

# Abertura de Mercados Morning Call

quarta-feira, 18 de janeiro de 2023

## CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

O mercado financeiro no Brasil e seus ativos continuam a navegar sob fundamentos frágeis e notícias pontuais, especialmente aquelas ligadas à política e sinais emitidos da equipe econômica.

Ontem em Davos, Haddad emitiu sinais difusos, como a zeragem do déficit público em 2 anos com o atual plano econômico (!?!), âncora fiscal e reformas, especialmente a tributária, quando ao mesmo tempo, reiterou que a decisão sobre o salário-mínimo, com forte impacto nas contas públicas, é de cunho político.

Além da incompatibilidade dos atuais pretensos planos econômicos, dos quais ainda não se sabe qual será a tal âncora fiscal, com o aumento acima da inflação do salário-mínimo, pouco tem se comentado sobre a reforma administrativa, esta sim conectada aos gastos do governo e que traria a maior confiança aos investidores.

Por enquanto, o mercado continua a se pautar na perspectiva de que o crescimento chinês seja tanto um direcionador dos investimentos para países emergentes, quanto um 'anulador' de parte dos efeitos negativos de uma possível recessão no hemisfério norte este ano, daí o benefício ao mercado brasileiro e às commodities.

No Japão, a grande expectativa girava em torno de uma ampliação da banda de negociação dos títulos do governo japonês por parte do Boj ou um possível sinal de alteração da política monetária, tendo ambos não ocorrido.

Com isso, elevou-se o prêmio de maior risco, puxando o Nikkei e outros ativos na região, porém tudo em detrimento ao Yen, a moeda de pior performance durante a madrugada e esta manhã, após Kuroda reiterar o sinal de política dovish.

O retorno das bolsas americanas foi marcado pela decepção com os resultados da Goldman Sachs, ainda que o Morgan Stanley tenha superado as expectativas e seguido a linha dos grandes bancos americanos na largada da temporada de balanços corporativos, fechando 2022.

Na sessão de hoje, a agenda pesada conta com vendas ao varejo, produção industrial e inflação ao atacado nos EUA, o PPI e na Europa, o CPI no Reino Unido superou as expectativas aos 0,4%, anual 10,5% e o núcleo se mantém aos 6,3%.

Já na Zona do Euro, o CPI registrou o segundo mês consecutivo de queda e o dado final foi revisado para uma queda mais forte de -0,4%, anual 9,2% e núcleo 5,2% e assim como na Alemanha ontem, alimentos em alta e combustíveis em queda.

## ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é positiva e os futuros NY abrem em alta, com a agenda macroeconômica cheia nos EUA e resultados da Alcoa.

Em Ásia-Pacífico, mercados positivos, capitaneados pelo Yen, após Kuroda sinalizar mais estímulos à economia, caso necessário.

O dólar opera em queda contra a maioria das divisas centrais, enquanto os *Treasuries* operam no negativos em todos os vencimentos.

Entre as commodities metálicas, altas, destaque ao cobre e ao minério de ferro.

O petróleo sobe em Londres e em Nova York, com os dados na China criando expectativa de melhora no consumo.

O índice VIX de volatilidade abre em baixa de -0,31%.

## INDICADORES

### CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,1042 / -0,93 %  
Euro / Dólar : US\$ 1,09 / 0,714%  
Dólar / Yen : ¥ 129,28 / 0,937%  
Libra / Dólar : US\$ 1,23 / 0,570%  
Dólar Fut. (1 m) : 5122,26 / -0,82 %

### JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 24: 13,49 % aa (-0,46%)  
DI - Janeiro 25: 12,52 % aa (-1,14%)  
DI - Janeiro 26: 12,37 % aa (-1,14%)  
DI - Janeiro 27: 12,36 % aa (-0,99%)

### BOLSAS DE VALORES FECHAMENTO

Ibovespa: 2,0386% / 111.439 pontos  
Dow Jones: -1,1421% / 33.911 pontos  
Nasdaq: 0,1440% / 11.095 pontos

Nikkei: 2,50% / 26.791 pontos  
Hang Seng: 0,47% / 21.678 pontos  
ASX 200: 0,10% / 7.393 pontos

### ABERTURA

DAX: -0,157% / 15163,23 pontos  
CAC 40: 0,131% / 7086,43 pontos  
FTSE: 0,128% / 7861,07 pontos

Ibov. Fut.: 2,17% / 112438,00 pontos  
S&P Fut.: 0,09% / 4013,25 pontos  
Nasdaq Fut.: -0,004% / 11632,00 pontos

### COMMODITIES

Índice Bloomberg: 0,80% / 112,91 pts

Petróleo WTI: 1,68% / \$81,53  
Petróleo Brent: 1,34% / \$87,07

Ouro: 0,34% / \$1.912,81  
Minério de Ferro: 1,04% / \$121,85

Soja: 0,47% / \$1.546,50  
Milho: 0,18% / \$686,50  
Café: 1,79% / \$152,50  
Açúcar: 0,20% / \$20,19

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br



Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio
16/1	03:00	JN	Pedidos de ferramentas para máquinas A/A	Dez P	--	-7,70%
	04:30	EC	Pesquisa econômica Bloomberg jan Zona do euro			
	05:30	UK	Pesquisa econômica Bloomberg jan Reino Unido			
	08:00	BZ	IPC-S IPC FGV	01/jan	0,55%	0,46%
	08:25	BZ	Boletim Focus			
	15:00	BZ	Balança comercial semanal	01/jan	--	\$1693m
	23:00	CH	Produção industrial A/A	Dez	0,20%	2,20%
	23:00	CH	Produção industrial acum no ano A/A	Dez	3,70%	3,80%
	23:00	CH	Vendas no varejo A/A	Dez	-9,50%	-5,90%
	23:00	CH	Vendas varejo acum/ano A/A	Dez	-0,80%	-0,10%
	23:00	CH	Ativos fixos ex rurais acum/ano A/A	Dez	5,00%	5,30%
	23:00	CH	Investimento em propriedade YTD A/A	Dez	-10,50%	-9,80%
	23:00	CH	Taxa de desempregados pesquisados	Dez	5,80%	5,70%
	23:00	CH	PIB A/A	+Q	1,60%	3,90%
	23:00	CH	PIB SAZ T/T	+Q	-1,20%	3,90%
	23:00	CH	PIB AcmAno A/A	+Q	2,70%	3,00%
A definir		BZ	Criação de empregos formais Total	Dez	286.455	135.495
Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio
17/1	01:30	JN	Índice de setor terciário (M/M)	Nov	0,20%	0,20%
	04:00	UK	Payrolled Employees Monthly Change	Dez	--	107k
	04:00	UK	Taxa novos pedidos seg desemprego	Dez	--	3,90%
	04:00	UK	Variação pedidos seguro-desemprego	Dez	--	30,5k
	04:00	UK	Lucro médio semanal 3M/A/A	Nov	6,10%	6,10%
	04:00	UK	Ganhos semanais ex bônus 3M/A/A	Nov	6,30%	6,10%
	04:00	UK	Taxa de desemprego ILO 3M	Nov	3,70%	3,70%
	04:00	UK	Mudanças em empregos 3M/3M	Nov	--	27k
	05:00	BZ	IPC FIPE - Semanal	jan/15	0,66%	0,61%
	07:00	EC	Pesquisa ZEW (Expectativas)	Jan	--	23,60
	08:00	BZ	IGP-10 Inflação FGV M/M	Jan	0,44%	0,36%
	10:30	US	Índice Empire Manufacturing	Jan	8,70	11,20
	20:50	JN	Principais pedidos de máquinas M/M	Nov	-1,30%	5,40%
	20:50	JN	Principais pedidos de máquinas A/A	Nov	1,80%	0,40%
	23:00	CH	Pesquisa econômica Bloomberg jan China			
A definir		JN	BOJ Taxa básica de equilíbrio	01/jan	--	-0,10%
A definir		JN	BOJ 10-Yr Yield Target	01/jan	--	0,00%
Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio
18/1	01:30	JN	Produção industrial M/M	Nov F	--	-0,10%
	01:30	JN	Produção industrial A/A	Nov F	--	-1,30%
	01:30	JN	Utilização da capacidade M/M	Nov	--	2,20%
	04:00	UK	CPI M/M	Dez	0,30%	0,40%
	04:00	UK	CPI A/A	Dez	10,50%	10,70%
	04:00	UK	CPI Core A/A	Dez	6,30%	6,30%
	06:30	UK	Índice de preços de casas A/A	Nov	--	12,60%
	07:00	EC	Produção de construção M/M	Nov	--	1,30%
	07:00	EC	Produção de construção A/A	Nov	--	2,20%
	07:00	EC	CPI M/M	Dez F	-0,30%	-0,30%
	07:00	EC	CPI A/A	Dez F	9,20%	9,20%
	07:00	EC	CPI Core A/A	Dez F	5,20%	5,20%
	09:00	US	MBA-Solicitações de empréstimos hipotecários	01/jan	--	1,20%
	10:30	US	New York Fed Services Business Activity	Jan	--	17,60
	10:30	US	Vendas do varejo avançado M/M	Dez	-0,80%	-0,60%
	10:30	US	Vendas no varejo exc auto M/M	Dez	-0,50%	-0,20%
	10:30	US	Vendas no varejo exc auto e gás	Dez	-0,10%	-0,20%
	10:30	US	PPI M/M	Dez	-0,10%	0,30%
	10:30	US	PPI A/A	Dez	6,80%	7,40%
	10:30	US	PPI exceto alimentos e energia M/M	Dez	0,10%	0,40%
	10:30	US	PPI exceto alimentos e energia A/A	Dez	5,40%	6,20%
	11:15	US	Produção industrial M/M	Dez	-0,10%	-0,20%
	11:15	US	Produção manufatureira (SIC)	Dez	-0,20%	-0,60%
	11:15	US	Utilização da capacidade	Dez	79,60%	79,70%
	12:00	US	Estoques de empresas	Nov	0,40%	0,30%
	12:00	US	NAHB Índice do mercado habitacional	Jan	31,00	31,00
	16:00	US	Beige Book			
	18:00	US	TIC-Fluxo cmp/vmd ativos EUA longo prazo	Nov	--	\$67,8b
	20:50	JN	Balança comercial	Dez	-¥1653,3b	-¥2027,4b
	20:50	JN	Balança comercial ajustada	Dez	-¥1630,6b	-¥1732,3b
	20:50	JN	Exportações A/A	Dez	11,00%	20,00%
	20:50	JN	Importações A/A	Dez	22,60%	30,30%
	20:50	JN	Compra de títulos estrangeiros pelo Japão	01/jan	--	¥566,8b
Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio
19/1	06:00	EC	Conta corrente BCE SAZ	Nov	--	-0,4b
	06:30	UK	Bank of England Bank Liabilities/Credit Conditions Surveys			
	09:00	BZ	Taxa de desemprego nacional	Nov	7,90%	8,30%
	10:30	US	Licenças p/construção	Dez	1370k	1342k
	10:30	US	Alvarás de construção M/M	Dez	1,40%	-11,20%
	10:30	US	Panorama dos negócios Fed da Filadélfia	Jan	10,00	13,80
	10:30	US	Construção de casas novas	Dez	1350k	1427k
	10:30	US	Construção de casas novas M/M	Dez	-5,40%	-0,50%
	10:30	US	Novos pedidos seguro-desemprego	01/jan	208K	205k
	20:30	JN	CPI nacional A/A	Dez	-4,00%	3,80%
	20:30	JN	CPI nacional exc perecíveis A/A	Dez	-4,00%	3,70%
	20:30	JN	CPI nac ex alimentos frescos, energia A/A	Dez	3,10%	2,80%
	21:01	UK	Confiança do consumidor GfK	Jan	-42,00	-42,00
	22:30	CH	5-Year Loan Prime Rate	01/jan	-4,28%	-4,30%
	22:30	CH	1-Year Loan Prime Rate	01/jan	3,65%	3,65%
Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio
20/1	04:00	UK	Vendas no varejo inc combustivel de auto M/M	Dez	0,50%	-0,40%
	04:00	UK	Vendas no varejo inc combustivel de auto A/A	Dez	-4,20%	-5,90%
	04:00	UK	Vendas no varejo exc combustivel de auto M/M	Dez	0,30%	-0,30%
	04:00	UK	Vendas no varejo exc combustivel de auto A/A	Dez	-4,60%	-5,90%
	11:00	US	Pesquisa econômica Bloomberg jan Estados Unidos			
	12:00	US	Vendas de casas já existentes	Dez	3,96m	4,09m
	12:00	US	Vendas casas existentes M/M	Dez	-3,20%	-7,70%
A definir		BZ	Coleta de impostos (mi)	Dez	213,230	172,038

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.

