

# Conexão Mercado Abertura

17/02/2023



#Publica





## **EXTERNO:** Cautela predomina após dados de atividade resiliente nos EUA e endurecimento dos discursos de dirigentes do Fed

- Nos EUA, hoje o destaque fica por conta dos discursos de dirigentes do Fed, Thomas Barkin e Michelle Bowman às 10h30 e 10h45, respectivamente. Adicionalmente, serão divulgados o índice de preços de importações e exportações, e a contagem de sondas de exploração de petróleo realizada pela Baker Hughes.
- As vendas no varejo do Reino Unido vieram melhores que o esperado, avançando 0,5% contra uma expectativa de recuo de 0,3%. O número representa uma relevante aceleração frente ao mês de dezembro, quando caiu 1,2%.
- Na Alemanha, o PPI de janeiro recuou 1%, resultado destoante do projetado pelo mercado, que tinha a expectativa de um recuo de 1,6%. Na visão anual, o índice avança 17,8%, menor número desde novembro de 2021.
- As transações correntes da zona do euro vieram melhores que o esperado, apresentando superavit de 15,9 bilhões, frente à expectativas de superavit de 5,1 bilhões. O número também representa uma aceleração frente ao mês anterior, quando atingiu superavit de 13,6 bilhões.

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

- O mercado opera hoje com cautela, após uma série de dados de atividade e inflação mais resilientes que o esperado levarem os dirigentes do Fed a endurecerem o discurso.
- Ontem, James Bullard afirmou que não descarta apoiar uma alta de 50 bps na próxima reunião do Fomc, em março. Já Loretta Mester disse que a autoridade monetária americana precisa fazer mais, para que a inflação convirja à meta de 2%. Segundo a dirigente, essa meta deve ser atingida somente em 2025, e os esforços necessários para isso devem ser dolorosos para a economia.
- Devido a isso, as *yields* dos *treasuries* acumulam alta nesta semana, o que também leva o dólar a se fortalecer tanto frente as principais moedas, quanto as moedas emergentes. Porém, o S&P500 vêm demonstrando resiliência, apresentando estabilidade na semana.
- Para hoje, nossa perspectiva é de que o movimento visto no começo da manhã perdure ao longo do dia: dólar forte, taxa dos *treasuries* em alta, bolsas e *commodities* em queda.

▪ **Dólar contra Principais:** Alta

▪ **Dólar contra Emergentes:** Alta

▪ **Taxa dos Treasuries:** Alta

▪ **Bolsas:** Queda

▪ **Commodities:** Queda



## **INTERNO:** Em véspera de feriado, os investidores devem ficar de olho no exterior sem deixar de lado as questões locais

- No Brasil, o presidente da República, em entrevista à CNN, confirmou o salário mínimo de R\$ 1.320 a partir de maio e a isenção de IR, inicialmente, para quem ganha até dois salários. A intenção do governo é chegar gradualmente até R\$ 5 mil antes do final do mandato.
- Ontem, o ministro da Fazenda, Fernando Haddad, afirmou a empresários que o presidente tem pressa para fazer entregas na área econômica. No mais, segundo o noticiário, o ministro teria ouvido críticas aos juros altos como entrave aos negócios no país, inibindo investimentos.
- A reunião do Conselho Monetário Nacional (CMN) não trouxe novidades e nada foi discutido sobre metas de inflação, conforme esperado pelos investidores.
- Quanto ao ICMS, os Estados esperam fechar acordo com Tesouro sobre as perdas de arrecadação em março. Inicialmente é estimado uma perda em R\$ 45 bilhões e a União ofereceu R\$ 13 bilhões em compensação. Agora, os valores estariam em R\$ 30 bilhões e R\$ 24 bilhões, respectivamente.
- Governo articula uma MP (Medida Provisória) para destravar o piso da categoria de enfermagem, que terá custo fiscal aproximado de R\$ 10 bilhões este ano e R\$ 16 bilhões por ano.
- A Diretoria da Febraban aprovou ingresso do BNDES no grupo. Mercadante, presidente do BNDES, deseja discutir com os bancos comerciais uma “reforma” na TLP (Taxa de Juros de Longo Prazo). De qualquer forma, ele prometeu não recorrer ao subsídio do tesouro, mas crê que seja possível “flexibilizar” a taxa sem tomar mercado do setor privado.
- Na agenda de eventos, o presidente se reúne pela manhã com todos os ministros da área social para fechar o novo pacote econômico do governo, que deve trazer o programa de renegociação de dívidas Desenrola, o novo salário mínimo e a revisão da tabela de IR. Segundo os jornais, as medidas devem sair logo após os feriados do Carnaval.

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

- Os ativos locais devem seguir atentos ao exterior, com os investidores digerindo os recentes dados americanos, enquanto acompanham os discursos dos dirigentes do Fed, diante do receio de que a instituição tenha que ser mais dura no ciclo de aperto monetária.
- No *front* interno, em dia de agenda esvaziada, com feriado de carnaval à frente, a expectativa é de que o volume reduzido e a maior cautela dos investidores com o cenário internacional, traga um viés mais negativo para os ativos, apesar da amenização dos ruídos locais.
- Assim, embora com volatilidade, esperamos que a curva de juros agregue prêmios de risco, especialmente na parte longa (ganhando inclinação); o dólar se fortaleça frente ao real; e o Ibovespa caia, refletindo a queda das bolsas globais e das *commodities*, além da influência da divulgação do balanço da Vale.
- **Dólar:** Alta
- **Juros:** Alta
- **Ibovespa:** Queda



## 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**

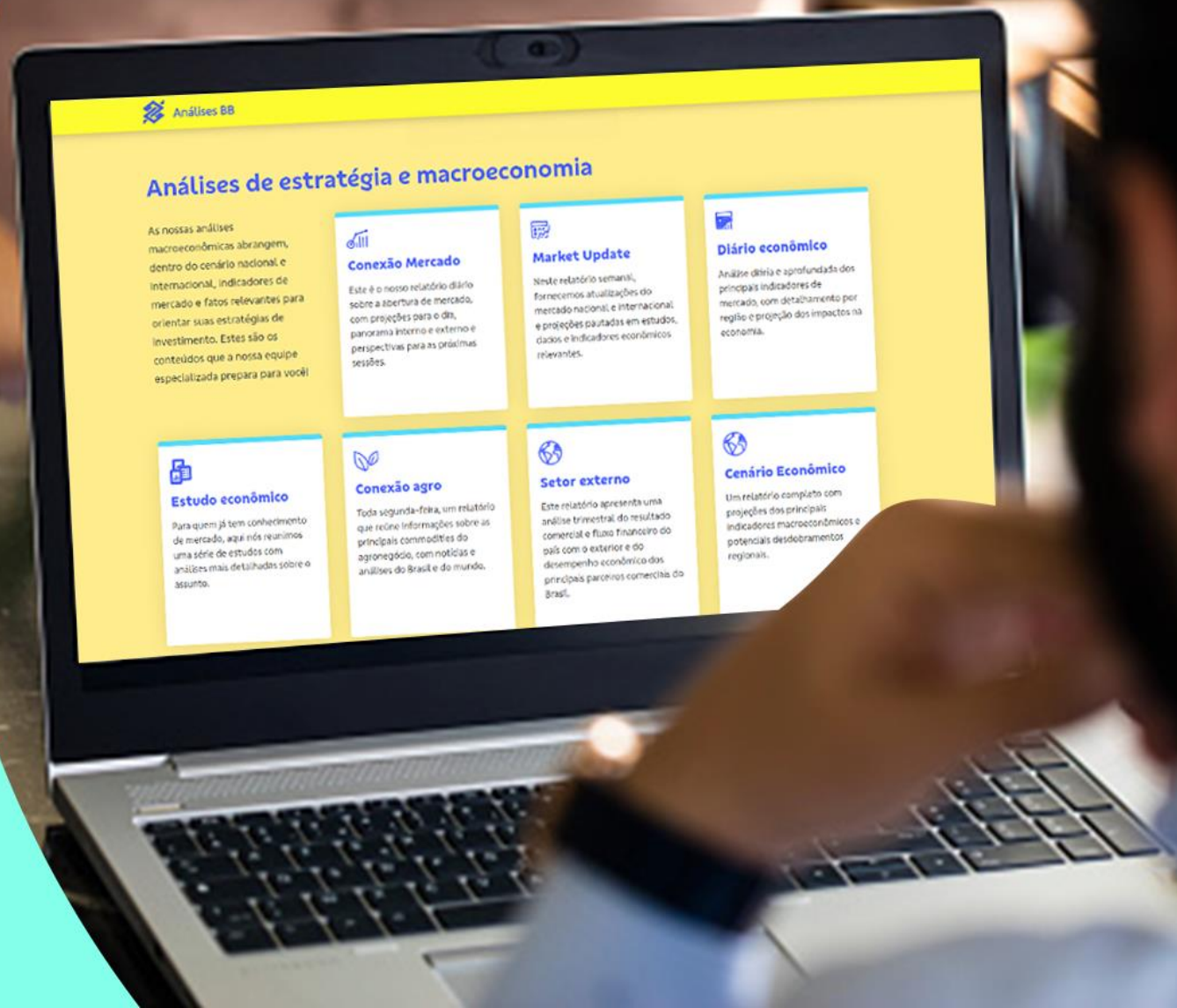
**Atendimento a Deficientes Auditivos ou de Fala 0800 729 0088**

**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.