

# Abertura de Mercados Morning Call

quinta-feira, 9 de março de 2023

## CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

Localmente, o mercado começa a alimentar duas esperanças diferentes no curto prazo, ambas de certa maneira conectadas por eventos de ordem política e econômica.

Primeiro, o setor de crédito no Brasil passa por um momento delicado, desde os eventos da Americanas e diversas empresas sinalizam dificuldades tanto para o pagamento de obrigações, quanto o rendimento, devido à menor atividade econômica.

Já do lado fiscal, o governo começa a sinalizar gradativamente que um plano para o arcabouço deve ser anunciado em breve, o que dariam, em partes, as condições suficientes para o Banco Central sinalizar o início do afrouxamento monetário.

Neste cenário, a conjunção de ambos os fatores é essencial, pois se há um bom movimento no sentido fiscal e a atividade econômica ensaia sinais de fraqueza, não há por que o Banco Central não iniciar, ao menos, a sinalização de que o ciclo de aperto chegou ao fim.

Obviamente, o governo precisa estar consciente do seu papel na atual situação e no excesso absurdo de ruídos e balões de testes desde o início do atual mandato, portanto, reiteramos que os efeitos nas curvas de juros mais longas é "ferimento autoinfligido" do governo, apesar de tentar desviar de tal responsabilidade.

Os sinais ainda não são concretos, apesar da reação positiva dos investidores, mas a combinação de um plano fiscal mais sólido e uma situação ruim do crédito dão o arcabouço para que o BC sinalize o fim da política dura de juros, o que certamente afetará as curvas futuras, mesmo antes do início dos cortes.

No exterior, após um ADP mais forte, as atenções se voltam hoje ao mercado de trabalho e aos pedidos semanais de auxílio desemprego nos EUA e os dados Challenger Job Cuts, ambos ainda apontando uma economia aquecida.

Na China, o CPI veio abaixo das expectativas, ao 1% aa, com núcleo saindo de 1% para 0,6% e PPI aos -1,4% aa, também superando as expectativas, melhorando o espaço para o trabalho do governo e do PBoC para atingir a meta mais modesta de 5% de crescimento este ano.

As atenções agora permanecem em dados macroeconômicos nos EUA, após se afastar a noção de que uma recessão está próxima, na verdade é o total oposto.

## ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é negativa e os futuros NY abrem em baixa, na expectativa por dados do mercado de trabalho nos EUA.

Em Ásia-Pacífico, mercados mistos, após uma inflação mais modesta na China, abrindo espaço para estímulos.

O dólar opera em queda contra a maioria das divisas centrais, enquanto os *Treasuries* operam sem rumo em todos os vencimentos.

Entre as commodities metálicas, sem rumo, alta no minério de ferro e ouro.

O petróleo cai em Londres e em Nova York, nos temores de um possível crescimento mais fraco nos EUA e estoques elevados.

O índice VIX de volatilidade abre em alta de 2,56%.

## INDICADORES

### CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,1428 / -0,94 %  
Euro / Dólar : US\$ 1,06 / 0,142%  
Dólar / Yen : ¥ 136,17 / -0,830%  
Libra / Dólar : US\$ 1,19 / 0,253%  
Dólar Fut. (1 m) : 5170,60 / -1,06 %

### JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 24: 13,09 % aa (-0,89%)  
DI - Janeiro 25: 12,41 % aa (-1,72%)  
DI - Janeiro 26: 12,55 % aa (-1,75%)  
DI - Janeiro 27: 12,79 % aa (-1,53%)

### BOLSAS DE VALORES FECHAMENTO

Ibovespa: 2,2186% / 106.540 pontos  
Dow Jones: -0,1767% / 32.798 pontos  
Nasdaq: 0,3961% / 11.576 pontos

Nikkei: 0,63% / 28.623 pontos  
Hang Seng: -0,63% / 19.926 pontos  
ASX 200: 0,05% / 7.311 pontos

### ABERTURA

DAX: -0,584% / 15540,66 pontos  
CAC 40: -0,650% / 7277,13 pontos  
FTSE: -0,836% / 7863,61 pontos

Ibov. Fut.: 2,29% / 107808,00 pontos  
S&P Fut.: -0,34% / 3981,25 pontos  
Nasdaq Fut.: -0,519% / 12153,00 pontos

### COMMODITIES

Índice Bloomberg: 0,08% / 105,13 pts

Petróleo WTI: -0,09% / \$76,59  
Petróleo Brent: -0,02% / \$82,64

Ouro: 0,18% / \$1.816,96  
Minério de Ferro: 0,72% / \$127,75

Soja: 0,18% / \$1.529,50  
Milho: 0,43% / \$637,25  
Café: -2,71% / \$179,55  
Açúcar: -0,53% / \$20,75

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br



Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio
6/3	06:00	UK	Novos licenciamentos de carros A/A	Fev	--	14,70%
	06:30	EC	Sentix-Confiança do investidor	Mar	--	8,00
	06:30	UK	S&P Global/CIPS UK Construction PMI	Fev	--	48,40
	07:00	EC	Vendas a varejo M/M	Jan	--	0,03
	07:00	EC	Vendas no varejo A/A	Jan	--	0,03
	08:25	BZ	Boletim Focus			
	10:00	BZ	Carta da Anfavea	Fev		
	12:00	US	Pedidos de fábrica	Jan	-1,40%	1,80%
	12:00	US	Pedidos de fábrica ex trans	Jan	--	-1,20%
	12:00	US	Pedidos de bens duráveis	Jan F	--	-4,50%
	12:00	US	Bens duráveis exc transporte	Jan F	--	0,70%
	12:00	US	Pedidos bens cap nãoodef exc av	Jan F	--	0,80%
	12:00	US	Frete bens cap nãoodef ex av	Jan F	--	1,10%
	20:30	JN	Resultados reais em caixa A/A	Jan	--	0,10%
	20:30	JN	Receitas de caixa mão de obra A/A	Jan	3,10%	4,80%
	21:01	UK	BRC Vendas Like-For-Like A/A	Fev	--	3,90%
		CH	Balança comercial YTD	Fev	\$95,85b	--
		CH	Exportações YTD A/A	Fev	-10,00%	--
		CH	Importações YTD A/A	Fev	-4,00%	--
		CH	Reservas estrangeiras	Fev	--	\$3184,46b
Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio
7/3	08:00	BZ	IGP-DI Inflação FGV M/M	Fev	-0,15%	0,06%
	08:00	BZ	IGP-DI Inflação FGV A/A	Fev	1,22%	3,01%
	12:00	US	Vendas de negócio no atacado M/M	Jan	--	0,00%
	12:00	US	Estoques no atacado M/M	Jan F	-0,40%	-0,40%
	17:00	US	Crédito ao consumidor	Jan	\$25,000b	\$11,565b
	20:50	JN	Saldo de conta corrente BoP	Jan	-Y626,9b	Y33,4b
	20:50	JN	BoP Conta corrente ajustada	Jan	Y955,2b	Y1182,1b
	20:50	JN	Balança comercial base BoP	Jan	-Y2923,8b	-Y1225,6b
	20:50	JN	Empréstimos bancários incluindo trustes A/A	Fev	--	3,10%
	20:50	JN	Empréstimo banco Ex-truste AA	Fev	--	3,50%
Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio
8/3	02:00	JN	Alertas Eco - Pesquisa atual SA	Fev	48,80	48,50
	02:00	JN	Índice antecedente CI	Jan P	96,90	97,20
	02:00	JN	Índice de coincidência	Jan P	98,70	99,10
	02:00	JN	Alertas Eco - Perspectiva de pesquisa SA	Fev	49,90	49,30
	07:00	EC	PIB SAZ T/T	4T F	--	0,10%
	07:00	EC	PIB SAZ A/A	4T F	--	1,90%
	08:00	BZ	IPC-S IPC FGV	01/mar	0,36%	0,34%
	09:00	US	MBA-Solicitações de empréstimos hipotecários	mar	--	-5,70%
	10:15	US	ADP Variação setor empregos	Fev	190k	106k
	10:30	US	Balança comercial	Jan	-\$69,0b	-\$67,4b
	12:00	US	Ofertas de emprego JOLTS	Jan	10500K	11012k
	20:50	JN	PIB anualizado SAZ T/T	4T F	0,80%	0,60%
	20:50	JN	PIB SAZ T/T	4T F	0,20%	0,20%
	20:50	JN	PIB nominal SAZ T/T	4T F	1,30%	1,30%
	20:50	JN	Deflator do PIB (A/A)	4T F	1,10%	1,10%
	20:50	JN	Consumo privado PIB M/M	4T F	0,50%	0,50%
	20:50	JN	PIB Gastos de empresas T/T	4T F	-0,40%	-0,50%
	20:50	JN	Net Exports Contribution % GDP	4T F	0,30%	0,30%
	20:50	JN	Compra de títulos estrangeiros pelo Japão	mar	--	Y211,6b
	20:50	JN	Compra de ações do Japão por estrangeiros	mar	--	-Y403,0b
	20:50	JN	Compra de títulos do Japão por estrangeiros	mar	--	-Y208,9b
	20:50	JN	Compra de ações estrangeiras pelo Japão	mar	--	-Y440,4b
	21:01	UK	RICS Balança de preços de casas	Fev	--	-47,00%
	22:30	CH	CPI A/A	Fev	1,90%	2,10%
	22:30	CH	PPI A/A	Fev	-1,40%	-0,80%
		CH	Financiamento agregado CNY	Fev	2255,0b	5980,0b
		CH	Oferta monetária M2 A/A	Fev	12,40%	12,60%
		CH	Oferta monetária M0 A/A	Fev	--	7,90%
		CH	Novos empréstimos em yuan CNY	Fev	1500,0b	4900,0b
		CH	Oferta monetária M1 A/A	Fev	--	6,70%
Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio
9/2	03:00	JN	Pedidos de ferramentas para máquinas A/A	Fev P	--	-9,70%
	05:00	BZ	IPC FIPE- Semanal	01/mar	0,38%	0,47%
	09:30	US	Challenger redução postos de trabalho A/A	Fev	--	440,00%
	09:30	BZ	Criação de empregos formais Total	Jan	68.350	- 431.011
	10:30	US	Novos pedidos seguro-desemprego	mar	189K	190k
	14:00	US	Variação em patrimônio líquido familiar	4T	--	-\$392b
	20:30	JN	Despesas domésticas A/A	Jan	-0,20%	-1,30%
	20:50	JN	PPI A/A	Fev	8,50%	9,50%
	20:50	JN	PPI M/M	Fev	-0,20%	0,00%
		JN	BOJ Taxa básica de equilíbrio	mar	--	-0,10%
		JN	BOJ 10-Yr Yield Target	mar	--	0,00%
Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio
10/3	04:00	UK	Monthly GDP (MoM)	Jan	--	-0,50%
	04:00	UK	Monthly GDP (3M/3M)	Jan	--	-0,30%
	04:00	UK	Produção industrial M/M	Jan	--	0,30%
	04:00	UK	Produção industrial A/A	Jan	--	-4,00%
	04:00	UK	Índice de serviços M/M	Jan	--	-0,80%
	04:00	UK	Índice de serviços 3M/3M	Jan	--	0,00%
	04:00	UK	Construction Output MoM	Jan	--	0,00%
	04:00	UK	Construction Output YoY	Jan	--	3,70%
	04:00	UK	Balança comercial visível GBP/Mn	Jan	--	-£19271m
	04:00	UK	Trade Balance GBP/Mn	Jan	--	-£7150m
	09:00	BZ	IPCA inflação IBGE M/M	Fev	0,80%	0,53%
	09:00	BZ	IPCA Inflação IBGE A/A	Fev	5,50%	5,77%
	10:30	US	Payroll Não Agrícola	Fev	215k	517k
	10:30	US	Payroll Privado	Fev	198k	443k
	10:30	US	Payroll manufaturados	Fev	10k	19k
	10:30	US	Taxa de desemprego	Fev	3,40%	3,40%
	10:30	US	Média de ganhos por hora M/M	Fev	0,30%	0,30%
	10:30	US	Média de ganhos por hora A/A	Fev	4,70%	4,40%
	10:30	US	Horas médias semanais todos os funcionários	Fev	34,60	34,70
	16:00	US	Orçamento mensal	Fev	--	-\$38,8b

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.

