

# Abertura de Mercados Morning Call

terça-feira, 28 de março de 2023

## CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

Com a discussão do arcabouço fiscal de volta à tona, com o adiamento da viagem das autoridades à China, as atenções também se voltam hoje à ata da última reunião do COPOM, após o sinal mais duro emitido pelo comunicado.

Alguns políticos citaram que a ata poderia ter um “recado mais suave” sobre a questão fiscal, porém, o problema é que a ata reflete literalmente aquilo que foi dito e discutido durante a reunião e não adiciona percepções posteriores ao evento.

Deste modo, o recado estará dado e basta que seja apresentado um arcabouço fiscal decente, com estrutura suficiente para evitar um descalabro de gastos do governo, que as curvas de juros e o mercado responderão a contento.

Se o governo o assim fizer e ainda apresentar uma proposta de reforma tributária que, acima de tudo, reduza a burocracia que torna o Brasil o pior país para se calcular, cobrar e pagar impostos no mundo, está feito o desenho para uma melhora dos ativos de mercado financeiro e posteriormente, quedas de juros.

A pressão e interferência do governo já não funcionavam muito antes, quando o Banco Central não era independente - com exceção de um período há dois mandatos - e agora, com presidentes da instituição operando entre governos, tal independência é ainda mais importante.

No mercado hoje, além da ata, importante observar um parcial alívio dos mercados internacionais com a questão bancária e como isso pode influenciar (ou não) os movimentos dos bancos centrais mundo afora.

O próprio Fed citou em seu comunicado que o evento SVB e o subsequente ‘credit crunch’ serviriam como um aumento de juros ‘virtual’, ao retirar parcialmente liquidez do mercado de crédito, o que pode ser considerado já ultrapassado, em meio à sustentação que os grandes bancos e o governo fizeram ao sistema.

Desde modo, a possibilidade de continuidade do ciclo de aperto monetário nas economias desenvolvidas voltou a depender, no curto prazo, dos indicadores econômicos e do rumo da inflação, ainda que o problema bancário seja algo totalmente presente no bloco europeu.

Além da ata da última reunião do COPOM, atenção hoje à série grande de dados nos EUA, entre eles o mercado imobiliário, confiança do consumidor, Feds regionais, balança comercial e estoques.

## ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é positiva e os futuros NY abrem em baixa, como reação à ajuda ao sistema bancário.

Em Ásia-Pacífico, mercados positivos, seguindo o alívio do sistema bancário no ocidente.

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

Entre as commodities metálicas, quedas, exceto futuros do minério de ferro e ouro.

O petróleo sobe em Londres e em Nova York, com investidores observando o risco da oferta curta.

O índice VIX de volatilidade abre em alta de 1,65%.

## INDICADORES

### CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,1987 / -0,91 %  
Euro / Dólar : US\$ 1,08 / 0,176%  
Dólar / Yen : ¥ 131,03 / -0,486%  
Libra / Dólar : US\$ 1,23 / 0,000%  
Dólar Fut. (1 m) : 5204,50 / -0,79 %

### JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 24: 13,06 % aa (-0,25%)  
DI - Janeiro 25: 11,88 % aa (-0,59%)  
DI - Janeiro 26: 11,91 % aa (-0,73%)  
DI - Janeiro 27: 12,14 % aa (-0,94%)

### BOLSAS DE VALORES FECHAMENTO

Ibovespa: 0,8512% / 99.670 pontos  
Dow Jones: 0,6035% / 32.432 pontos  
Nasdaq: -0,4662% / 11.769 pontos

Nikkei: 0,15% / 27.518 pontos  
Hang Seng: 1,11% / 19.785 pontos  
ASX 200: 1,04% / 7.034 pontos

### ABERTURA

DAX: 0,211% / 15159,59 pontos  
CAC 40: 0,267% / 7097,16 pontos  
FTSE: 0,228% / 7488,56 pontos

Ibov. Fut.: 0,66% / 100149,00 pontos  
S&P Fut.: -0,08% / 4004 pontos  
Nasdaq Fut.: -0,166% / 12771,00 pontos

### COMMODITIES

Índice Bloomberg: 0,16% / 103,92 pts

Petróleo WTI: 0,78% / \$73,38  
Petróleo Brent: 0,81% / \$78,75

Ouro: -0,18% / \$1.955,71  
Minério de Ferro: 2,01% / \$121,60

Soja: 0,12% / \$1.446,00  
Milho: -0,12% / \$647,00  
Café: 0,57% / \$177,15  
Açúcar: 0,57% / \$21,09

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br



Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio
27/3	02:00	JN	Índice antecedente CI	Jan F	--	96,50
	02:00	JN	Índice de coincidência	Jan F	--	96,10
	05:00	EC	Oferta monetária M3 A/A	Fev	3,20%	3,50%
	05:00	BZ	IPC FIPE - Semanal	01/mar	0,31%	0,36%
	07:00	UK	Vendas divulgadas dist total CBI	Mar	--	12,00
	07:00	UK	CBI Vendas no varejo divulgadas	Mar	--	2,00
	08:00	BZ	FGV Confiança do Consumidor	Mar	--	84,50
	08:25	BZ	Boletim Focus			
	08:30	BZ	Saldo em conta corrente (USD) (Bi)	Fev	4,015	8,791
	08:30	BZ	Investimento Estrangeiro Direto (USD) (Bi)	Fev	10,054	6,877
	11:30	US	Atividade manuf Fed Dallas	Mar	10,00	13,50
	20:01	UK	BRC Índice preço negociação A/A	Mar	--	8,40%
28/3	08:00	BZ	Custos de construção FGV M/M	Mar	0,19%	0,21%
	08:00	BZ	Ata do COPOM			
	09:30	US	Estoques no atacado M/M	Fev P	--	-0,40%
	09:30	US	Balança comercial de bens avançados	Fev	-589,9b	-591,5b
	09:30	US	Estoques de varejo M/M	Fev	--	0,30%
	10:00	US	FHFA Índice de preços de casas M/M	Jan	--	-0,10%
	10:00	US	S&P CoreLogic CS 20-cidades M/M SA	Jan	-0,50%	-0,51%
	10:00	US	S&P CoreLogic CS 20-cidades A/A NSA	Jan	--	4,65%
	10:00	US	S&P CoreLogic CS EUA HPI A/A NSA	Jan	--	5,76%
	10:00	US	Pesquisa econômica Bloomberg março Estados Unidos			
	11:00	US	Conf. Board Confiança do consumidor	Mar	101,30	102,90
	11:00	US	Conf. Board Situação atual	Mar	--	152,80
	11:00	US	Conf. Board Expectativas	Mar	--	69,70
	11:00	US	Índice de manufatura do Fed de Richmond	Mar	8,00	16,00
	11:00	US	Richmond Fed Business Conditions	Mar	--	6,00
	11:30	US	Dallas Fed Services Activity	Mar	--	9,30
29/3	05:30	UK	Crédito líquido ao consumidor	Fev	1,3b	1,6b
	05:30	UK	Consumer Credit YoY	Fev	--	7,50%
	05:30	UK	Emp liq garantidos p/habitacões	Fev	2,4b	2,5b
	05:30	UK	Aprovação de hipotecas	Fev	41,8k	39,6k
	05:30	UK	Oferta monetária M4 M/M	Fev	--	1,30%
	05:30	UK	Oferta monetária M4 A/A	Fev	--	2,70%
	05:30	UK	M4 Ex IOFCs 3M Anualizado	Fev	--	-3,10%
	08:00	US	MBA-Solicitações de empréstimos hipotecários	mar	--	3,00%
	11:00	US	Vendas de casas pendentes (M/M)	Fev	-2,30%	8,10%
	11:00	US	Vendas de casas pendentes NAS A/A	Fev	--	-22,40%
	20:50	JN	Compra de títulos estrangeiros pelo Japão	mar	--	Y3334,8b
	20:50	JN	Compra de títulos do Japão por estrangeiros	mar	--	Y4095,7b
	20:50	JN	Compra de ações estrangeiras pelo Japão	mar	--	Y118,2b
	20:50	JN	Compra de ações do Japão por estrangeiros	mar	--	-Y1080,6b
		BZ	Criação de empregos formais Total	Fev	184,151	83,297
30/3	05:00	EC	ECB Publishes Economic Bulletin			
	06:00	EC	Confiança do consumidor	Mar F	--	19,20
	06:00	EC	Confiança na economia	Mar	99,80	99,70
	06:00	EC	Confiança industrial	Mar	0,40	0,50
	06:00	EC	Confiança em serviços	Mar	9,90	9,50
	08:00	BZ	Relatório de inflação trimestral do Banco Central			
	08:00	BZ	IGP-M inflação FGV M/M	Mar	0,33%	-0,06%
	08:00	BZ	IGP-M inflação FGV A/A	Mar	0,45%	1,86%
	09:00	BZ	Produção industrial M/M	Jan	0,03%	0,00%
	09:00	BZ	Produção industrial A/A	Jan	1,90%	-1,30%
	09:30	US	Novos pedidos seguro-desemprego	mar	200k	191k
	09:30	US	PIB anualizado T/T	4Q T	2,70%	2,70%
	09:30	US	Consumo pessoal	4Q T	1,50%	1,40%
	09:30	US	PIB Índice de preços	4Q T	3,90%	3,90%
	09:30	US	Principais gastos pessoais T/T	4Q T	--	4,30%
	14:30	BZ	Resultado primário do governo central (Bi)	Fev	38,934	73,800
	20:30	JN	Taxa de desemprego	Fev	2,40%	2,40%
	20:30	JN	Relação emprego-candidato	Fev	136,00%	135,00%
	20:30	JN	CPI Tóquio A/A	Mar	3,20%	3,40%
	20:30	JN	CPI Tóquio, exc perecíveis A/A	Mar	3,10%	3,30%
	20:30	JN	CPI Tóquio ex-alimentos frescos, Energia A/A	Mar	3,20%	3,20%
	20:50	JN	Vendas a varejo M/M	Fev	0,40%	1,90%
	20:50	JN	Vendas no varejo A/A	Fev	5,90%	6,30%
	20:50	JN	Produção industrial M/M	Fev P	2,70%	-5,30%
	20:50	JN	Produção industrial A/A	Fev P	-2,10%	-3,10%
	22:30	CH	Composite PMI	Mar	--	56,40
	22:30	CH	PMI manufatura	Mar	51,80	52,60
	22:30	CH	PMI não manufatura	Mar	54,30	56,30
		CH	BoP Current Account Balance	4Q F	--	\$106,8b
31/3	02:00	JN	Construção de casas novas A/A	Fev	-0,50%	6,60%
	02:00	JN	Início const casas anualizado	Fev	0,862m	0,893m
	03:00	UK	Pc de casas em todo o país M/M	Mar	-0,50%	-0,50%
	03:00	UK	Pc de casas em todo o país NSAZ A/A	Mar	-2,40%	-1,10%
	03:00	UK	PIB T/T	4Q F	0,00%	0,00%
	03:00	UK	PIB A/A	4Q F	0,40%	0,40%
	03:00	UK	Consumo privado T/T	4Q F	0,10%	0,10%
	03:00	UK	Gastos públicos T/T	4Q F	0,80%	0,80%
	03:00	UK	Formação bruta de capital fixo T/T	4Q F	1,50%	1,50%
	03:00	UK	Exportações T/T	4Q F	-1,00%	-1,00%
	03:00	UK	Importações T/T	4Q F	1,50%	1,50%
	03:00	UK	Investimento de negócios total T/T	4Q F	4,80%	4,80%
	03:00	UK	Investimento de negócios total A/A	4Q F	13,20%	13,20%
	03:00	UK	Saldo em conta corrente	4Q	-17,4b	-19,4b
	06:00	EC	Taxa de desemprego	Fev	6,60%	6,70%
	06:00	EC	CPI M/M	Mar P	1,10%	0,80%
	06:00	EC	CPI Core A/A	Mar P	5,70%	5,60%
	08:30	BZ	Resultado nominal do setor público consolidado (Bi)	Fev	60,049	46,700
	08:30	BZ	Resultado primário do setor público consolidado (Bi)	Fev	33,183	99,0b
	08:30	BZ	Relação dívida/PIB	Fev	57,40%	56,60%
	09:00	BZ	Taxa de desemprego nacional	Fev	8,70%	8,40%
	09:30	US	Renda pessoal	Fev	0,30%	0,60%
	09:30	US	Gastos pessoais	Fev	0,30%	1,80%
	09:30	US	Gastos pessoais reais	Fev	-0,20%	1,10%
	09:30	US	PCE M/M	Fev	0,30%	0,60%
	09:30	US	PCE A/A	Fev	5,10%	5,40%
	09:30	US	PCE Core M/M	Fev	0,40%	0,60%
	09:30	US	PCE Core A/A	Fev	4,70%	4,70%
	10:45	US	PMI Chicago MNI	Mar	43,90	43,60
	11:00	US	Sentimento Univ de Mich	Mar F	63,40	63,40

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.

