamento de dois mes	Dez	200k	263k	
	10:30	US	Variacão folha de pag não agrícola	Dez	167k	221k	
	10:30	US	Variacão na folha pgto de manufaturados	Dez	5k	14k	
	10:30	US	Taxa de desemprego	Dez	3,70%	3,70%	
	10:30	US	Média de ganhos por hora M/M	Dez	0,40%	0,60%	
	10:30	US	Média de ganhos por hora A/A	Dez	5,00%	5,10%	
	10:30	US	Horas médias semanais todos os funcionários	Dez	34,40	34,40	
	10:30	US	Taxa de participação da força de trabalho	Dez	62,20%	62,10%	
	10:30	US	Taxa de subdesemprego	Dez	--	6,70%	
	12:00	US	Índice ISM Services	Dez	55,00	56,50	
	12:00	US	Serviços ISM empregos	Dez	--	51,50	
	12:00	US	Serviços ISM preços pagos	Dez	--	70,00	
	12:00	US	Serviços ISM novas ordens	Dez	--	56,00	
	12:00	US	Pedidos de fábrica	Nov	-0,70%	1,00%	
	12:00	US	Pedidos de fábrica ex trans	Nov	--	0,80%	
	12:00	US	Pedidos de bens duráveis	Nov F	--	-2,10%	
	12:00	US	Bens duráveis exc transporte	Nov F	--	0,20%	
	12:00	US	Pedidos bens cap não def exc av	Nov F	--	0,20%	
	12:00	US	Frete bens cap não def exc av	Nov F	--	-0,10%	
A Definir		UK	Produção IPP NSAZ M/M	Nov	0,30%	0,90%	
A Definir		UK	Produção IPP NSAZ A/A	Nov	16,40%	17,20%	
A Definir		UK	PPI Input NSA MoM	Nov	0,20%	0,80%	
A Definir		UK	PPI Input NSA YoY	Nov	18,00%	17,20%	

Projeções Brasil & EUA: Infinity

© 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 como 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.