

Conexão Mercado Abertura

07/03/2023



#Publica





Pré-abertura

Bolsas e Futuros

S&P 500 (fut)	4060,3	0,19%
DAX	15674,1	0,13%
PCAC	7390,9	0,24%
FTSE	7948,4	0,23%

Títulos

T-Notes 2Y	4,8506	-0,94%
T-Notes 10Y	3,9284	-0,86%

Risco

VIX (S&P500)	18,69	0,43%
--------------	-------	-------

Moedas

DXY	104,410	0,06%
EURUSD	1,066	-0,22%
GBPUSD	1,198	-0,36%
USDMXN	17,987	-0,08%
USDZAR	18,392	0,83%

Commodities

WTI	80,08	-0,55%
Brent	85,82	-0,42%
Ouro	1841,75	-0,34%
Soja (fut)	1527,75	-0,08%
Milho (fut)	637,25	0,04%

Fechamento (sessão anterior)

Bolsas

Ibovespa	104700,3	0,80%
S&P 500	4048,4	0,07%
Nasdaq	11675,7	-0,11%
Dow Jones	33431,4	0,12%

Risco

Brasil CDS 5Y	215,05	03/03
---------------	--------	-------

Títulos Públicos

IMA-B5	8249,6
IMA-B5+	9677,0
NTN-B 26	5,98
NTN-B 30	6,26
NTN-B 55	6,56
NTN-F 27	13,24
NTN-F 31	13,64

Juros

CDI	13,65	
DI Jan 24	13,28	-0,78%
DI Jan 26	12,86	-0,89%
DI Jan 31	13,66	-0,36%

Moedas

USDBRL	5,174	0,03%
--------	-------	-------



EXTERNO: Mercado opera reagindo aos dados da balança comercial chinesa e à espera do discurso de Powell

- Hoje, na agenda de indicadores dos EUA, serão divulgados os estoques e vendas no atacado, o qual o mercado projeta queda de 0,4% e 0,3% respectivamente. Além disso, serão publicados os dados de crédito ao consumidor referente a janeiro e os estoques de petróleo API. Porém, o destaque de hoje fica por conta do discurso de Jerome Powell no congresso americano, a ser realizado as 12h.
- No Reino Unido, hoje discursa Sam Woods, vice presidente do BoE.
- Na Alemanha, as encomendas à indústria surpreenderam e cresceram 1%, acima das expectativas de queda de 0,9%. Segundo o Commerzbank, o resultado se deve basicamente por uma alta na demanda de aviões, e não deve significar uma recuperação do setor industrial do país.
- Dados da balança comercial chinesa também surpreenderam o mercado, vindo a US\$116,9 bilhões, acima das expectativas de US\$81,8 bilhões. O resultado foi consequência de exportações que caíram menos que o esperado (-6,8% contra expectativas de -9,4%) e importações que recuaram mais que o projetado (-10,2% ante expectativas de -5,5%).
- Hoje à noite serão publicadas informações das transações correntes do Japão.

Expectativas para o dia:

- As bolsas globais operam com cautela, após dados da balança comercial chinesa surpreenderem as projeções. O mercado também aguarda o discurso de Powell, que pode trazer mais informações quanto aos próximos passos da autoridade monetária americana.
- Nessa manhã, dólar se fortalece, *yields* dos *treasuries* caem, bolsas avançam e commodities recuam, com destaque para o petróleo.
- Acreditamos que o presidente do Fed deve frisar o viés *data dependent*, aguardando dados de atividade, mercado de trabalho e inflação para definir os próximos movimentos de juros.
- Dessa forma, como os dados ainda sugerem um ambiente mais inflacionário, principalmente por conta do mercado de trabalho ainda aquecido, apostamos que o discurso de Powell deve fazer com que as *yields* avancem, fortalecendo o dólar e derrubando a bolsa.
- **Dólar contra Principais:** Alta **Dólar contra Emergentes:** Alta
- **Taxa dos Treasuries:** Alta
- **Bolsas:** Queda
- **Commodities:** Queda



INTERNO: Discurso de Powell e expectativa pelo novo arcabouço fiscal seguem no foco dos agentes de mercados

- No Brasil, ontem, o ministro da Fazenda, Fernando Haddad, disse que “fechou” o texto do novo arcabouço fiscal internamente. Agora, o texto está sendo apresentado aos outros ministérios que compõem a equipe econômica e depois será submetido ao presidente. Por outro lado, o Desenrola já teve o aval de Lula, com o programa negociando cerca de R\$ 10 bilhões com credores privados, com o Tesouro garantindo as dívidas de pessoas que ganham até 2 salários mínimos.
- No mais, Haddad reiterou que Campos Neto, presidente do BC, está participando do processo de indicações para as duas vagas na diretoria da autarquia.
- A equipe técnica do Ministério da Agricultura vai ter uma nova reunião com autoridades sanitárias da China, hoje à noite, para reverter o embargo nas exportações de carne bovina brasileira, após a identificação do caso atípico do “mal da vaca louca”.
- O coordenador do grupo de trabalho da reforma tributária na Câmara, Reginaldo Lopes, afirmou que fará reuniões semanais com Haddad e com o secretário extraordinário da reforma tributária, Bernand Appy, para construir acordos para a apresentação do relatório da proposta. Segundo ele, Aguinaldo Ribeiro, relator da matéria, também participará das reuniões, que devem ocorrer todas as terças e quartas-feiras.
- No campo corporativo, a Petrobras informou que assinou com a Equinor uma carta de intenções que amplia a cooperação entre as empresas para avaliar a viabilidade técnico-econômica e ambiental de sete projetos de geração de energia eólica na costa brasileira, com potencial para gerar até 14.5 GW. Com esses estudos, a expectativa é avançar nos projetos de transição energética no país.
- Na agenda de indicadores, o IGP-DI de fevereiro subiu 0,04%, ante alta de 0,06% em janeiro.
- Na agenda de eventos, Haddad tem às 9h reunião com Campos Neto para tratar assuntos de interesse da Fazenda e do BC. Também participam da reunião os diretores do BC e os secretários da Fazenda.

Expectativas para o dia:

- Os ativos locais devem seguir sensíveis ao exterior, com os investidores acompanhando a participação de Powell no Senado, em meio ao debate sobre um aperto monetário mais intenso no EUA. No mais, o resultado da balança comercial chinesa tende a influenciar no movimento das *commodities*.
- No *front* interno, os agentes acompanham a evolução dos debates em torno da reforma tributária e do novo arcabouço fiscal, que o Ministério da Fazenda pretende apresentar antes da próxima reunião do Copom, nos dias 21 e 22 desse mês.
- Para a sessão, esperamos a continuidade de uma dinâmica volátil para os negócios locais, com os agentes no aguardo de importantes definições de curto prazo, como a apresentação do novo arcabouço fiscal e a indicação do novo dirigente do Banco Central. Diante de um cenário ainda de incertezas e conjugado à expectativa para os mercados externos, acreditamos que o dólar se valorize frente ao real, a curva agregue prêmios de risco e o Ibovespa caia.
- **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 > 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.