

Abertura de Mercados Morning Call

quarta-feira, 1 de fevereiro de 2023

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

Após um movimento global de maior apetite pelo prêmio de risco ontem, mesmo após resultados mais fracos em termos corporativos e uma agenda relativamente limitada em termos macroeconômicos.

O foco dos investidores agora, além obviamente da decisão de juros por parte do FOMC, será na entrevista após o comunicado com o chairman Powell, de onde os investidores alimentam as expectativas dos sinais para os próximos movimentos de juros, em meio à redução do ritmo de altas para 25 bp.

A dúvida agora é por quanto tempo tais elevações devem continuar e por quais parâmetros o comitê se pautará de forma a embarcar no fim do ciclo de aperto, pois diferentemente da Europa, a inflação americana demonstra uma descompressão mais consistente em seus itens.

Para o mercado financeiro, alimentar a expectativa do fim do aperto é o primeiro passo para desenhar um futuro em que o início do afrouxamento comece a ser precificado mais precisamente pelas curvas de juros, algo ainda incerto neste momento.

O Brasil passa por situação semelhante, ainda que tenha findado definitivamente seu processo de aperto no ano passado, porém, começa a perder os rumos de quando o início do afrouxamento seria deflagrado.

As primeiras premissas contavam com um corte entre o fim do primeiro e início do segundo semestre deste ano, ou seja, entre julho e agosto e a atual inflação daria a sustentação para tal cenário.

Todavia, com o governo claramente sem um plano de arcabouço fiscal, totalmente incapaz de citar qualquer ponto de um suposto programa que seria enviado ao congresso em abril e sempre citando o pouco que tem de concreto, como a reforma tributária, dificilmente as curvas responderão com cortes de juros como anteriormente projetado.

Deste modo, nosso contexto depende tão somente daquilo que o governo propuser em termos fiscais e por enquanto, mais nada.

Agenda cheia hoje, pois além das decisões de juros, contamos com ADP Employment, PMIs e ISMs, Jolts e no Brasil, gastos com construção, IPC-S e balança comercial de janeiro.

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é positiva e os futuros NY abrem em baixa, na expectativa pelas decisões de juros, a temporada de balanços e deflação na Europa.

Em Ásia-Pacífico, mercados positivos, mesmo após PMIs fracos de manufaturas na China e no Japão.

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, quedas fortes, destaque à prata e ao cobre.

O petróleo cai em Londres e sobe em Nova York, com temores de recessão nos EUA e economias europeias.

O índice VIX de volatilidade abre em alta de 1,44%.

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,0758 / -0,88 %
Euro / Dólar : US\$ 1,09 / 0,175%
Dólar / Yen : ¥ 129,88 / -0,146%
Libra / Dólar : US\$ 1,23 / -0,033%
Dólar Fut. (1 m) : 5104,24 / -0,69 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 24: 13,53 % aa (-0,18%)
DI - Janeiro 25: 12,80 % aa (-0,57%)
DI - Janeiro 26: 12,73 % aa (-0,57%)
DI - Janeiro 27: 12,77 % aa (-0,62%)

BOLSAS DE VALORES FECHAMENTO

Ibovespa: 1,0310% / 113.431 pontos
Dow Jones: 1,0943% / 34.086 pontos
Nasdaq: 1,6741% / 11.585 pontos

Nikkei: 0,07% / 27.347 pontos
Hang Seng: 1,05% / 22.072 pontos
ASX 200: 0,33% / 7.502 pontos

ABERTURA

DAX: 0,105% / 15144,16 pontos
CAC 40: 0,002% / 7082,55 pontos
FTSE: 0,112% / 7780,43 pontos

Ibov. Fut.: 1,16% / 114150,00 pontos
S&P Fut.: -0,43% / 4072,25 pontos
Nasdaq Fut.: -0,228% / 12107,25 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: -0,26% / 111,51 pts

Petróleo WTI: 0,03% / \$78,89
Petróleo Brent: -0,19% / \$85,30

Ouro: -0,17% / \$1.925,77
Minério de Ferro: -0,98% / \$125,90

Soja: -0,37% / \$1.532,50
Milho: -0,63% / \$675,25
Café: -0,30% / \$182,45
Açúcar: -0,78% / \$21,60

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br



Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio
30/1	07:00	EC	Confiança do consumidor	Jan F	--	20,90
	07:00	EC	Confiança na economia	Jan	97,00	95,80
	07:00	EC	Confiança industrial	Jan	0,90	1,50
	07:00	EC	Confiança em serviços	Jan	9,00	6,30
	08:00	BZ	IGP-M FGV M/M	Jan	0,25%	0,45%
	08:00	BZ	IGP-M FGV A/A	Jan	3,83%	5,45%
	08:25	BZ	Boletim Focus			
	09:30	BZ	Relação dívida/PIB	Dez	57,20%	57,00%
	09:30	BZ	Resultado nominal do setor público consolidado	Dez	-57,8b	-70,4b
	09:30	BZ	Resultado primário do setor público consolidado	Dez	-15,1b	-20,1b
	12:30	US	Atividade manuf Fed Dallas	Jan	15,00	18,00
	20:30	JN	Taxa de desemprego	Dez	2,50%	2,50%
	20:30	JN	Relação emprego-candidato	Dez	1,36	1,35
	20:50	JN	Vendas a varejo M/M	Dez	0,80%	-1,10%
	20:50	JN	Vendas no varejo A/A	Dez	3,10%	2,60%
	20:50	JN	Produção industrial M/M	Dez P	-1,20%	0,20%
	20:50	JN	Produção industrial A/A	Dez P	-4,00%	-0,90%
	20:50	JN	Vendas em supermercados, lojas de depto A/A	Dez	--	-2,40%
	22:30	CH	Lucros industriais acum/ano A/A	Dez	--	-3,60%
	22:30	CH	Composite PMI	Jan	--	42,60
22:30	CH	PMI manufatura	Jan	50,10	47,00	
22:30	CH	PMI não manufatura	Jan	52,00	41,60	
22:30	CH	Lucros industriais A/A	Dez	--	0,80%	
A definir	BZ	Criação de empregos formais Total	Dez	- 286.455	135.495	
Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio
31/1	02:00	JN	Índice de confiança do consumidor	Jan	30,40	30,30
	02:00	JN	Construção de casas novas A/A	Dez	0,40%	-1,40%
	02:00	JN	Início const casas anualizado	Dez	0,848m	0,838m
	06:30	UK	Crédito líquido ao consumidor	Dez	1,3b	1,5b
	06:30	UK	Consumer Credit YoY	Dez	--	0,07
	06:30	UK	Emp liq garantidos p/habitacões	Dez	3,8b	4,4b
	06:30	UK	Aprovação de hipotecas	Dez	43,0k	46,1k
	06:30	UK	Oferta monetária M4 M/M	Dez	--	-1,60%
	06:30	UK	Oferta monetária M4 A/A	Dez	--	2,50%
	06:30	UK	M4 Ex IOFCs 3M Anualizado	Dez	--	3,80%
	07:00	EC	PIB SAZ T/T	4Q A	0,00%	0,30%
	07:00	EC	PIB SAZ A/A	4Q A	1,70%	2,30%
	10:30	US	Índice de custo de emprego	4Q	1,10%	1,20%
	11:00	US	FHFA Índice de preços de casas M/M	Nov	-0,50%	0,00%
	11:00	US	S&P CoreLogic CS 20-cidades M/M SA	Nov	-0,50%	-0,52%
	11:00	US	S&P CoreLogic CS 20-cidades A/A NSA	Nov	6,80%	8,64%
	11:00	US	S&P CoreLogic CS EUA HPI A/A NSA	Nov	--	9,24%
	11:45	US	PMI Chicago M/M	Jan	45,30	44,90
	12:00	US	Conf. Board Confiança do consumidor	Jan	108,20	108,30
	21:30	JN	PMI Manuf Jibun Bank Japao	Jan F	--	48,90
22:45	CH	Caixin China PMI Manuf	Jan	49,80	49,00	
Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio
1/2	04:00	UK	Pc de casas em todo o país M/M	Jan	-0,50%	-0,10%
	04:00	UK	Pc de casas em todo o país NSAZ A/A	Jan	1,80%	2,80%
	06:00	EC	S&P Global Eurozone Manufacturing PMI	Jan F	48,80	48,80
	06:30	UK	S&P Global/CIPS UK Manufacturing PMI	Jan F	46,70	46,70
	07:00	EC	Taxa de desemprego	Dez	6,50%	6,50%
	07:00	EC	CPI M/M	Jan P	0,10%	-0,40%
	07:00	EC	CPI A/A	Jan	9,00%	9,20%
	07:00	EC	CPI Core A/A	Jan P	5,10%	5,20%
	08:00	BZ	IPC-S FGV	01/jan	0,64%	0,62%
	09:00	US	MBA-Solicitações de empréstimos hipotecários	Jan	--	7,00%
	10:00	BZ	S&P Global Brazil Manufacturing PMI	Jan	--	44,20
	10:15	US	ADP Variação Empregos Privados	Jan	170k	235k
	11:45	US	PMI Fabricação EUA S&P Global	Jan F	--	46,80
	12:00	US	Gastos com construção M/M	Dez	0,00%	0,20%
	12:00	US	ISM Emprego	Jan	--	51,40
	12:00	US	Novas ordens ISM	Jan	--	45,20
	12:00	US	Manufaturados ISM	Jan	48,00	48,40
	12:00	US	ISM-Preços pagos	Jan	41,80	39,40
	12:00	US	Ofertas de emprego JOLTS	Dez	--	10,458k
	15:00	BZ	Balança comercial mensal	Jan	3,820	4,779
15:00	BZ	Total de exportações	Jan	26,750	26,645	
15:00	BZ	Total de importação	Jan	22,930	21,866	
16:00	US	Decisão do FOMC (Limite mínimo)	Feb 1	4,25%	4,25%	
16:00	US	Decisão do FOMC (limite máx)	Feb 1	4,75%	4,50%	
18:30	BZ	Decisão do COPOM	Feb 1	13,75%	13,75%	
20:50	JN	Compra de títulos estrangeiros pelo Japão	Jan	--	-Y344,2b	
20:50	JN	Compra de ações do Japão por estrangeiros	Jan	--	-Y83,0b	
20:50	JN	Compra de títulos do Japão por estrangeiros	Jan	--	-Y131,3b	
20:50	JN	Compra de ações estrangeiras pelo Japão	Jan	--	Y260,3b	
			Jan	--	216,920,00	
Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio
2/2	05:00	BZ	IPC FIPE - mensal	Jan	0,72%	0,54%
	09:00	UK	Taxa do Banco da Inglaterra	Feb 2	4,00%	3,50%
	09:30	US	Challenger redução postos de trabalho A/A	Jan	--	129,10%
	10:15	EC	Taxa de refinanciamento principal ECB	Feb 2	3,00%	2,50%
	10:15	EC	Facilidade de empréstimo marginal ECB	Feb 2	3,25%	2,75%
	10:15	EC	Taxa de facilidade de depósito BCE	Feb 2	2,50%	2,00%
	10:30	US	Custo da mão-de-obra	4Q P	1,50%	2,40%
	10:30	US	Produtividade de produtos não-agrícolas	4Q P	2,50%	0,80%
	10:30	US	Novos pedidos seguro-desemprego	Jan	200k	186k
	12:00	US	Pedidos de fábrica	Dez	2,20%	-1,80%
	12:00	US	Pedidos de fábrica ex trans	Dez	--	-0,80%
	12:00	US	Pedidos de bens duráveis	Dez F	--	5,60%
	12:00	US	Bens duráveis exc transporte	Dez F	--	-0,10%
	12:00	US	Pedidos bens cap naodef ex av	Dez F	--	-0,20%
	12:00	US	Frete bens cap naodef ex av	Dez F	--	-0,40%
	21:30	JN	PMI Composite Jibun Bank Japão	Jan F	--	50,80
	21:30	JN	PMI Serviços Jibun Bank Japão	Jan F	--	52,40
	22:45	CH	Caixin China PMI Composto	Jan	--	48,30
	22:45	CH	Caixin China PMI Serviços	Jan	51,60	48,00
	Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção
3/2	06:00	EC	S&P Global Eurozone Composite PMI	Jan F	50,20	50,20
	06:00	EC	S&P Global Eurozone Services PMI	Jan F	50,70	50,70
	06:00	EC	ECB Survey of Professional Forecasters			
	06:30	UK	Variações oficiais de reservas	Jan	--	\$1204m
	06:30	UK	S&P Global/CIPS UK Services PMI	Jan F	48,00	48,00
	06:30	UK	S&P Global/CIPS UK Composite PMI	Jan F	47,80	47,80
	07:00	EC	PPI M/M	Dez	-0,90%	-0,90%
	07:00	EC	PPI A/A	Dez	22,60%	27,10%
	09:00	BZ	Produção industrial M/M	Dez	0,50%	-0,10%
	09:00	BZ	Produção industrial A/A	Dez	-0,60%	0,90%
	10:00	BZ	S&P Global Brazil Composite PMI	Jan	--	49,10
	10:00	BZ	S&P Global Brazil Services PMI	Jan	--	51,00
	10:30	US	Payroll não agrícola	Jan	185k	223k
	10:30	US	Payroll privada	Jan	185k	228k
	10:30	US	Payroll manufaturados	Jan	10k	8k
	10:30	US	Desemprego	Jan	3,60%	3,50%
	10:30	US	Média de ganhos por hora M/M	Jan	0,30%	0,30%
	10:30	US	Média de ganhos por hora A/A	Jan	4,30%	4,60%
	10:30	US	Horas médias semanais todos os funcionários	Jan	34,40	34,30
	11:45	US	PMI Serviços EUA S&P Global	Jan F	--	46,60
11:45	US	PMI Composite EUA S&P Global	Jan F	--	46,60	
12:00	US	Índice ISM Services	Jan	50,30	49,60	
12:00	US	Serviços ISM empregos	Jan	--	49,80	
12:00	US	Serviços ISM novas ordens	Jan	--	45,20	
12:00	US	Serviços ISM preços pagos	Jan	--	67,60	

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 com 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 qualquer natureza, 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.