

Abertura de Mercados Morning Call

quinta-feira, 23 de fevereiro de 2023

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

A ata da última reunião do FOMC foi menos do que surpreendente, porém reafirmou pontos importantes em relação à condução da política monetária do Fed e principalmente, em relação à saúde da economia americana.

O ponto importante, além da quase unanimidade da escolha pelos 25 bp de alta, foram as dissidências para cima, ou seja, os que optaram pelo retorno dos 50 bp, entendendo que mesmo os efeitos defasados não foram ainda suficientes para reduzir os impactos da inflação.

Sem novidades no cenário para o mercado de trabalho, ainda apertado pelo desemprego abaixo da linha plena, num contexto em que alguns setores, existem 2 vagas para cada trabalhador disponível e as consequências disso na curva de Philips, teoria que baseia as decisões de juros nas taxas de desemprego e inflação.

Os temores dos efeitos da guerra ainda presentes na Ucrânia e da reabertura da China não passaram incólumes pelos membros do comitê, ainda preocupados com os possíveis impactos no preço de algumas commodities.

No entanto, o contrapeso de toda a inflação observada são os cenários mais equilibrados de inflação, considerando a possibilidade de uma recessão nos EUA e em diversas economias desenvolvidas, criando o arcabouço para o início “do fim” do ciclo de elevações consecutivas de juros.

Problemas no setor de crédito, consumo e mesmo o mercado imobiliário, além de pesquisas com gestores de empresas apontam um panorama ruim para o futuro da economia americana, porém tal contexto continua a ser desafiado pela realidade de um aquecimento econômico acima das projeções em diversos setores.

Ainda que mostre o passado, diversas empresas continuam a registrar resultados acima das expectativas, frustrando os cenários recessivos e que permitiriam o fim do ciclo de aperto monetário.

Nvidia, a gigante de placas de vídeo e o eBay, uma das maiores plataformas de consumo do mundo registraram resultados acima das expectativas no quarto trimestre, período em que igualmente se esperava o início da emissão de maiores sinais recessivos, o que acabou não acontecendo.

Na agenda hoje, atenção ao PIB do quarto trimestre nos EUA, resultado ainda preliminar e no Brasil, a coleta de impostos para janeiro.

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é positiva e os futuros NY abrem em alta, após a ata do FOMC reforçar o cenário mais duro de juros.

Em Ásia-Pacífico, mercados negativos na sua maioria, exceto pelo Kospi, em alta após o Banco da Coreia manter os juros e reduzir a projeção de inflação.

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

Entre as commodities metálicas, quedas, destaque ao ouro, cobre e paládio.

O petróleo sobe em Londres e em Nova York, após seis dias consecutivos de alta global na commodity.

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

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,1598 / -0,05 %
Euro / Dólar : US\$ 1,06 / -0,151%
Dólar / Yen : ¥ 134,88 / 0,037%
Libra / Dólar : US\$ 1,20 / -0,116%
Dólar Fut. (1 m) : 5169,73 / 0,04 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 24: 13,37 % aa (0,94%)
DI - Janeiro 25: 12,64 % aa (0,93%)
DI - Janeiro 26: 12,72 % aa (0,62%)
DI - Janeiro 27: 12,89 % aa (0,41%)

BOLSAS DE VALORES FECHAMENTO

Ibovespa: -1,8547% / 107.152 pontos
Dow Jones: -0,2551% / 33.045 pontos
Nasdaq: 0,1285% / 11.507 pontos

Nikkei: -1,34% / 27.104 pontos
Hang Seng: -0,35% / 20.351 pontos
ASX 200: -0,40% / 7.285 pontos

ABERTURA

DAX: 0,353% / 15454,31 pontos
CAC 40: 0,333% / 7323,55 pontos
FTSE: -0,394% / 7899,41 pontos

Ibov. Fut.: -1,89% / 108772,00 pontos
S&P Fut.: 0,40% / 4015 pontos
Nasdaq Fut.: 0,717% / 12182,50 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: -0,16% / 105,96 pts

Petróleo WTI: 0,61% / \$74,40
Petróleo Brent: 0,53% / \$81,03

Ouro: -0,03% / \$1.824,99
Minério de Ferro: -0,08% / \$129,90

Soja: -0,10% / \$1.538,00
Milho: 0,11% / \$674,75
Café: 2,60% / \$199,50
Açúcar: 0,05% / \$21,30

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br



Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio
20/2		CH	FDI YTD YoY CNY	Jan	--	6,30%
20/2		CH	FDI YTD YoY CNY	Jan	--	6,30%
		BZ	Feriado Carnaval	Jan		
A Definir		BZ	Criação de empregos formais Total	Jan	68.350	- 431.011
A Definir		BZ	Coleta de impostos '000.000	Jan	241.885	210.191
07:00		EC	Produção de construção M/M	Dec	--	-0,80%
07:00		EC	Produção de construção A/A	Dec	--	1,30%
12:00		EC	Confiança do consumidor	Fev P	19,00	- 20,90
21:30		JN	PMI Composite Jibun Bank Japão	Fev P	--	50,70
21:30		JN	PMI Manuf Jibun Bank Japão	Fev P	--	48,90
21:30		JN	PMI Serviços Jibun Bank Japão	Fev P	--	52,30
Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio
21/2	03:00	JN	Pedidos de ferramentas para máquinas A/A	Jan F	--	-9,70%
	04:00	UK	Finanças públicas (PSNCR)	Jan	--	17,2b
	04:00	UK	Governo Central NCR	Jan	--	23,1b
	04:00	UK	Empréstimos liq setor público	Jan	1,3b	26,6b
	04:00	UK	PSNB exc Grupos bancários	Jan	7,8b	27,4b
	04:00	EC	UE27 Licenciamentos de carros novos	Jan	--	0,13
	06:00	EC	S&P Global Eurozone Manufacturing PMI	Fev P	49,30	48,80
	06:00	EC	S&P Global Eurozone Composite PMI	Fev P	50,60	50,30
	06:00	EC	S&P Global Eurozone Services PMI	Fev P	51,00	50,80
	06:30	UK	S&P Global/CIPS UK Manufacturing PMI	Fev P	47,50	47,00
	06:30	UK	S&P Global/CIPS UK Services PMI	Fev P	49,20	48,70
	06:30	UK	S&P Global/CIPS UK Composite PMI	Fev P	49,10	48,50
	07:00	EC	Pesquisa ZEW (Expectativas)	Fev	--	16,70
	08:00	UK	Tendências CBI Total pedidos	Fev	15,00	- 17,00
	08:00	UK	Tendências CBI Preços venda	Fev	35,00	- 41,00
	10:30	US	Philadelphia Fed Non-Manufacturing Activity	Fev	--	6,50
	11:45	US	PMI Fabricação EUA S&P Global	Fev P	47,20	46,90
	11:45	US	PMI Serviços EUA S&P Global	Fev P	47,30	46,80
	11:45	US	PMI Composite EUA S&P Global	Fev P	47,50	46,80
	12:00	US	Vendas de casas já existentes	Jan	4,11m	4,02m
	12:00	US	Vendas casas existentes M/M	Jan	2,10%	-1,50%
	20:50	JN	Serviços IPP A/A	Jan	1,50%	1,50%
		BZ	Feriado Carnaval	Jan		
Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio
22/2	09:00	US	MBA-Solicitações de empréstimos hipotecários	fev	--	-7,70%
	11:00	US	Pesquisa econômica Bloomberg fev Estados Unidos			
	14:00	BZ	Boletim Focus			
	16:00	US	Minutos da reunião do FOMC	fev	--	--
		BZ	Feriado Carnaval (1/2 Período)	Jan		
Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio
23/2	07:00	EC	IPC A/A	Jan F	8,60%	8,50%
	07:00	EC	IPC M/M	Jan F	-0,20%	-0,40%
	07:00	EC	IPC Core A/A	Jan F	5,20%	5,20%
	08:00	BZ	IPC-S IPC FGV	01/fev	0,53%	0,52%
	08:00	UK	Vendas divulgadas dist total CBI	Fev	--	22,00
	08:00	UK	CBI Vendas no varejo divulgadas	Fev	--	23,00
	10:30	US	Índice atividade nat Fed Chicago	Jan	--	0,49
	10:30	US	PIB anualizado T/T	4Q S	2,90%	2,90%
	10:30	US	Consumo pessoal	4Q S	1,90%	2,10%
	10:30	US	PIB Índice de preços	4Q S	3,50%	3,50%
	10:30	US	Principais gastos pessoais T/T	4Q S	3,90%	3,90%
	10:30	US	Novos pedidos seguro-desemprego	fev	200k	194k
	10:30	US	Seguro-desemprego	fev	--	1696k
	13:00	US	Atividade de fab pelo Fed de Kansas City	Fev	2,00	- 1,00
	20:30	JN	IPC nacional A/A	Jan	4,30%	4,00%
	20:30	JN	IPC nacional exc perecíveis A/A	Jan	4,20%	4,00%
	20:30	JN	IPC nac ex alimentos frescos, energia A/A	Jan	3,30%	3,00%
	20:50	JN	Compra de títulos estrangeiros pelo Japão	fev	--	Y716,5b
	20:50	JN	Compra de ações do Japão por estrangeiros	fev	--	Y105,1b
	20:50	JN	Compra de títulos do Japão por estrangeiros	fev	--	Y59,3b
	20:50	JN	Compra de ações estrangeiras pelo Japão	fev	--	Y836,7b
	21:01	UK	Confiança do consumidor GIK	Fev	43,00	- 45,00
	23:00	CH	Pesquisa econômica Bloomberg fev China			
Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio
24/2	02:30	JN	Vendas de lojas dept Tóquio A/A	Jan	--	8,00%
	02:30	JN	Vendas de dept Nationwide A/A	Jan	--	4,00%
	05:00	BZ	IPC FIPE- Semanal	01/fev	0,51%	0,51%
	08:00	BZ	FGV Confiança do Consumidor	Fev	--	85,80
	08:00	BZ	Custos de construção FGV M/M	Fev	0,26%	0,32%
	09:00	BZ	IPCA-15 Inflação IBGE A/A	Fev	0,77%	5,87%
	09:00	BZ	IPCA-15 Inflação IBGE M/M	Fev	5,60%	0,55%
	09:30	BZ	Saldo em conta corrente (Bi)	Jan	9,750	- 10,888
	09:30	BZ	Investimento Estrangeiro Direto (Bi)	Jan	7,884	5,570
	10:30	US	Renda pessoal	Jan	0,90%	0,20%
	10:30	US	Gastos pessoais	Jan	1,30%	-0,20%
	10:30	US	Gastos pessoais reais	Jan	--	-0,30%
	10:30	US	Deflator DCP M/M	Jan	0,50%	0,10%
	10:30	US	Deflator DCP A/A	Jan	4,90%	5,00%
	10:30	US	Deflator principal DCP M/M	Jan	0,40%	0,30%
	10:30	US	Deflator principal DCP A/A	Jan	4,30%	4,40%
	12:00	US	Vendas de casas novas	Jan	620k	616k
	12:00	US	Vendas casas novas M/M	Jan	0,70%	2,30%
	12:00	US	Sentimento Univ de Mich	Fev F	66,40	66,40
	12:00	US	Condições atuais Univ de Mich	Fev F	--	72,60
	12:00	US	Expectativas Univ de Mich	Fev F	--	62,30
	12:00	US	Inflação 1A Univ de Mich	Fev F	--	4,20%
	12:00	US	Inflação 5-10A Univ de Michigan	Fev F	--	2,90%
	13:00	US	Kansas City Fed Services Activity	Fev	--	11,00
	14:30	BZ	Total da dívida federal	Jan	--	5951b

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.

