

Abertura de Mercados Morning Call

terça-feira, 25 de abril de 2023

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

Seguindo a mesma linha do que citamos aqui ontem, a visão dos investidores de um possível processo recessivo começa a ganhar corpo e afetar o rumo dos ativos, especialmente os de maior risco, abrindo espaço para posições mais defensivas.

Neste contexto, as atenções aos balanços corporativos ganham corpo, como no caso do First Republic Bank, com queda de 41% dos depósitos para US\$ 104,5 bi, demissão de 25% na força de trabalho e queda no lucro para US\$ 923 milhões.

O caso é emblemático devido a situação dos bancos pequenos e médios nos EUA, uma tradição pouco conhecida no Brasil devido à enorme concentração bancária, mas que nos EUA respondem por 16% de todo o sistema bancário.

Outro ponto são as empresas de tecnologia e os impactos ainda a serem totalmente sentidos de uma possível contração econômica, especialmente após o fim da pandemia, onde a demanda por eletrônicos, software, banda larga, entre outros se reduziu drasticamente, com o fim do home office na maioria das empresas.

Este contexto ainda se completa com uma inflação persistente em diversas localidades, sem os devidos sinais de contração e ancoragem de expectativas, para dar o alento suficiente aos bancos centrais deterem os programas de aperto monetário vigentes.

A Europa deve elevar os juros em ao menos 50 bp nas próximas reuniões e o Reino Unido, ainda que tenha reduzido seu ritmo, mantém a expectativa de elevações de 25 bp, com o mesmo ocorrendo com o Federal Reserve.

O único que não se rende a tal política continua a ser o BoJ, onde a inflação ao atacado registrou alta anual de 1,6%, dentro das projeções e rendeu a declaração de Ueda de que política de controle da curva de juros (YCC – Yield Curve Control) deve permanecer inalterada.

O cenário, portanto, continua de atenção global aos resultados corporativos, agora com maior força na Europa e uma série de balanços no Brasil e ao rumo que os indicadores econômicos devem tomar de agora em diante.

Localmente, as atenções se voltam a Campos Neto na CAE do senado e a tentativa de explicar a atual taxa de juros para quem literalmente não quer entender, em meio à plataforma política da participação do presidente do BC na casa.

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é negativa e os futuros NY abrem em baixa, em meio a balanços negativos e expectativa por McDonald's, Verizon, Pepsi, Alphabet, Microsoft e Texas.

Em Ásia-Pacífico, mercados negativos, na expectativa por balanços das Big Techs no ocidente.

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

Entre as commodities metálicas, quedas, destaque ao minério de ferro e prata.

O petróleo cai em Londres e em Nova York, com o aumento das incertezas quanto ao futuro da economia.

O índice VIX de volatilidade abre em alta de 5,03%.

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,0366 / -0,27 %
Euro / Dólar : US\$ 1,10 / -0,136%
Dólar / Yen : ¥ 133,97 / -0,268%
Libra / Dólar : US\$ 1,25 / -0,144%
Dólar Fut. (1 m) : 5040,50 / -0,13 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 24: 13,21 % aa (-0,16%)
DI - Janeiro 25: 11,89 % aa (-0,69%)
DI - Janeiro 26: 11,70 % aa (-0,74%)
DI - Janeiro 27: 11,86 % aa (-0,67%)

BOLSAS DE VALORES FECHAMENTO

Ibovespa: -0,4027% / 103.947 pontos
Dow Jones: 0,1965% / 33.875 pontos
Nasdaq: -0,2921% / 12.037 pontos

Nikkei: 0,09% / 28.620 pontos
Hang Seng: -1,71% / 19.618 pontos
ASX 200: -0,11% / 7.322 pontos

ABERTURA

DAX: -0,194% / 15833,23 pontos
CAC 40: -0,718% / 7519,48 pontos
FTSE: -0,319% / 7886,94 pontos

Ibov. Fut.: -0,36% / 105681,00 pontos
S&P Fut.: -0,55% / 4136,75 pontos
Nasdaq Fut.: -0,440% / 12996,50 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: -0,60% / 105,36 pts

Petróleo WTI: -0,61% / \$78,28
Petróleo Brent: -0,59% / \$82,24

Ouro: -0,10% / \$1.984,92
Minério de Ferro: -1,50% / \$102,35

Soja: 0,27% / \$1.467,00
Milho: 0,12% / \$652,75
Café: 1,31% / \$196,75
Açúcar: 0,31% / \$25,89

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br



| Data | Hora | País | Evento | Período | Projeção | Prévio |
|-------|------|--|--|---------|----------|----------|
| 24/4 | | EC | ECB Survey of Professional Forecasters | | | |
| 08:00 | BZ | IPC-S IPC FGV | | 01/abr | 0,47% | 0,52% |
| 08:25 | BZ | Boletim Focus | | | | |
| 09:30 | US | Índice atividade nat Fed Chicago | | Mar | -- | 0,19 |
| 11:00 | US | Revisão: Retail Sales, Inventories | | | | |
| 11:30 | US | Atividade manuf Fed Dallas | | Abre | -- | 15,70 |
| 20:50 | JN | Serviços IPP A/A | | Mar | -- | 1,80% |
| | BZ | Coleta de impostos | | Mar | 169,011 | 158,995 |
| 25/4 | | JN | Vendas de dept Nationwide A/A | | | |
| 02:30 | JN | Vendas de lojas dept Tóquio A/A | | Mar | -- | 20,40% |
| 03:00 | UK | Finanças públicas (PSNCR) | | Mar | -- | -0,26 |
| 03:00 | UK | Governo Central NCR | | Mar | -- | 6,86 |
| 03:00 | UK | Empréstimos liq setor público | | Mar | -- | 15,96 |
| 03:00 | UK | PSNB exc Grupos bancários | | Mar | -- | 16,76 |
| 05:00 | BZ | IPC FIPE- Semanal | | 01/abr | 0,37% | 0,36% |
| 07:00 | UK | Tendências CBI Total pedidos | | Abre | -- | 20,00 |
| 07:00 | UK | Tendências CBI Preços venda | | Abre | -- | 25,00 |
| 07:00 | UK | Otimismo de negócios CBI | | Abre | -- | 5,00 |
| 08:00 | BZ | FGV Confiança do Consumidor | | Abre | -- | 87,00 |
| 08:30 | BZ | Saldo em conta corrente (USD) (Bi) | | Mar | 1,325 | 2,815 |
| 08:30 | BZ | Investimento Estrangeiro Direto (USD) (Bi) | | Mar | 9,056 | 6,451 |
| 09:00 | BZ | Vendas a varejo M/M | | Fev | 0,90% | 3,80% |
| 09:00 | BZ | Vendas no varejo A/A | | Fev | 3,90% | 2,60% |
| 09:00 | BZ | Venda ampla varejo (M/M) | | Fev | 0,80% | 0,20% |
| 09:00 | BZ | Vendas no varejo A/A | | Fev | -2,00% | 0,50% |
| 09:30 | US | Philadelphia Fed Non-Manufacturing Activity | | Mar | -- | 12,90 |
| 10:00 | US | FHFA Índice de preços de casas M/M | | Fev | -- | 0,20% |
| 10:00 | US | S&P CoreLogic CS 20-cidades M/M SA | | Fev | -0,40% | -0,43% |
| 10:00 | US | S&P CoreLogic CS 20-cidades A/A NSA | | Fev | -- | 2,55% |
| 10:00 | US | S&P CoreLogic CS EUA HPI A/A NSA | | Fev | -- | 3,79% |
| 11:00 | US | Vendas de casas novas | | Mar | 633k | 640k |
| 11:00 | US | Vendas casas novas M/M | | Mar | -0,80% | 1,10% |
| 11:00 | US | Conf. Board Confiança do consumidor | | Abre | 104,10 | 104,20 |
| 11:00 | US | Conf. Board Situação atual | | Abre | -- | 151,10 |
| 11:00 | US | Conf. Board Expectativas | | Abre | -- | 73,00 |
| 11:00 | US | Índice de manufatura do Fed de Richmond | | Abre | -- | 5,00 |
| 11:00 | US | Richmond Fed Business Conditions | | Abre | -- | 17,00 |
| 11:30 | US | Dallas Fed Services Activity | | Abre | -- | 18,00 |
| 23:00 | CH | Pesquisa econômica Bloomberg abril China | | | | |
| 26/4 | | UK | Output Per Hour YcY | | | |
| 07:00 | UK | Vendas divulgadas-dist total CBI | | Abre | -- | 8,00 |
| 07:00 | UK | CBI Vendas no varejo divulgadas | | Abre | -- | 1,00 |
| 08:00 | BZ | Custos de construção FGV M/M | | Abre | 0,26% | 0,18% |
| 08:00 | US | MBA-Solicitações de empréstimos hipotecários | | Abre | -- | -8,80% |
| 09:00 | BZ | IPCA-15 Inflação IBGE M/M | | Abre | 0,55% | 0,69% |
| 09:00 | BZ | IPCA-15 Inflação IBGE A/A | | Abre | 4,09% | 5,30% |
| 09:30 | US | Estoque no atacado M/M | | Mar P | -- | 0,10% |
| 09:30 | US | Balança comercial de bens avançados | | Mar | -589,86 | -591,66 |
| 09:30 | US | Estoque de varejo M/M | | Mar | -- | 0,80% |
| 09:30 | US | Pedidos de bens duráveis | | Mar P | 0,90% | -1,00% |
| 09:30 | US | Bens duráveis exc transporte | | Mar P | -0,20% | -0,10% |
| 09:30 | US | Pedidos bens cap mádef exc av | | Mar P | 0,20% | -0,10% |
| 09:30 | US | Frete bens cap mádef ex av | | Mar P | -- | -0,10% |
| 14:30 | BZ | Total de dívida federal | | Mar | -- | 585,60 |
| 20:50 | JN | Compra de ações do Japão por estrangeiros | | Abre | -- | Y1876,46 |
| 20:50 | JN | Compra de títulos do Japão por estrangeiros | | Abre | -- | Y9,46 |
| 20:50 | JN | Compra de títulos estrangeiros pelo Japão | | Abre | -- | Y500,26 |
| 20:50 | JN | Compra de ações estrangeiras pelo Japão | | Abre | -- | -Y65,36 |
| 22:30 | CH | Lucros industriais acum/ano A/A | | Mar | -- | -22,90% |
| 27/4 | | JN | Índice de coincidência | | | |
| 02:00 | JN | Índice antecedente CI | | Fev F | -- | 99,20 |
| 06:00 | EC | Confiança do consumidor | | Abre F | -- | 17,50 |
| 06:00 | EC | Confiança na economia | | Abre | -- | 99,30 |
| 06:00 | EC | Confiança industrial | | Abre | -- | 0,20 |
| 06:00 | EC | Confiança em serviços | | Abre | -- | 9,40 |
| 08:00 | BZ | IGPM inflação FGV M/M | | Abre | -0,59% | 0,05% |
| 08:00 | BZ | IGPM inflação FGV A/A | | Abre | -1,90% | 0,17% |
| 09:00 | BZ | Volume de serviços IBGE M/MSA | | Fev | -0,20% | -3,10% |
| 09:00 | BZ | Volume de serviços IBGE A/A NSA | | Fev | 4,10% | 6,10% |
| 09:30 | US | Novos pedidos seguro-desemprego | | Abre | 251k | 245k |
| 09:30 | US | PIB anualizado T/T | | IQ A | 2,00% | 2,60% |
| 09:30 | US | Consumo pessoal | | IQ A | -- | 1,00% |
| 09:30 | US | PIB Índice de preços | | IQ A | 3,70% | 3,90% |
| 09:30 | US | Principais gastos pessoais T/T | | IQ A | 4,70% | 4,40% |
| 11:00 | US | Vendas de casas pendentes (M/M) | | Mar | 1,00% | 0,80% |
| 11:00 | US | Vendas de casas pendentes NAS A/A | | Mar | -- | -21,10% |
| 12:00 | US | Atividade de fab-pelo Fed de Kansas City | | Abre | -- | -- |
| 14:30 | BZ | Resultado primário do governo central (Bi) | | Mar | - 18,399 | - 41,000 |
| 20:01 | UK | Lloyds barômetro de negócios | | Abre | -- | 32,00 |
| 20:30 | JN | Taxa de desemprego | | Mar | 2,50% | 2,60% |
| 20:30 | JN | Relação emprego-candidato | | Mar | 1,34 | 1,34 |
| 20:30 | JN | CI Tóquio A/A | | Abre | 3,30% | 3,30% |
| 20:30 | JN | CI Tóquio, exc pereceveis A/A | | Abre | 3,20% | 3,20% |
| 20:30 | JN | CH Tóquio ex-alimentos frescos, Energia A/A | | Abre | 3,50% | 3,40% |
| 20:50 | JN | Vendas no varejo A/A | | Mar | 5,40% | 6,60% |
| 20:50 | JN | Vendas a varejo M/M | | Mar | -0,60% | 1,40% |
| 20:50 | JN | Vendas em supermercados, lojas de depto A/A | | Mar | -- | 4,70% |
| 20:50 | JN | Produção industrial M/M | | Mar P | 0,40% | 4,60% |
| 20:50 | JN | Produção industrial A/A | | Mar P | -1,00% | -0,50% |
| | BZ | Criação de empregos formais Total | | Mar | 128,151 | 241,785 |
| | JN | BOJ Taxa básica de equilíbrio | | Abre | -- | -0,10% |
| | JN | BOJ 10-Yr Yield Target | | Abre | -- | 0,00% |
| | JN | Previsão atual do IPC BOJ | | 2Q | -- | 3,00% |
| 28/4 | | JN | Construção de casas novas A/A | | | |
| 02:00 | JN | Início const casas anualizado | | Mar | 0,880m | 0,859m |
| 06:00 | EC | PIB SAZ T/T | | IQ A | -- | 0,00% |
| 06:00 | EC | PIB SAZ A/A | | IQ A | -- | 1,80% |
| 08:30 | BZ | Resultado nominal do setor público consolidado (Bi) | | Mar | - 51,185 | - 90,600 |
| 08:30 | BZ | Resultado primário do setor público consolidado (Bi) | | Mar | - 8,055 | - 26,500 |
| 08:30 | BZ | Relação dívida/PIB | | Mar | 57,40% | 56,60% |
| 09:00 | BZ | Taxa de desemprego nacional | | Mar | 8,80% | 8,40% |
| 09:00 | BZ | Atividade econômica M/M | | Fev | 1,30% | -0,04% |
| 09:00 | BZ | Atividade econômica A/A | | Fev | 0,81% | 3,03% |
| 09:30 | US | Índice de custo de emprego | | IQ | 1,10% | 1,00% |
| 09:30 | US | Renda pessoal | | Mar | 0,20% | 0,30% |
| 09:30 | US | Gastos pessoais | | Mar | -0,10% | 0,20% |
| 09:30 | US | Gastos pessoais reais | | Mar | 0,00% | -0,10% |
| 09:30 | US | PCE M/M | | Mar | 0,10% | 0,30% |
| 09:30 | US | PCE A/A | | Mar | -4,10% | 5,00% |
| 09:30 | US | Core PCE M/M | | Mar | 0,30% | 0,30% |
| 09:30 | US | Core PCE A/A | | Mar | 4,50% | 4,60% |
| 10:45 | US | PMI Chicago MNI | | Abre | 43,50 | 43,80 |
| 11:00 | US | Sentimento Univ de Mich | | Abre F | 63,50 | 63,50 |
| 11:00 | US | Condições atuais Univ de Mich | | Abre F | -- | 68,60 |
| 11:00 | US | Expectativas Univ de Mich | | Abre F | -- | 66,30 |
| 11:00 | US | Inflação 1a Univ de Mich | | Abre F | -- | 4,60% |
| 11:00 | US | Inflação 5-10a Univ de Michigan | | Abre F | -- | 2,90% |
| 12:00 | US | Kansas City Fed Services Activity | | Abre | -- | 4,00 |
| | UK | Pq de casas em todo o país M/M | | Abre | -- | -0,80% |
| | UK | Pq de casas em todo o país NSAZ A/A | | Abre | -- | -3,10% |

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.