

Abertura de Mercados Morning Call

quinta-feira, 4 de maio de 2023

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

Tudo, menos surpresas, assim foram as duas reuniões de política monetária observadas ontem e o mesmo deve ocorrer hoje, com a reunião do Banco Central Europeu (BCE), elevando os juros em provavelmente 25 bp.

Localmente, além de mantermos nossa colocação no Ranking Mundial de Juros Reais, no qual a taxa real se mantém descendente e se aproximando da segunda colocação, onde está o México, o restante veio dentro das expectativas.

Acima de tudo, não houve mudança observável de tom, como ocorreu no comunicado anterior, o qual havia adotado um tom mais pesado com a inflação em seu núcleo, mas especialmente, sobre a questão fiscal.

O governo, obviamente, vai continuar atacando, como visto pela tradicional ala política e utilizando os mesmos atores de sempre e o Banco Central, não mais adotando uma postura defensiva, deve buscar agora a sinalização do fim do processo na próxima reunião, quando o arcabouço fiscal estará, em tese, finalizado.

Por mais que negue a relação mecânica entre o arcabouço e a queda de juros, há neste cenário uma conexão, pois a aprovação, a depender do formato, levaria tanto a um alívio nas curvas de juros, como uma melhor ancoragem das expectativas.

O COPOM também citou que a “conjuntura demanda paciência e serenidade na condução da política monetária” e mesmo mantendo o trecho “não hesitará em retomar o ciclo de ajuste caso o processo de desinflação não transcorra como esperado”, a suavização veio na citação de como um “cenário menos provável”.

Já o FOMC, ainda que tenha alimentado alguma esperança de fim do ciclo de juros, demandou boa vontade daqueles que assim desejam apenas por suprimir do texto o trecho “novos apertos adicionais”, porém, como sempre, a importância vem da entrevista pós-decisão, onde usualmente os chairmen do Fed tiram as dúvidas.

Entre elas, Powell foi claro ao dizer que além de não estar fechada a questão sobre se haverá ou não aperto novamente na próxima reunião, deixou claro que um corte de juros não seria apropriado ainda este ano, considerando a extensão dos efeitos defasados de política monetária.

Já citamos isso aqui em algumas ocasiões, especialmente com parte do mercado “forçando a barra” para que isso aconteça, o que, porém, está fora do escopo não só da política monetária, como da teoria macroeconômica.

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é negativa e os futuros NY abrem em baixa, na expectativa pela decisão do BCE e balanços.

Em Ásia-Pacífico, mercados sem rumo, sem as praças chinesa e japonesa, em reação ao FOMC e ao PMI Caixin de manufaturas em contração.

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.

O petróleo sobe em Londres e em Nova York, com recuperação de preços após três sessões seguidas de quedas.

O índice VIX de volatilidade abre em alta de 4,80%.

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 4,9948 / -0,86 %
Euro / Dólar : US\$ 1,11 / -0,081%
Dólar / Yen : ¥ 134,60 / -0,082%
Libra / Dólar : US\$ 1,26 / 0,024%
Dólar Fut. (1 m) : 5021,00 / -1,11 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 24: 13,24 % aa (-0,11%)
DI - Janeiro 25: 11,89 % aa (-0,81%)
DI - Janeiro 26: 11,58 % aa (-1,14%)
DI - Janeiro 27: 11,65 % aa (-1,20%)

BOLSAS DE VALORES FECHAMENTO

Ibovespa: -0,1274% / 101.797 pontos
Dow Jones: -0,8024% / 33.414 pontos
Nasdaq: -0,4568% / 12.025 pontos

Nikkei: 0,12% / 29.158 pontos
Hang Seng: 1,27% / 19.949 pontos
ASX 200: -0,06% / 7.193 pontos

ABERTURA

DAX: -0,737% / 15698,55 pontos
CAC 40: -0,817% / 7343,35 pontos
FTSE: -0,802% / 7725,88 pontos

Ibov. Fut.: -0,06% / 103164,00 pontos
S&P Fut.: -0,18% / 4100,25 pontos
Nasdaq Fut.: 0,097% / 13113,75 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: 0,19% / 101,74 pts

Petróleo WTI: 0,52% / \$68,96
Petróleo Brent: 0,82% / \$72,93

Ouro: 0,02% / \$2.039,26
Minério de Ferro: -2,10% / \$99,15

Soja: 0,00% / \$1.448,00
Milho: -0,12% / \$644,50
Café: -0,76% / \$189,20
Açúcar: -0,20% / \$25,11

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br



Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio	
01/mai	02:00	JN	Índice de confiança do consumidor	Abr	34,8	33,9	
	10:45	US	PMI Fabricação EUA S&P Global	Abr F	50,4	50,4	
	11:00	US	Gastos com construção M/M	Mar	0,10%	-0,10%	
	11:00	US	Manufaturados ISM	Abr	46,8	46,3	
	11:00	US	ISM-Preços pagos	Abr	49,3	49,2	
	11:00	US	ISM Emprego	Abr	--	46,9	
	11:00	US	Novas ordens ISM	Abr	--	44,3	
	20:01	UK	BRC Índice preço negociação A/A	Abr	--	8,90%	
	20:50	JN	Base monetária A/A	Abr	-1,30%	-1,00%	
	20:50	JN	Final do período da base monetária	Abr	--	1675,8t	
02/mai	03:00	UK	Pç de casas em todo o país M/M	Abr	-0,50%	-0,80%	
	03:00	UK	Pç de casas em todo o país NSAZ A/A	Abr	-3,70%	-3,10%	
	05:00	EC	HCOB Eurozone Manufacturing PMI	Abr F	45,5	45,5	
	05:00	EC	Oferta monetária M3 A/A	Mar	2,40%	2,90%	
	05:30	UK	S&P Global/CIPS UK Manufacturing PMI	Abr F	46,6	46,6	
	06:00	EC	CPI M/M	Abr P	0,70%	0,90%	
	06:00	EC	CPI A/A	Abr	7,00%	6,90%	
	06:00	EC	CPI Core A/A	Abr P	5,60%	5,70%	
	08:00	BZ	IPC-5 IPC FGV	abr/28	0,40%	0,43%	
	08:25	BZ	Relatório Focus				
	10:00	BZ	S&P Global Brazil Manufacturing PMI	Abr	--	47	
	11:00	US	Ofertas de emprego JOLTS	Mar	9640k	9931k	
	11:00	US	Pedidos de fábrica	Mar	1,30%	-0,70%	
	11:00	US	Pedidos de fábrica ex trans	Mar	--	-0,30%	
	11:00	US	Pedidos de bens duráveis	Mar F	--	3,20%	
	11:00	US	Bens duráveis exc transporte	Mar F	--	0,30%	
	11:00	US	Pedidos bens cap não-def exc av	Mar F	--	-0,40%	
	11:00	US	Frete bens cap não-def ex av	Mar F	--	-0,40%	
	15:00	BZ	Balança comercial mensal (USD) (BI)	Abr	7,402	10,956	
	15:00	BZ	Total de exportações (USD) (BI)	Abr	21,250	33,060	
	15:00	BZ	Total de importações (USD) (BI)	Abr	13,848	22,104	
			US	Total de vendas de veículos Wards	Abr	14,90m	14,82m
	03/mai	06:00	EC	Taxa de desemprego	Mar	6,60%	6,60%
		08:00	US	MBA-Solicitações de empréstimos hipotecários	abr/28	--	3,70%
		09:15	US	ADP Variação setor empregos	Abr	145k	145k
10:00		BZ	Vendas de veículos Fenabrave	Abr			
10:45		US	PMI Serviços EUA S&P Global	Abr F	53,7	53,7	
10:45		US	PMI Composite EUA S&P Global	Abr F	53,5	53,5	
11:00		US	Índice ISM Services	Abr	51,8	51,2	
11:00		US	Serviços ISM preços pagos	Abr	--	59,5	
11:00		US	Serviços ISM empregos	Abr	--	51,3	
11:00		US	Serviços ISM novas ordens	Abr	--	52,2	
15:00		US	Decisão do FOMC (limite máx)	mai/03	5,25%	5,00%	
15:00		US	Decisão do FOMC (limite mín)	mai/03	5,00%	4,75%	
18:30		BZ	Decisão do COPOM	mai/03	13,75%	13,75%	
22:45		CH	Caixin China PMI Manuf	Abr	50,30	50,00	
04/mai		05:00	EC	HCOB Eurozone Composite PMI	Abr F	54,4	54,4
	05:00	EC	HCOB Eurozone Services PMI	Abr F	56,6	56,6	
	05:00	UK	Novos licenciamentos de carros A/A	Abr	--	18,20%	
	05:00	BZ	IPC FIPE - mensal	Abr	0,45%	0,39%	
	05:30	UK	Crédito líquido ao consumidor	Mar	1,3b	1,4b	
	05:30	UK	Consumer Credit YoY	Mar	--	7,70%	
	05:30	UK	Emp liq garantidos p/habitacões	Mar	1,6b	0,7b	
	05:30	UK	Aprovação de hipotecas	Mar	46,0k	43,5k	
	05:30	UK	Oferta monetária M4 M/M	Mar	--	-0,40%	
	05:30	UK	Oferta monetária M4 A/A	Mar	--	1,00%	
	05:30	UK	M4 Ex IOFCs 3M Anualizado	Mar	--	-0,80%	
	05:30	UK	Variações oficiais de reservas	Abr	--	53270m	
	05:30	UK	S&P Global/CIPS UK Services PMI	Abr F	54,9	54,9	
	05:30	UK	S&P Global/CIPS UK Composite PMI	Abr F	53,9	53,9	
	06:00	EC	PPI M/M	Mar	-1,30%	-0,50%	
	06:00	EC	PPI A/A	Mar	5,90%	13,20%	
	08:30	US	Challenger redução postos de trabalho A/A	Abr	--	319,40%	
	09:15	EC	Decisão do BCE	mai/04	3,75%	3,50%	
	09:15	EC	Facilidade de empréstimo marginal BCE	mai/04	4,00%	3,75%	
	09:15	EC	Taxa de facilidade de depósito BCE	mai/04	3,25%	3,00%	
	09:30	US	Balança comercial	Mar	-563,5b	-570,5b	
	09:30	US	Produtividade de produtos não-agrícolas	1Q,P	-1,10%	1,70%	
	09:30	US	Novos pedidos seguro-desemprego	abr/29	240k	230k	
	09:30	US	Custo da mão-de-obra	1Q,P	4,40%	3,20%	
	10:00	BZ	S&P Global Brazil Composite PMI	Abr	--	50,7	
10:00	BZ	S&P Global Brazil Services PMI	Abr	--	51,8		
22:45	CH	Caixin China PMI Composto	Abr	--	54,5		
22:45	CH	Caixin China PMI Serviços	Abr	57,3	57,8		
05/mai	05:00	EC	ECB Survey of Professional Forecasters				
	05:30	UK	S&P Global/CIPS UK Construction PMI	Abr	51	50,7	
	06:00	EC	Vendas a varejo M/M	Mar	-0,20%	-0,80%	
	06:00	EC	Vendas no varejo A/A	Mar	-3,30%	-3,00%	
	09:30	US	Payroll não agrícola	Abr	175k	236k	
	09:30	US	Payroll privada	Abr	154k	189k	
	09:30	US	Payroll manufaturados	Abr	0k	-1k	
	09:30	US	Taxa de desemprego	Abr	3,60%	3,50%	
	09:30	US	Revisão líquida da folha de pagamento de dois meses	Abr	--	-17k	
	09:30	US	Média de ganhos por hora M/M	Abr	0,30%	0,30%	
	09:30	US	Média de ganhos por hora A/A	Abr	4,20%	4,20%	
	09:30	US	Horas médias semanais todos os funcionários	Abr	34,4	34,4	
	09:30	US	Taxa de participação da força de trabalho	Abr	62,60%	62,60%	
	16:00	US	Crédito ao consumidor	Mar	\$16,500b	\$15,290b	
			BZ	Carta da Anfavea	Abr		

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. 🚫

