

Abertura de Mercados Morning Call

quinta-feira, 16 de março de 2023

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

Com a sensibilidade ao risco à flor da pele, todos os opositores às atuais políticas mais duras de juros no mundo se assanham para decretar o fim dos apertos monetários e decretar, inclusive, a necessidade da retomada de afrouxamentos.

Entretanto, os casos ocorridos no mundo em termos bancários não são necessariamente sintomáticos da elevação de juros e retirada de estímulos, mas seriam casos mais ligados à má condução e administração dos negócios do que à externalidades.

No caso do SVB, a carteira do banco, como formatada, permitia uma reação relativamente calma e ordenada de proteção à elevação de juros, pois o caso da instituição nem de longe era de insolvência ou falta de liquidez.

Todavia, o banco operava sob a pesada égide do ESG, porém completamente desatento e desprovido do G, ou seja, da governança e sequer sua diretoria de risco era capaz de fazer as observâncias de mudanças de portfólio necessárias para passar pelo problema de maneira relativamente incólume.

Outros bancos nos EUA parecem sofrer do mesmo “mal”, na deficiência dos instrumentos de controle e risco e para piorar e conforme citamos aqui, não são passíveis de sobreviver em um contexto de redução de liquidez e juros mais elevados, como atualmente ocorre.

No caso europeu, o Credit Suisse nem de longe é uma surpresa e o agravamento da situação dos bancos médios nos EUA somente expõe o que o sistema no velho continente tem passado nos últimos anos, com crescimento econômico travado.

Eis que se descortinam parte dos temores dos formuladores de políticas monetárias em elevar os juros, pois sabiam que uma parcela do sistema financeiro não é sustentável em um cenário de aperto monetário mais contínuo.

Os bancos centrais, em meio à nítida e clara demora em agir, provavelmente temendo os efeitos acima, agora se encontram na ‘escolha de Sofia’ entre permitir que a inflação saia do controle, se torne hiper e crie um colapso social; e continuar a subir juros e arriscar o sistema bancário e o mercado financeiro.

Na sessão de hoje, os indicadores econômicos estão focados no mercado imobiliário e de trabalho nos EUA, dados de atividade de Fed regionais e no Brasil, inflações e na Europa, a super aguardada reunião do BCE.

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é positiva e os futuros NY abrem em baixa, na expectativa pelo socorro aos bancos por parte das autoridades.

Em Ásia-Pacífico, mercados negativos, com os temores de recrudescimento do credit crunch no mundo, após o Credit Suisse.

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

Entre as commodities metálicas, altas, exceção ao minério de ferro e ouro.

O petróleo sobe em Londres e em Nova York, após as fortes perdas observadas nas últimas sessões.

O índice VIX de volatilidade abre em alta de 2,52%.

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,2884 / 0,66 %
Euro / Dólar : US\$ 1,06 / 0,340 %
Dólar / Yen : ¥ 132,99 / -0,450 %
Libra / Dólar : US\$ 1,21 / 0,124 %
Dólar Fut. (1 m) : 5305,00 / 0,83 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 24: 12,97 % aa (-0,70%)
DI - Janeiro 25: 12,07 % aa (-1,22%)
DI - Janeiro 26: 12,24 % aa (-0,78%)
DI - Janeiro 27: 12,53 % aa (-0,42%)

BOLSAS DE VALORES FECHAMENTO

Ibovespa: -0,2496% / 102.676 pontos
Dow Jones: -0,8734% / 31.875 pontos
Nasdaq: 0,0516% / 11.434 pontos

Nikkei: -0,80% / 27.011 pontos
Hang Seng: -1,72% / 19.204 pontos
ASX 200: -1,46% / 6.966 pontos

ABERTURA

DAX: 0,656% / 14831,86 pontos
CAC 40: 0,852% / 6944,35 pontos
FTSE: 0,974% / 7415,95 pontos

Ibov. Fut.: -0,28% / 103645,00 pontos
S&P Fut.: -0,18% / 3885,75 pontos
Nasdaq Fut.: 0,194% / 12269,50 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: 0,37% / 102,53 pts

Petróleo WTI: 0,72% / \$68,10
Petróleo Brent: 0,87% / \$74,33

Ouro: 0,14% / \$1.920,85
Minério de Ferro: -2,18% / \$129,30

Soja: 0,50% / \$1.496,50
Milho: 0,32% / \$628,00
Café: -1,58% / \$178,05
Açúcar: 0,05% / \$20,43

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br



Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio
13/3	08:25	BZ	Boletim Focus			
	15:00	BZ	Balança comercial semanal	mar	--	-\$281m
Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio
14/3	04:00	UK	Payrolled Employees Monthly Change	Fev	--	102k
	04:00	UK	Taxa novos pedidos seg desemprego	Fev	--	3,90%
	04:00	UK	Variação pedidos seguro-desemprego	Fev	--	-12,9k
	04:00	UK	Lucro médio semanal 3M/A/A	Jan	5,70%	5,90%
	04:00	UK	Ganhos semanais ex bônus 3M/A/A	Jan	6,60%	6,70%
	04:00	UK	Taxa de desemprego ILO 3M	Jan	3,80%	3,70%
	04:00	UK	Mudanças em empregos 3M/3M	Jan	50k	74k
	07:00	US	NFIB Otimismo pequenos negócios	Fev	--	90,30
	09:30	US	CPI M/M	Fev	0,40%	0,50%
	09:30	US	CPI exc alimentos e energia M/M	Fev	0,40%	0,40%
	09:30	US	CPI A/A	Fev	6,00%	6,40%
	09:30	US	CPI exc alimentos e energia A/A	Fev	5,50%	5,60%
	22:00	JN	Pesquisa econômica Bloomberg março Japão			
	22:20	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	mar	2,75%	2,75%
	22:20	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facilities Volume	mar	350,0b	499,0b
	23:00	CH	Produção industrial acum no ano A/A	Fev	-2,60%	3,60%
	23:00	CH	Vendas varejo acum/ano A/A	Fev	3,50%	-0,20%
	23:00	CH	Ativos fixos ex rurais acum/ano A/A	Fev	4,50%	5,10%
	23:00	CH	Investimento em propriedade YTD A/A	Fev	-8,30%	-10,00%
	23:00	CH	Residential Property Sales YTD YoY	Fev	--	-28,30%
	23:00	CH	Taxa de desempregados pesquisados	Fev	5,30%	5,50%
		CH	FX Net Settlement - Clients CNY	Fev	--	4,1b
Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio
15/3	07:00	EC	Produção industrial SAZ M/M	Jan	0,50%	-1,10%
	07:00	EC	Produção industrial WDA A/A	Jan	0,40%	-1,70%
	08:00	US	MBA-Solicitações de empréstimos hipotecários	mar	--	7,40%
	09:30	US	PPI M/M	Fev	0,30%	0,70%
	09:30	US	PPI exceto alimentos e energia M/M	Fev	0,40%	0,50%
	09:30	US	PPI Ex alimentos, energia, negociação M/M	Fev	0,30%	0,60%
	09:30	US	PPI A/A	Fev	5,40%	6,00%
	09:30	US	PPI exceto alimentos e energia A/A	Fev	5,20%	5,40%
	09:30	US	PPI Ex alimentos, energia, negociação A/A	Fev	--	4,50%
	09:30	US	Índice Empire Manufatura	Mar	7,70	5,80
	09:30	US	Vendas do varejo avançado M/M	Fev	0,10%	3,00%
	09:30	US	Vendas no varejo exc auto M/M	Fev	-0,10%	2,30%
	09:30	US	Vendas no varejo exc auto e gás	Fev	--	2,60%
	09:30	US	Vendas no varejo Grupo de controle	Fev	-0,30%	1,70%
	11:00	US	Estoques de empresas	Jan	0,00%	0,30%
	11:00	US	NAHB Índice do mercado habitacional	Mar	41,00	42,00
	17:00	US	TIC-Fluxo cmp/vnd ativos EUA longo prazo	Jan	--	\$152,8b
	17:00	US	TIC-Fluxo liq total cmp/vnd ativos EUA	Jan	--	\$28,6b
	20:50	JN	Importações A/A	Fev	12,50%	17,80%
	20:50	JN	Balança comercial	Fev	-Y1141,4b	-Y3496,6b
	20:50	JN	Balança comercial ajustada	Fev	-Y1459,2b	-Y1821,3b
	20:50	JN	Exportações A/A	Fev	7,00%	3,50%
	20:50	JN	Principais pedidos de máquinas M/M	Jan	1,50%	1,60%
	20:50	JN	Principais pedidos de máquinas A/A	Jan	-3,50%	-6,60%
	20:50	JN	Compra de títulos estrangeiros pelo Japão	mar	--	-Y168,6b
	20:50	JN	Compra de títulos do Japão por estrangeiros	mar	--	-Y800,7b
	20:50	JN	Compra de ações estrangeiras pelo Japão	mar	--	-Y18,4b
	20:50	JN	Compra de ações do Japão por estrangeiros	mar	--	-Y595,4b
	22:30	CH	Preços de novas casas M/M	Fev	--	0,00%
		UK	UK Chancellor Presents Spring Budget to Parliament			
Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio
16/3	01:30	JN	Produção industrial M/M	Jan F	--	-4,60%
	01:30	JN	Produção industrial A/A	Jan F	--	-2,30%
	01:30	JN	Utilização da capacidade M/M	Jan	--	-1,10%
	02:00	JN	Condomínios à venda Tóquio A/A	Fev	--	-37,10%
	08:00	BZ	IPC-S IPC FGV	01/mar	0,50%	0,48%
	08:00	BZ	IGP-10 Inflação FGV M/M	Mar	-0,19%	0,02%
	09:30	US	Novos pedidos seguro-desemprego	mar	--	211k
	09:30	US	Índice de preços de importação M/M	Fev	-0,20%	-0,20%
	09:30	US	Índice de preços de importação ex petróleo M/M	Fev	--	0,20%
	09:30	US	Índice de preços de importação A/A	Fev	--	0,80%
	09:30	US	Índice do preço de exportação M/M	Fev	-0,30%	0,80%
	09:30	US	Índice do preço de exportação A/A	Fev	--	2,30%
	09:30	US	Construção de casas novas	Fev	1310k	1309k
	09:30	US	Licenças p/construção	Fev	1350k	1339k
	09:30	US	Construção de casas novas M/M	Fev	0,10%	-4,50%
	09:30	US	Alvarás de construção M/M	Fev	0,80%	0,10%
	09:30	US	Panorama dos negócios Fed da Filadélfia	Mar	14,80	24,30
	09:30	US	New York Fed Services Business Activity	Mar	--	12,80
	10:15	EC	Taxa de refinanciamento principal ECB	mar	3,50%	3,00%
	10:15	EC	Facilidade de empréstimo marginal ECB	mar	3,75%	3,25%
	10:15	EC	Taxa de facilidade de depósito BCE	mar	3,00%	2,50%
Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio
17/3	01:30	JN	Índice de setor terciário (M/M)	Jan	0,50%	-0,40%
	05:00	BZ	IPC FIPE- Semanal	01/mar	0,44%	0,39%
	06:30	UK	BoE/Ipsos Inflation Next 12 Mths	Fev	--	4,80%
	07:00	EC	CPI M/M	Fev F	0,80%	0,80%
	07:00	EC	CPI A/A	Fev F	8,50%	8,60%
	07:00	EC	CPI Core A/A	Fev F	5,60%	5,60%
	07:00	EC	Custos de mão de obra A/A	4T	--	2,90%
	08:00	EC	OECD Publishes Interim Economic Outlook			
	09:00	BZ	Taxa de desemprego nacional	Jan	8,30%	7,90%
	10:15	US	Produção industrial M/M	Fev	0,50%	0,00%
	10:15	US	Utilização da capacidade	Fev	78,50%	78,30%
	10:15	US	Produção manufatureira (SIC)	Fev	--	1,00%
	11:00	US	Índice antecedente	Fev	-0,20%	-0,30%
	11:00	US	Sentimento Univ de Mich	Mar P	67,00	67,00

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.

