

Abertura de Mercados Morning Call

quinta-feira, 23 de março de 2023

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

Dois BCs, dois desafios diferentes, dois cenários adversos, duas respostas em linha com tais cenários.

O Federal Reserve ontem emitiu um sinal de que o aperto monetário pode estar próximo do fim neste ciclo ao elevar 25 bp, porém entendeu que o atual panorama possui mais questões em aberto do que respostas.

Em sua entrevista, o chairman Powell citou constantemente que, apesar do peso 'facilitador' dos eventos bancários recentes, criando uma espécie de aperto monetário indireto e ainda que a extensão desses efeitos é incerta, a inflação continuava desafiador, assim como o mercado de trabalho.

Mesmo aliviando o discurso de novos aumentos, retirando o termo "constantes", não deu como finalizado o aperto ao citar que "algum endurecimento adicional da política pode ser apropriado para atingir uma postura de política monetária que seja suficientemente restritiva para retornar a inflação para 2% ao longo do tempo."

Além disso, Powell sugeriu que o processo de aperto pode estar se aproximando do fim, a depender de como reagem os indicadores de inflação, atividade e mercado de trabalho, mas sugeriu também que nenhum corte de juros está programado para este ano, ou seja, reduziu parte das esperanças desenhadas na curva de juros.

Há, portanto, um cenário altamente em aberto, onde diversos indicadores de atividade econômica serão essenciais para confirmar a decisão de aliviar o processo de aperto, mas nada firme e concreto, decretando o fim do ciclo e muito menos, a sua reversão.

Do lado de cá., o Banco Central não se deixou 'sensibilizar' pelas constantes demandas do governo pelo início do afrouxamento monetário e mandou um recado duro, ao citar novamente o risco fiscal como importante fator.

A inflação subjacente (núcleo) ainda elevada foi também posta como fator relevante para a manutenção dos juros nos atuais patamares e foi inclusive citada a possibilidade de, se necessário for, o COPOM pode promover ajustes adicionais da taxa de juros, algo que soa como um terror nas fileiras do executivo.

A reação foi inevitável, mas mascara a ausência de um plano fiscal crível e busca culpados pelos erros que, agora, partem do governo e demonstra a busca por um bode expiatório para um crescimento econômico fraco que ocorrerá em 2023.

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é negativa e os futuros NY abrem em alta, como reação à decisão do FOMC

Em Ásia-Pacífico, mercados sem rumo, após o FOMC citar a possibilidade de pausa nos juros americanos.

O dólar opera em alta 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 ao cobre.

O petróleo cai em Londres e em Nova York, com o aumento surpresa dos estoques americanos.

O índice VIX de volatilidade abre em baixa de -2,74%.

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,2371 / -0,11 %
Euro / Dólar : US\$ 1,09 / 0,138%
Dólar / Yen : ¥ 131,21 / -0,160%
Libra / Dólar : US\$ 1,23 / 0,163%
Dólar Fut. (1 m) : 5251,00 / -0,41 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 24: 13,02 % aa (0,09%)
DI - Janeiro 25: 12,05 % aa (-0,46%)
DI - Janeiro 26: 12,09 % aa (-0,80%)
DI - Janeiro 27: 12,32 % aa (-0,85%)

BOLSAS DE VALORES FECHAMENTO

Ibovespa: -0,7698% / 100.221 pontos
Dow Jones: -1,6292% / 32.030 pontos
Nasdaq: -1,6033% / 11.670 pontos

Nikkei: -0,17% / 27.420 pontos
Hang Seng: 2,34% / 20.050 pontos
ASX 200: -0,67% / 6.969 pontos

ABERTURA

DAX: -0,709% / 15108,29 pontos
CAC 40: -0,551% / 7091,85 pontos
FTSE: -1,047% / 7487,61 pontos

Ibov. Fut.: -0,92% / 100670,00 pontos
S&P Fut.: 0,26% / 3981 pontos
Nasdaq Fut.: 0,832% / 12804,25 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: 0,09% / 102,66 pts

Petróleo WTI: -1,20% / \$70,05
Petróleo Brent: -0,96% / \$75,95

Ouro: 0,46% / \$1.978,99
Minério de Ferro: -1,72% / \$118,20

Soja: -0,12% / \$1.446,25
Milho: 0,51% / \$636,75
Café: -0,28% / \$177,50
Açúcar: 0,24% / \$21,19

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br



Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio
20/3	07:00	EC	Balança comercial SA	Jan	--	-18,1b
	07:00	EC	Balança comercial NSAZ	Jan	--	-8,8b
	08:25	BZ	Boletim Focus			
	15:00	BZ	Balança comercial semanal	43.525,00	--	\$3396m
		BZ	Coleta de impostos	Fev	161,934	251,745

Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio
21/3	04:00	UK	Finanças públicas (PSNCR)	Fev	--	-29,0b
	04:00	UK	Governo Central NCR	Fev	--	-20,9b
	04:00	UK	Empréstimos liq setor público	Fev	--	-6,2b
	04:00	UK	PSNB exc Grupos bancários	Fev	11,0b	-5,4b
	07:00	EC	Pesquisa ZEW (Expectativas)	Mar	--	29,70
	07:00	EC	Produção de construção M/M	Jan	--	-2,50%
	07:00	EC	Produção de construção A/A	Jan	--	-1,30%
	09:30	US	Philadelphia Fed Non-Manufacturing Activit	Mar	--	3,20
	11:00	US	Vendas de casas já existentes	Fev	4,16m	4,00m
	11:00	US	Vendas casas existentes M/M	Fev	4,00%	-0,70%

Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio
22/3	03:00	JN	Pedidos de ferramentas para máquinas A/A	Fev F	--	-10,70%
	04:00	UK	CPI M/M	Fev	0,60%	-0,60%
	04:00	UK	CPI A/A	Fev	9,80%	10,10%
	04:00	UK	CPI Core A/A	Fev	5,70%	5,80%
	04:00	UK	Índice de preços ao consumidor	Fev	362,30	360,30
	04:00	UK	PPI Input NSA MoM	Fev	--	-0,10%
	04:00	UK	PPI Input NSA YoY	Fev	--	14,10%
	06:00	EC	Conta corrente BCE SAZ	Jan	--	15,9b
	06:30	UK	Índice de preços de casas A/A	Jan	--	9,80%
	08:00	US	MBA-Solicitações de empréstimos hipotecári	mar	--	6,50%
	08:00	UK	Tendências CBI Total pedidos	Mar	-	15,00 - 16,00
	08:00	UK	Tendências CBI Preços venda	Mar	--	40,00
	15:00	US	Decisão do FOMC (Limite máx)	mar	5,00%	4,75%
	15:00	US	Decisão do FOMC (Limite mínimo)	mar	4,75%	4,50%
	18:30	BZ	Decisao do COPOM	01/mar	13,75%	13,75%
	22:00	CH	Pagamentos Swift globais CNY	Fev	--	1,91%

Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio
23/3	02:30	JN	Vendas de lojas dept Tóquio A/A	Fev	--	19,60%
	02:30	JN	Vendas de dept Nationwide A/A	Fev	--	15,10%
	08:00	BZ	IPC-S IPC FGV	01/mar	--	0,61%
	09:00	UK	Taxa do Banco da Inglaterra	mar	4,25%	4,00%
	09:30	US	Saldo em conta corrente	4Q	-\$213,2b	-\$217,1b
	09:30	US	Novos pedidos seguro-desemprego	mar	--	192k
	09:30	US	Índice atividade nat Fed Chicago	Fev	--	0,23
	11:00	US	Vendas de casas novas	Fev	650k	670k
	11:00	US	Vendas casas novas M/M	Fev	-3,00%	7,20%
	12:00	US	Atividade de fab pelo Fed de Kansas City	Mar	--	-
	12:00	EC	Confiança do consumidor	Mar P	-	18,50 - 19,00
	20:30	JN	CPI nacional A/A	Fev	3,30%	4,30%
	20:30	JN	CPI nacional exc perecíveis A/A	Fev	3,10%	4,20%
	20:30	JN	CPI nac ex alimentos frescos, energia A/A	Fev	3,40%	3,20%
	20:50	JN	Compra de títulos estrangeiros pelo Japão	mar	--	¥909,5b
	20:50	JN	Compra de títulos do Japão por estrangeiros	mar	--	-¥156,8b
	20:50	JN	Compra de ações estrangeiras pelo Japão	mar	--	-¥169,7b
	20:50	JN	Compra de ações do Japão por estrangeiros	mar	--	-¥834,2b
	21:01	UK	Confiança do consumidor GfK	Mar	-	35,00 - 38,00
	21:30	JN	PMI Composite Jibun Bank Japão	Mar P	--	51,10
	21:30	JN	PMI Manuf Jibun Bank Japão	Mar P	--	47,70
	21:30	JN	PMI Serviços Jibun Bank Japão	Mar P	--	54,00
	23:00	CH	Pesquisa econômica Bloomberg março China			

Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio
24/3	04:00	UK	Vendas no varejo inc combustível de auto M/	Fev	0,20%	0,50%
	04:00	UK	Vendas no varejo inc combustível de auto A/.	Fev	-4,70%	-5,10%
	04:00	UK	Vendas no varejo exc combustível de auto M/	Fev	0,20%	0,40%
	04:00	UK	Vendas no varejo exc combustível de auto A/.	Fev	-4,90%	-5,30%
	06:00	EC	S&P Global Eurozone Manufacturing PMI	Mar P	48,90	48,50
	06:00	EC	S&P Global Eurozone Composite PMI	Mar P	51,80	52,00
	06:00	EC	S&P Global Eurozone Services PMI	Mar P	52,50	52,70
	06:30	UK	S&P Global/CIPS UK Manufacturing PMI	Mar P	50,00	49,30
	06:30	UK	S&P Global/CIPS UK Services PMI	Mar P	53,00	53,50
	06:30	UK	S&P Global/CIPS UK Composite PMI	Mar P	52,70	53,10
	09:00	BZ	IPCA-15 Inflação IBGE M/M	Mar	0,61%	0,76%
	09:00	BZ	IPCA-15 Inflação IBGE A/A	Mar	5,24%	5,63%
	09:30	US	Pedidos de bens duráveis	Fev P	1,70%	-4,50%
	09:30	US	Bens duráveis exc transporte	Fev P	0,30%	0,80%
	09:30	US	Pedidos bens cap não def exc av	Fev P	--	0,80%
	09:30	US	Frete bens cap não def ex av	Fev P	--	1,10%
	10:45	US	PMI Fabricação EUA S&P Global	Mar P	47,30	47,30
	10:45	US	PMI Serviços EUA S&P Global	Mar P	50,30	50,60
	10:45	US	PMI Composite EUA S&P Global	Mar P	--	50,10
	12:00	US	Kansas City Fed Services Activity	Mar	--	1,00

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.

