

# Abertura de Mercados Morning Call

quinta-feira, 12 de janeiro de 2023

## CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

A inflação ao atacado se aprofundando em território negativo na China (-0,7% aa), com o varejo mantendo a alta projetada (-1,8%) é um bom sinal para o país e para o mundo, no processo de reabertura da atividade econômica e a retomada da atividade industrial de maneira mais ampla, incrementando a oferta.

Investidores incrementaram as apostas em outro suporte hawkish do BoJ, após um relatório de que o banco central japonês revisará os efeitos colaterais de sua política já na próxima semana, sendo possível que se amplie a faixa de controle da curva de juros em 50 bp já em março, disparando o valor do Yen.

Nos EUA, a expectativa com a divulgação do CPI é enorme, pois apesar das agruras com o mercado de trabalho em pleno emprego e criação robusta de vagas, os investidores alimentam a esperança de que o fim do aperto monetário está próximo, ao menos no primeiro trimestre.

Michael J. Burry, famoso por prever a crise do subprime nos EUA e fazer fortuna com isso, diz que os EUA devem registrar até mesmo mais deflações nesta primeira metade do ano, mas ao retomar o afrouxamento monetário antes dos efeitos no mercado de trabalho, deve-se observar um novo pico inflacionário ainda este ano.

A assunção de Burry faz sentido, especialmente pela demanda do mercado financeiro de mais estímulos por parte do Fed – como sempre desde 2009 – e o costume de ser atendido de maneira quase constante.

No Brasil, a situação micro e macroeconômica foi repleta de notícias de enorme relevância entre o fechamento do mercado e este pré-início de abertura, com as Lojas Americanas registrando um descasamento de R\$ 20 bi no seu balanço, o que fez com que Sérgio Rial, ex-Santander e que assumiria a empresa já deixasse o cargo, o que era de se esperar, de alguém em sua posição. As inevitáveis reações do mercado podem inclusive atingir o setor de varejo, o que demanda grande atenção para o mercado de renda variável brasileiro.

No aspecto macro, as primeiras notícias sobre o pacote a ser anunciado por Haddad traz, no mínimo, pouca surpresa, ao focar o aspecto fiscal na receita, mas, ao menos até agora, não na despesa, pois dos R\$ 232 bi projetados de déficit para o ano, o plano pretende arrecadar R\$ 100 bi com a manutenção de cobrança de impostos pelo governo em caso de empate em julgamentos do CARF, reoneração de impostos, ligados ao ICMS, PIS/Cofins. Dificilmente chegará o momento em que a notícia de corte de gastos do governo de forma a ajustar o fiscal chegará.

## ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é positiva e os futuros NY abrem em baixa, na expectativa pelos dados de inflação ao varejo nos EUA.

Em Ásia-Pacífico, mercados positivos, na expectativa pelo CPI e após os sinais de nova mudança na política monetária do BoJ.

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, destaque de alta ao minério de ferro, prata e ouro.

O petróleo sobe em Londres e em Nova York, com otimismo da demanda da China, preocupações com a oferta da Rússia em meio a sanções.

O índice VIX de volatilidade abre em alta de 2,66%.

## INDICADORES

### CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,1646 / -0,76 %  
Euro / Dólar : US\$ 1,08 / 0,093%  
Dólar / Yen : ¥ 131,05 / -1,080%  
Libra / Dólar : US\$ 1,22 / 0,222%  
Dólar Fut. (1 m) : 5198,60 / -0,67 %

### JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 24: 13,55 % aa (-0,38%)  
DI - Janeiro 25: 12,56 % aa (-1,08%)  
DI - Janeiro 26: 12,34 % aa (-1,33%)  
DI - Janeiro 27: 12,32 % aa (-1,50%)

### BOLSAS DE VALORES FECHAMENTO

Ibovespa: 1,5344% / 112.517 pontos  
Dow Jones: 0,7979% / 33.973 pontos  
Nasdaq: 1,7597% / 10.932 pontos

Nikkei: 0,01% / 26.450 pontos  
Hang Seng: 0,36% / 21.514 pontos  
ASX 200: 1,18% / 7.280 pontos

### ABERTURA

DAX: 0,618% / 15040,34 pontos  
CAC 40: 0,736% / 6975,18 pontos  
FTSE: 0,641% / 7774,52 pontos

Ibov. Fut.: 1,63% / 113894,00 pontos  
S&P Fut.: -0,07% / 3987,25 pontos  
Nasdaq Fut.: 0,002% / 11466,50 pontos

### COMMODITIES

Índice Bloomberg: 0,56% / 110,29 pts

Petróleo WTI: 0,89% / \$78,10  
Petróleo Brent: 0,92% / \$83,43

Ouro: 0,45% / \$1.883,47  
Minério de Ferro: 0,10% / \$122,10

Soja: 0,69% / \$1.525,50  
Milho: 0,34% / \$659,50  
Café: 0,80% / \$145,65  
Açúcar: -0,25% / \$19,59

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br



Data	Hora	Pais	Evento	Período	Projeção	Prévio
9/1	06:30	EC	Sentix-Confiança do investidor	Jan	-	17,00 - 21,00
	07:00	EC	Taxa de desemprego	Nov	6,50%	6,50%
	08:00	BZ	IPC-S IPC FGV	jan/07	0,32%	0,35%
	08:25	BZ	Central Bank Weekly Economist Survey			
	17:00	US	Crédito ao consumidor	Nov	\$25,000b	\$27,078b
	20:30	JN	CPI Tóquio A/A	Dez	4,00%	3,80%
	20:30	JN	CPI Tóquio, exc perecíveis A/A	Dez	3,80%	3,60%
	20:30	JN	CPI Tóquio ex-alimentos frescos, Energia A/A	Dez	2,70%	2,50%
A Definir		CH	Financiamento agregado CNY	Dez	1600,0b	1990,0b
A Definir		CH	Novos empréstimos em yuan CNY	Dez	1150,0b	1210,0b
A Definir		CH	Oferta monetária M2 A/A	Dez	12,40%	12,40%
A Definir		CH	Oferta monetária M1 A/A	Dez	4,80%	4,60%
A Definir		CH	Oferta monetária M0 A/A	Dez	--	14,10%
	20:30	JN	Despesas domésticas A/A	Nov	0,50%	1,20%
Data	Hora	Pais	Evento	Período	Projeção	Prévio
10/1	05:00	BZ	IPC FIPE- Semanal	jan/07	0,38%	0,40%
	08:00	US	NFIB Otimismo pequenos negócios	Dez	91,50	91,90
	09:00	BZ	IPCA inflação IBGE M/M	Dez	0,47%	0,41%
	09:00	BZ	IPCA Inflação IBGE A/A	Dez	5,55%	5,90%
	12:00	US	Vendas de negócio no atacado M/M	Nov	--	0,40%
	12:00	US	Estoques no atacado M/M	Nov F	1,00%	1,00%
A Definir		CH	FDI YTD YoY CNY	Dez	--	9,90%
Data	Hora	Pais	Evento	Período	Projeção	Prévio
11/1	02:00	JN	Índice antecedente CI	Nov P	97,60	98,60
	02:00	JN	Índice de coincidência	Nov P	99,10	99,60
	09:00	US	MBA-Solicitações de empréstimos hipotecários	1/1	--	-10,30%
	09:00	BZ	Vendas ao varejo M/M	Nov	0,00%	0,40%
	09:00	BZ	Vendas ao varejo A/A	Nov	2,30%	2,70%
	09:00	BZ	Venda ampla ao varejo (M/M)	Nov	0,02%	0,50%
	09:00	BZ	Vendas ampla ao varejo A/A	Nov	-0,50%	0,30%
	20:50	JN	Saldo de conta corrente BoP	Nov	Y476,1b	-Y64,1b
	20:50	JN	BoP Conta corrente ajustada	Nov	Y657,5b	-Y609,4b
	20:50	JN	Balança comercial base BoP	Nov	-Y1647,0b	-Y1875,4b
	20:50	JN	Empréstimos bancários incluindo trustes A/A	Dez	--	2,70%
	20:50	JN	Emprést banco Ex-truste AA	Dez	--	3,00%
	22:00	JN	Pesquisa econômica Bloomberg jan Japão			
	22:30	CH	PPI A/A	Dez	-0,10%	-1,30%
	22:30	CH	CPI A/A	Dez	1,80%	1,60%
	23:00	JN	Média de vagas de escritórios em Tóquio	Dez	--	6,38
Data	Hora	Pais	Evento	Período	Projeção	Prévio
12/1	02:00	JN	Alertas Eco - Pesquisa atual SA	Dez	47,80	48,10
	02:00	JN	Alertas Eco - Perspectiva de pesquisa SA	Dez	45,10	45,10
	06:00	EC	ECB Publishes Economic Bulletin			
	09:00	BZ	Volume de serviços IBGE A/A NSA	Nov	0,50%	9,50%
	09:00	BZ	Volume de serviços IBGE M/M SA	Nov	6,90%	-0,60%
	10:30	US	CPI M/M	Dez	0,00%	0,10%
	10:30	US	CPI A/A	Dez	6,60%	7,10%
	10:30	US	CPI Core M/M	Dez	0,30%	0,20%
	10:30	US	CPI Core A/A	Dez	5,70%	6,00%
	10:30	US	Novos pedidos seguro-desemprego	1/1	--	204k
	10:30	US	Lucro méd real por hora A/A	Dez	--	-1,90%
	10:30	US	Resultados semanais méd reais A/A	Dez	--	-3,00%
	16:00	US	Orçamento mensal	Dez	--	-\$248,5b
	20:50	JN	Oferta monetária M2 A/A	Dez	--	3,10%
	20:50	JN	Oferta monetária M3 A/A	Dez	--	2,70%
	20:50	JN	Compra de títulos estrangeiros pelo Japão	1/1	--	-Y459,5b
	20:50	JN	Compra de títulos do Japão por estrangeiros	1/1	--	-Y4862,3b
	20:50	JN	Compra de ações do Japão por estrangeiros	1/1	--	-Y265,1b
	20:50	JN	Compra de ações estrangeiras pelo Japão	1/1	--	Y517,1b
A Definir		CH	Balança comercial	Dez	\$77,97b	\$69,84b
A Definir		CH	Exportações A/A	Dez	-12,00%	-8,70%
A Definir		CH	Importações A/A	Dez	-9,90%	-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
A Definir		CH	FX Net Settlement - Clients CNY	Dez	--	-65,7b
Data	Hora	Pais	Evento	Período	Projeção	Prévio
13/1	04:00	UK	Produção industrial M/M	Nov	-0,30%	0,00%
	04:00	UK	Produção industrial A/A	Nov	-3,00%	-2,40%
	04:00	UK	Produção do setor de fabricação M/M	Nov	-0,20%	0,70%
	04:00	UK	Produção do setor de fabricação A/A	Nov	-4,80%	-4,60%
	04:00	UK	Índice de serviços M/M	Nov	-0,10%	0,60%
	04:00	UK	Índice de serviços 3M/3M	Nov	-0,30%	-0,10%
	04:00	UK	Construction Output MoM	Nov	-0,30%	0,80%
	04:00	UK	Construction Output YoY	Nov	5,40%	7,40%
	04:00	UK	Balança comercial visível GBP/Mn	Nov	-£14900m	-£14476m
	04:00	UK	Trade Balance GBP/Mn	Nov	-£2100m	-£1785m
	07:00	EC	Produção industrial SAZ M/M	Nov	0,50%	-2,00%
	07:00	EC	Produção industrial WDA A/A	Nov	0,50%	3,40%
	07:00	EC	Balança comercial SA	Nov	-20,0b	-28,3b
	07:00	EC	Balança comercial NSAZ	Nov	--	-26,5b
	09:00	BZ	Atividade econômica M/M	Nov	-0,50%	-0,05%
	09:00	BZ	Atividade econômica A/A	Nov	2,00%	3,68%
	10:30	US	Índice de preço de exportação M/M	Dez	-0,70%	-0,30%
	10:30	US	Índice de preços de importação M/M	Dez	-0,90%	-0,60%
	12:00	US	Sentimento Univ de Mich	Jan P	60,50	59,70
A Definir		UK	Produção PPI NSAZ M/M	Nov	0,30%	0,90%
A Definir		UK	Produção PPI 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	17,90%	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.

