

Conexão Mercado Abertura

04/12/2024



#Publica





Pré-abertura

Futuros			Títulos			Moedas			Commodities		
S&P 500 (fut)	6081,0	0,29%	T-Notes 2Y	4,1876	0,22%	DXY	106,545	0,17%	WTI	69,94	0,26%
Nasdaq (fut)	21422,3	0,66%	T-Notes 10Y	4,2522	0,67%	EURUSD	1,050	-0,07%	Brent	74,00	0,52%
Dow Jones(fut)	45031,0	0,50%				GBPUSD	1,267	-0,05%	Ouro	2644,80	0,04%
Bolsas			Risco			USDJPY	151,028	0,94%	Soja (fut)	989,50	-0,78%
DAX (Alemanha)	20191,3	0,87%	VIX (S&P500)	13,09	-1,58%	USDZAR	18,146	0,25%	Milho (fut)	430,50	-0,40%
PCAC (França)	7277,4	0,30%				USDCNY	7,273	-0,18%			
FTSE (UK)	8332,8	-0,32%				USDRUB	104,305	-0,67%			
NIKKEI (Japão)	39276,4	0,07%				USDTRY	34,752	0,01%			
SSECO (Shanghai)	3364,7	-0,42%				USDINR	84,723	0,03%			

Fechamento (sessão anterior)

Bolsas			Títulos Públicos			Juros			Moedas		
Ibovespa	126139,2	0,50%	IMA-B5	9556,3		CDI	11,15		DXY	106,365	0,17%
S&P 500	6047,2	0,05%	IMA-B5+	11043,4		DI Jan 25	11,69	0,33%	USDBRL	6,045	-0,05%
Nasdaq	21211,0	0,53%				DI Jan 26	14,00	-0,22%	USDMXN	20,318	-0,13%
Dow Jones	44782,0	-0,17%	NTN-B 26	7,32		DI Jan 27	14,26	0,32%	USDZAR	18,1012	0,26%
Risco			NTN-B 30	7,18		DI Jan 28	14,22	0,25%	USDARS	1011,77	0,20%
Brasil CDS 5Y	168,16	02/12	NTN-B 55	6,91		DI Jan 29	14,11	-0,32%	USDRUB	105,0043	-1,39%
			NTN-F 27	14,06		DI Jan 31	13,92	-0,51%	USDTRY	34,7486	0,29%
			NTN-F 31	13,79					USDINR	84,6936	0,31%



Indicadores e Eventos do Dia

Estados Unidos

Divulgação	Indicadores	Período	Consenso	Realizado	Anterior
09:00	MBA-Solicitações de empréstimos hipotecários	29 Nov	-	-	6,30%
10:15	ADP Variação setor empregos	Nov	150k	-	233k
11:45	PMI Serviços EUA S&P Global	Nov F	57,00	-	57,00
11:45	PMI Composite EUA S&P Global	Nov F	55,30	-	55,30
12:00	ISM Serviços	Nov	55,70	-	56,00
12:00	Pedidos de fábrica	Out	0,20%	-	-0,50%
12:00	Pedidos de bens duráveis	Out F	0,20%	-	0,20%
16:00	Livri Bege	-	-	-	-

Europa

Região	Divulgação	Indicadores	Período	Consenso	Realizado	Anterior
ZE	06:00	PMI Serviços Zona do euro HCOB	Nov F	49,20	49,50	49,20
ZE	06:00	PMI Composite Zona do euro HCOB	Nov F	48,10	48,30	48,10
ZE	07:00	PPI (M/M)	Out	0,40%	0,40%	-0,60%
ZE	07:00	PPI (A/A)	Out	-3,00%	-3,20%	-3,40%
AL	05:55	PMI Serviços Alemanha HCOB	Nov F	49,40	49,30	49,40
AL	05:55	PMI Composite Alemanha HCOB	Nov F	47,30	47,20	47,30
UK	06:30	PMI Serviços Reino Unido S&P Global	Nov F	50,00	50,80	52,00
UK	06:30	PMI Composite Reino Unido S&P Global	Nov F	49,90	50,50	51,80

Brasil

Divulgação	Indicadores	Período	Consenso	Realizado	Anterior
09:00	Produção industrial (M/M)	Out	0,10%	-	1,10%
09:00	Produção industrial (A/A)	Out	6,20%	-	3,40%
10:00	PMI Serviços Brasil S&P Global	Nov	-	-	56,20
10:00	PMI Composite Brasil S&P Global	Nov	-	-	55,20

Ásia

Região	Divulgação	Indicadores	Período	Consenso	Realizado	Anterior
CH	3º F - 03/12 22:45	PMI serviços Caixin	Nov	52,40	51,50	52,00
JP	3º F - 03/12 21:30	PMI serviços Jibun	Nov	-	50,50	50,20
JP	3º F - 03/12 21:30	PMI composite Jibun	Nov	-	50,10	49,80



EXTERNO: ADP, discurso de Powell e questões políticas na França e Coreia do Sul seguem no radar

- Na Zona do Euro, a leitura final do PMI de serviços caiu de 51,6 pontos em outubro para 49,5 em novembro, atingindo o menor nível em 10 meses. O PPI caiu 3,2% na comparação anual, vindo pior que as expectativas que apontavam queda de 3%.
- Na Alemanha, o PMI composto caiu de 48,6 pontos em outubro para 47,2 em novembro, vindo abaixo das estimativas. O PMI de serviços caiu de 51,6 para 49,3, no mesmo período, atingindo o menor nível em nove meses.
- Na França, os legisladores votarão uma moção de desconfiança que pode destituir o governo do primeiro-ministro Michel Barnier. Caso a moção seja aprovada, será a primeira vez que um governo é afastado dessa forma.
- Na Coreia do Sul, o presidente Yoon Suk Yeol recuou na decisão de aplicar a lei marcial, anunciada ontem, que levou tropas a cercar o parlamento antes que os parlamentares votassem para revogá-la, gerando protestos deles e da sociedade civil. Após forte oposição do Congresso e até de membros de seu partido, ele decidiu por revogar a medida. Hoje, os partidos da oposição apresentaram uma moção para o impeachment do presidente, que deverá ser votado na próxima sexta-feira ou sábado.
- O Banco Central da Coreia do Sul (BoK) informou que implementará medidas para expandir a liquidez de curto prazo, como forma de lidar com a volatilidade do mercado. O BoK afirmou que começou a comprar acordos de recompra (repôs) adicionais de mais instituições financeiras para aumentar a liquidez disponível nos mercados.
- O presidente do BoK, Rhee Chang Yong, indicou que a instituição não deve revisar as perspectivas de cortes de juros diante da crise política. Mas que elas serão guiadas pelos fatores estruturais e fundamentos macroeconômicos.
- Na China, o PMI de serviços caiu de 52 pontos em outubro para 51,5 em novembro. Apesar da queda ficou acima das expectativas (51,2).
- Quanto ao petróleo, a notícia de que a Arábia Saudita planeja prorrogar os cortes na produção influencia na alta dos preços, observada nesta manhã. Ontem, o noticiário já havia destacado que a Opep+ deve manter os cortes na reunião de amanhã.

Expectativas para o dia:

- No exterior, os investidores irão acompanhar a divulgação dos indicadores econômicos nos EUA, com destaque para o relatório sobre criação de empregos no setor privado (ADP) referente ao mês de novembro às 10h15; e as falas dos dirigentes do Fed, especialmente do presidente, Jerome Powell. No mais, seguem no radar as questões políticas na França e na Coreia do Sul; e a fala da presidente do BCE, Christine Lagarde (10h30).
- Quanto à ADP, a expectativa da *Bloomberg* a ponta para uma queda expressiva, saindo de um resultado de 233k em outubro para 165k.
- Quanto aos discursos de membros do Fed, Powell participará de uma sessão de perguntas e respostas às 15h45. Em seu último discurso, ele adotou uma postura cautelosa, indicando que o Fed não tem pressa em reduzir as taxas de juros. No mais, teremos Alberto Musalem (não votante/*hawkish*) às 10h40 e Thomas Barkin (votante, neutro) às 11h.
- Na Europa, os agentes irão acompanhar, na França, a votação da moção de desconfiança dos parlamentares que, salvo uma surpresa de última hora, derrubaria o governo do primeiro-ministro Michel Barnier, em um momento em que o país está lutando para controlar um enorme déficit orçamentário. Barnier disse que está aberto a negociações orçamentárias com o partido de extrema direita, de Marine Le Pen, e outros partidos, e tem esperança de manter seu cargo.
- Na Ásia, a crise política na Coreia do Sul impactou fortemente as negociações no pregão da bolsa de Seul, que terminou em queda importante, ainda que a trajetória descendente tenha sido interrompida pela informação de que o parlamento deverá votar o *impeachment* do presidente até o final da semana.
- Diante do exposto, acreditamos que as *yields* dos *treasuries* mantenham o movimento de alta observado nesta manhã. O dólar e bolsas devem operar em alta impulsionados pela resiliência da economia americana.
- **Dólar contra Principais:** Alta **Dólar contra Emergentes:** Alta
- **Taxa dos Treasuries:** Alta **Bolsas:** Alta **Commodities:** Queda, exceto petróleo



INTERNO: Cenário global, Powell e questões fiscais domésticas seguem no foco dos investidores

- No Brasil, em meio às insatisfações de alguns parlamentares com as novas exigências do STF sobre a execução das emendas parlamentares, a votação dos requerimentos de urgência de dois projetos de lei do pacote de contenção de gastos do governo na Câmara foi adiada para esta quarta-feira (04/12).
- De acordo com os jornais, o presidente da Câmara, Arthur Lira, informou aos líderes partidários que a PEC do pacote fiscal seguirá o trâmite regular, começando pela Comissão de Constituição e Justiça (CCJ). No entanto, Lira destacou que, se o processo não avançar com a rapidez desejada, ele poderá encaminhar a PEC diretamente ao plenário ou incorporá-la a outra proposta já em tramitação, conforme pedido pelo governo.
- Segundo o noticiário, a nova proposta de Desvinculação de Receitas da União (DRU) ao Congresso, válida até 2032, pode quadruplicar a parcela do orçamento desengessada, passando de R\$ 10,6 bilhões para R\$ 44,3 bilhões em 2025. Especialistas acreditam que a medida aumentará a flexibilidade orçamentária e reduzirá a necessidade de financiamento do governo, aliviando as despesas discricionárias em cerca de R\$ 5 bilhões.
- O noticiário aponta que a revisão do PIB de 2023 para 3,2% aumentará a projeção de economia de gastos com a nova regra de reajuste do salário mínimo para R\$ 15 bilhões entre 2025 e 2026. Anteriormente, com um crescimento de 2,9%, a economia esperada era de R\$ 11,9 bilhões.
- O relator da reforma tributária sobre o consumo no Senado, senador Eduardo Braga, declarou ontem que está empenhado em apresentar seu relatório sobre o primeiro projeto de regulamentação à Comissão de Constituição e Justiça do Senado na sessão desta quarta-feira.
- O Ministério da Fazenda revisará sua projeção de crescimento do PIB de 2024, atualmente em 3,3%, após o crescimento de 0,9% no terceiro trimestre, superando a expectativa de mercado. O setor de serviços, que representa 70% do PIB, foi o destaque. Apesar da desaceleração em relação ao crescimento de 1,4% no segundo trimestre, o dado demonstra a resiliência econômica.

Expectativas para o dia:

- Os ativos locais devem continuar atentos ao cenário global, enquanto os investidores aguardam novas divulgações da economia americana (relatório ADP sobre a criação de empregos no setor privado dos EUA, ISM de Serviços e o Livro Bege). Além disso, o presidente do Fed, Jerome Powell, participará de um evento à tarde. No mais, seguem as turbulências políticas na Coreia do Sul e na França.
- No *front* interno, os agentes continuam atentos às notícias sobre o pacote de revisão de gastos apresentado pela equipe econômica na semana passada, bem como ao progresso de sua tramitação no Congresso.
- Na agenda de indicadores, destaque para divulgação da produção industrial. A mediana do mercado indica alta de 0,1% para a indústria em outubro, após crescimento de 1,1% do setor em setembro. As projeções variam de recuo de 0,7% a alta de 1,5%.
- Na agenda de eventos, o Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, tem reunião pela manhã com o presidente da República e com o ministro da Casa Civil, Rui Costa. Em seguida, participa de evento realizado pelo portal Jota, no qual também está prevista a participação do presidente da Câmara, Arthur Lira.
- Dada a relevância da agenda externa e as contínuas incertezas fiscais internas, esperamos que a taxa de câmbio permaneça depreciada, os juros futuros se mantenham em níveis elevados e o mercado de ações continue pressionado.
- **Dólar:** Alta
- **Juros:** Alta
- **Ibovespa:** Queda



Informações relevantes

Esta publicação contém análises/avaliações que refletem as visões de profissionais da área de Tesouraria Global/Assessoramento Econômico e da Diretoria de Agronegócios do Banco do Brasil S. A. (“BB”).

As análises/avaliações aqui publicadas:

- i. eventualmente, podem não expressar o posicionamento do Conglomerado BB sobre os temas aqui tratados;
- ii. é possível que diverjam substancialmente das visões de outras áreas correlatas do BB, mesmo que faça referências a recomendações publicadas por essas respectivas Áreas;
- iii. podem ou não ser seguidas pela gestão da Carteira Proprietária do BB.

As informações, opiniões, análises e avaliações contidas nesta publicação:

- i. contém dados e projeções informativos que são dependentes das hipóteses adotadas. Nessa medida, não devem ser tomados como base, balizamento, guia ou norma para quaisquer documentos, avaliações, julgamentos ou tomadas de decisões, sejam de natureza formal ou informal;
- ii. foram fornecidas apenas como comentários gerais de mercado e não constituem quaisquer formas de aconselhamento pessoal, jurídico, tributário ou outro serviço financeiro regulamentado;
- iii. não contém toda a informação desejável, ou seja, fornecem apenas visões limitadas da economia e do setor agropecuário, de forma geral “Macro”, não avaliando valores mobiliários específicos e emissores determinados;

- iv. não são uma pesquisa ou recomendação de investimento para fins regulatórios e não constitui uma análise substantiva;
- v. não são uma recomendação personalizada ou uma consultoria de investimento.

Desse modo, todas as consequências ou responsabilidades pelo uso de quaisquer dados ou análises são assumidas exclusivamente por quem as utiliza, eximindo o BB de todas as ações decorrentes do uso deste material.

Ressalte-se que o BB não se responsabiliza por atualizar qualquer estimativa contida nesta publicação.

O BB recomenda aos leitores da publicação que:

- i. antes de entrar em qualquer transação, certifiquem-se de que entende os potenciais riscos e retornos e verifique a compatibilidade com seus objetivos e experiência, recursos operacionais e financeiros e outras circunstâncias relevantes;
- ii. procurem consultores para verificar limitações tributárias, legais e contábeis, sempre que necessário.

Por fim, o BB esclarece que o acesso a esta publicação implica na total aceitação deste termo de responsabilidade e uso, não sendo permitido a reprodução, retransmissão e distribuição do todo ou de qualquer parte deste material sem a sua prévia e expressa autorização.

Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias:

SAC 0800 729 0722

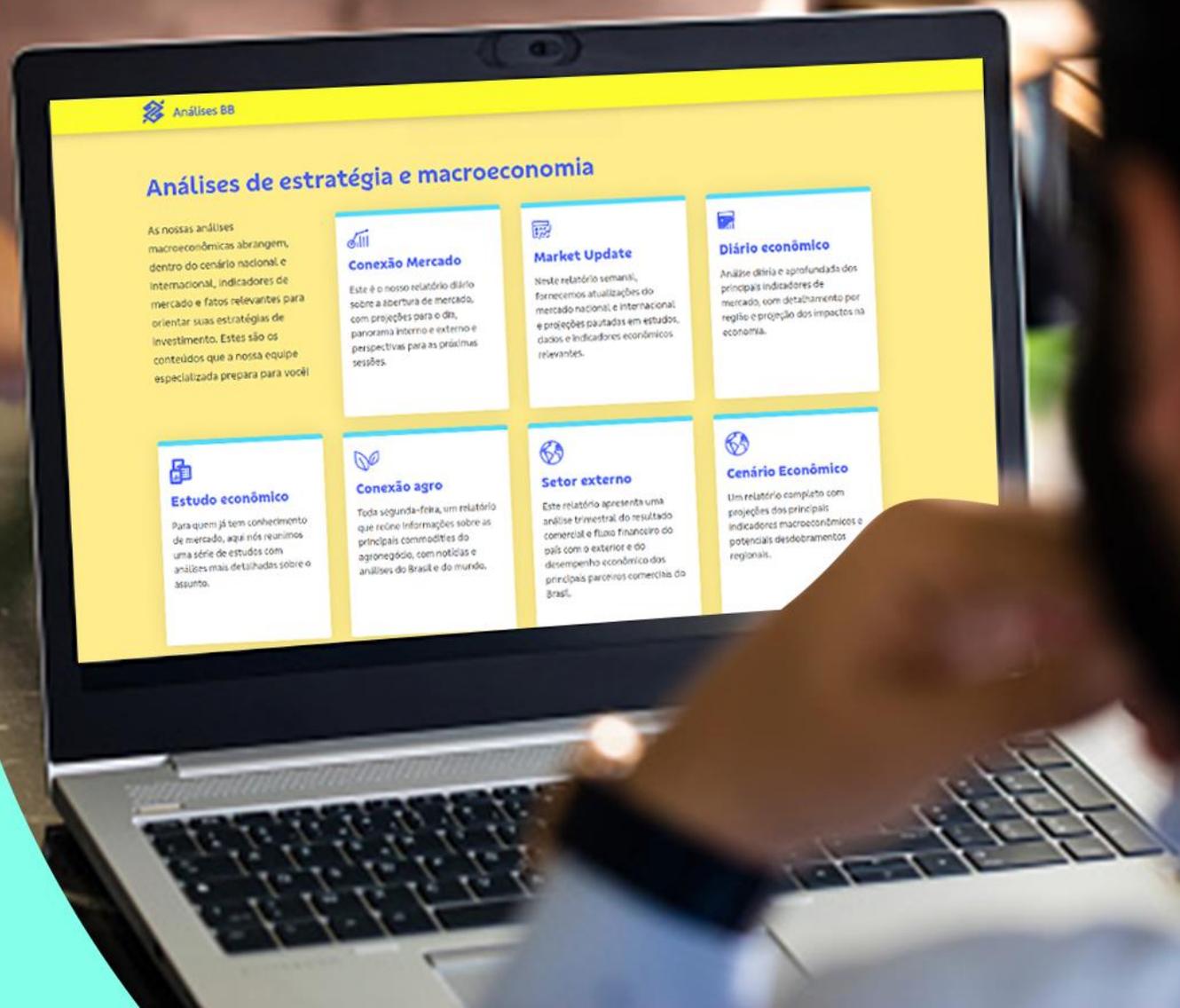
Atendimento a Deficientes Auditivos ou de Fala 0800 729 0088

Ouvidoria 0800 729 5678

#Publica

Acompanhe nossas análises e estudos no portal BB

bb.com.br > Investimentos >
Análises de estratégia e macroeconomia



Análises BB

Análises de estratégia e macroeconomia

As nossas análises macroeconômicas abrangem, dentro do cenário nacional e internacional, indicadores de mercado e fatos relevantes para orientar suas estratégias de investimento. Estes são os conteúdos que a nossa equipe especializada prepara para você!



Conexão Mercado

Este é o nosso relatório diário sobre a abertura de mercado, com projeções para o dia, panorama interno e externo e perspectivas para as próximas sessões.



Market Update

Neste relatório semanal, fornecemos atualizações do mercado nacional e internacional, e projeções pautadas em estudos, dados e indicadores econômicos relevantes.



Diário econômico

Análise diária e aprofundada dos principais indicadores de mercado, com detalhamento por região e projeção dos impactos na economia.



Estudo econômico

Para quem já tem conhecimento de mercado, aqui nós reunimos uma série de estudos com análises mais detalhadas sobre o assunto.



Conexão agro

Toda segunda-feira, um relatório que reúne informações sobre as principais commodities do agronegócio, com notícias e análises do Brasil e do mundo.



Setor externo

Este relatório apresenta uma análise trimestral do resultado comercial e fluxo financeiro do país com o exterior e do desempenho econômico dos principais parceiros comerciais do Brasil.



Cenário Econômico

Um relatório completo com projeções dos principais indicadores macroeconômicos e potenciais desdobramentos regionais.