

# Abertura de Mercados Morning Call

sexta-feira, 14 de outubro de 2022

## CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

Não é fácil entender as motivações do mercado ontem para a reação positiva, momentos após uma inflação ao varejo notadamente ruim nos EUA em diversos aspectos, desde o índice cheio, até os núcleos aparados.

Ali, viu-se que sequer a dissolução maciça dos estoques reguladores de petróleo americanos foi suficiente para reduzir o impacto do preço dos combustíveis no país, com transportes registrando alta superior a 60% no diesel.

Para piorar a situação, os EUA não estão conseguindo aproveitar o estranho alívio promovido pelo petróleo no mercado internacional, em meio ao cenário pretensamente recessivo no futuro, dados os aumentos de juros a serem continuados em economias centrais e toda a serie de problemas que o setor enfrenta, devido ao ESG.

Sendo assim, os elementos que sustentam um ritmo pesado de elevação de juros nos EUA estão dados e tem remunerado muito bem o sistema através das taxas em reservas bancárias (3,15%) e das operações de Reverse Repo (3,05%), criando um prejuízo líquido chamado de ativo diferido, uma medida contábil que o Fed procuraria cobrir quando começar a gerar lucro novamente.

O problema é exatamente o Fed estar longe de terminar o aperto monetário, incrementando os custos de ativo diferido e dificultando-o de sair deste prejuízo, assim como ocorre na redução do balance sheet, altamente focado em ativos de hipotecas, as quais estão com custos proibitivos e as perdas do mercado imobiliário e perspectivas recessiva não ajudam em nada.

A estranha reação dos mercados ontem pode estar ligada à uma extensa serie de proteções dos grandes investidores ao possível resultado ruim do CPI, todavia, não explica toda a extensão dos ganhos nas bolsas americanas, as quais não se repetiram no mercado local, puxados pela queda do minério de ferro e influenciando mais especificamente o Real frente ao dólar.

No Reino Unido, o alívio observado nos GILTS de 10 anos e na própria libra estão ligados à possibilidade de recuo hoje de Liz Truss da redução de impostos da ordem de £ 43 bilhões sem contrapartidas, o que levou o mercado de títulos britânico numa ciranda perigosa nos últimos dias.

Na agenda hoje, PMS, vendas ao varejo, preços de importados e exportados, estoques e confiança do consumidor nos EUA.

## ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é positiva e os futuros NY abrem em baixa, na expectativa pelos por balanços de CitiGroup, JPMorgan, Morgan Stanley e Wells Fargo.

Em Ásia-Pacífico, mercados positivos, puxados pela estranha reação dos mercados, após o CPI acima das expectativas.

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

Entre as commodities metálicas, sem rumo, com altas no cobre e minério de ferro.

O petróleo cai em Londres e em Nova York, na perspectiva de redução da demanda chinesa em meio ao início da reunião do Politburo neste domingo.

O índice VIX de volatilidade abre em alta de 0,06%.

## INDICADORES

### CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,2676 / -0,68 %  
Euro / Dólar : US\$ 0,98 / -0,491%  
Dólar / Yen : ¥ 147,62 / 0,387%  
Libra / Dólar : US\$ 1,13 / -0,627%  
Dólar Fut. (1 m) : 5279,50 / -0,31 %

### JUROS FUTUROS (DI)

DI - Junho 23: 13,59 % aa (-0,15%)  
DI - Janeiro 24: 12,80 % aa (-0,04%)  
DI - Janeiro 26: 11,56 % aa (0,48%)  
DI - Janeiro 27: 11,55 % aa (0,35%)

### BOLSAS DE VALORES FECHAMENTO

Ibovespa: -0,4590% / 114.300 pontos  
Dow Jones: 2,8341% / 30.039 pontos  
Nasdaq: 2,2276% / 10.649 pontos

Nikkei: 3,25% / 27.091 pontos  
Hang Seng: 1,21% / 16.588 pontos  
ASX 200: 1,75% / 6.759 pontos

### ABERTURA

DAX: 0,801% / 12454,53 pontos  
CAC 40: 1,298% / 5954,74 pontos  
FTSE: 1,168% / 6930,29 pontos

Ibov. Fut.: -0,49% / 115990,00 pontos  
S&P Fut.: -0,02% / 3681 pontos  
Nasdaq Fut.: -0,704% / 11060,50 pontos

### COMMODITIES

Índice Bloomberg: -0,42% / 115,51 pts

Petróleo WTI: -0,92% / \$88,29  
Petróleo Brent: -0,87% / \$93,75

Ouro: -0,72% / \$1.657,35  
Minério de Ferro: 2,03% / \$93,85

Soja: 0,18% / \$1.398,75  
Milho: -0,39% / \$695,50  
Café: -0,45% / \$201,85  
Açúcar: 0,16% / \$18,84

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br



segunda-feira, 10 de outubro de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
	Feriado	JPY	Dia Nacional do Esporte		
05:30		EUR	Confiança do Investidor Sentix (Out)	- 33,00	- 31,80
<b>08:00</b>		<b>BRL</b>	<b>IPC-S Semanal</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,02%</b>
08:25		BRL	Boletim Focus		
10:00		USD	Discurso de Evans, Presidente do Fed de Chicago		
11:00		USD	Índice de Tendência de Emprego (Set)		119,06
12:00		USD	Reuniões do FMI		
14:00		USD	Discurso de Brainard, membro do FOMC		
20:01		GBP	Vendas no Varejo do BRC (Anual) (Set)		0,50%
20:50		JPY	Transações Correntes (sem ajuste sazonal) (Ago)	0,122T	0,229T
terça-feira, 11 de outubro de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
02:00		JPY	Índice Economy Watchers (Set)		45,50
03:00		GBP	Rendimento Semanal Médio excl. Bônus (Ago)	5,30%	5,20%
03:00		GBP	Rendimento Semanal Médio incl. Bônus (Ago)	5,80%	5,50%
03:00		GBP	Varição no Número de Desempregados (Set)		6,3K
03:00		GBP	Varição no Emprego 3M/3M (Mensal) (Ago)	128K	40K
03:00		GBP	Taxa de Desemprego (Ago)	3,60%	3,60%
<b>05:00</b>		<b>BRL</b>	<b>IPC-Fipe Semanal</b>	<b>0,07%</b>	<b>0,09%</b>
07:00		USD	Otimismo entre Pequenas Empresas NFIB (Set)		91,80
<b>09:00</b>		<b>BRL</b>	<b>IPCA (Mensal) (Set)</b>	<b>-0,35%</b>	<b>-0,36%</b>
<b>09:00</b>		<b>BRL</b>	<b>IPCA (Anual) (Set)</b>	<b>7,05%</b>	<b>8,73%</b>
11:00		USD	Índice IBD/TIPP de Otimismo Econômico		44,70
12:00		USD	Expectativas de Inflação ao Consumidor		
12:00		USD	Reuniões do FMI		
13:00		USD	Discurso de Mester, membro do FOMC		
15:00		GBP	Discurso de Cunliffe, Membro do MPC		
15:35		GBP	Pronunciamento de Bailey, gov. do BoE		
20:00		JPY	Índice Tankan Reuters (Out)		10,00
20:50		JPY	Núcleo de Encomendas de Maquinaria (Anual) (Ago)	12,60%	12,80%
20:50		JPY	Núcleo das Encomendas de Maquinário (Mensal) (Ago)	-2,30%	5,30%
quarta-feira, 12 de outubro de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
	Feriado	BRL	Nossa Senhora Aparecida		
03:00		GBP	Produção do Setor de Construção (Mensal) (Ago)	0,50%	-0,80%
03:00		GBP	Produção do Setor de Construção (Anual) (Ago)	5,60%	4,30%
03:00		GBP	PIB (Mensal)		0,20%
03:00		GBP	PIB (Anual)		4,40%
03:00		GBP	Produção Industrial (Mensal) (Ago)	-0,20%	-0,30%
03:00		GBP	Produção Industrial (Anual) (Ago)	1,90%	1,10%
03:00		GBP	PIB Mensal (Variação Trimestral)		0,00%
03:00		GBP	Balança Comercial (Ago)	-22,40B	-19,36B
03:00		GBP	Balança Comercial fora da UE (Ago)		-10,19B
05:00		GBP	Discurso de Haskel, Membro do MPC		
06:00		GBP	Leilão Gilt do Tesouro a 5 anos		1,52%
06:00		EUR	Produção Industrial (Anual) (Ago)	1,00%	-2,40%
06:00		EUR	Produção Industrial (Mensal) (Ago)	0,50%	-2,30%
08:00		USD	Pedidos de Hipotecas MBA (Semanal)		-14,20%
08:00		USD	Relatório Mensal da OPEP		
08:35		GBP	Discurso de Pill, Membro do CPM do BoE		
09:00		GBP	Monitorização do PIB Mensal NIESR		0,00%
09:30		USD	PPI (Mensal) (Set)	0,20%	-0,10%
09:30		USD	PPI (Anual) (Set)	8,40%	8,70%
09:30		USD	Núcleo do PPI (Mensal) (Set)	0,30%	0,40%
09:30		USD	Núcleo do PPI (Anual) (Set)	7,30%	7,30%
09:30		USD	PPI excl. Alimentos/Energia/Transportes (Mensal) (Set)	0,30%	0,20%
09:30		USD	PPI excl. Alimentos/Energia/Transportes (Anual) (Set)		5,60%
10:30		EUR	Discurso de Christine Lagarde, Presidente do BCE		
12:00		USD	Reuniões do FMI		
13:00		USD	Relatório WASDE		
14:00		GBP	Discurso de Mann, membro do CPM do BoE		
15:00		USD	Atas da Reunião do FOMC		
20:50		JPY	Empréstimo Bancário (Anual) (Set)		1,90%
20:50		JPY	Índice de Preços de Bens Corporativos (CGPI) (Mensal) (Set)	0,20%	0,20%
20:50		JPY	CGPI (Anual) (Set)	8,80%	9,00%
quinta-feira, 13 de outubro de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
09:30		USD	CPI (Anual) (Set)	8,10%	8,30%
09:30		USD	CPI (Mensal) (Set)	0,20%	0,10%
09:30		USD	CPI-núcleo (Mensal) (Set)	0,50%	0,60%
09:30		USD	CPI-núcleo (Anual) (Set)	6,50%	6,30%
11:30		USD	Estoques de Petróleo		
12:00		USD	Reuniões do FMI		
20:50		JPY	Compra de Títulos Estrangeiros		-886,3B
20:50		JPY	Investimentos Estrangeiros em Ações Japonesas		-501,8B
20:50		JPY	Massa Monetária - Agregado M3 (Set)		2.075,5T
22:30		CNY	CPI (Mensal) (Set)	0,30%	-0,10%
22:30		CNY	CPI (Anual) (Set)	2,80%	2,50%
22:30		CNY	PPI (Anual) (Set)	1,00%	2,30%
sexta-feira, 14 de outubro de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
00:00		CNY	Exportações (Anual) (Set)	4,80%	7,10%
00:00		CNY	Importações (Anual) (Set)	1,00%	0,30%
00:00		CNY	Balança Comercial (USD) (Set)	81,30B	79,39B
06:00		EUR	Balança Comercial (Ago)		-34,0B
<b>09:00</b>		<b>BRL</b>	<b>Volume do Setor de Serviços (Mensal) (Ago)</b>	<b>-0,30%</b>	<b>1,10%</b>
<b>09:00</b>		<b>BRL</b>	<b>Volume do Setor de Serviços (Anual) (Ago)</b>	<b>6,40%</b>	<b>6,30%</b>
09:30		USD	Núcleo de Vendas no Varejo (Mensal) (Set)	0,10%	-0,30%
09:30		USD	Preços de Bens Exportados (Mensal) (Set)		-1,60%
09:30		USD	Preços de Bens Importados (Mensal) (Set)	-1,20%	-1,00%
09:30		USD	Projeções de Vendas no Varejo (Mensal) (Set)	0,50%	0,40%
09:30		USD	Vendas no Varejo (Mensal) (Set)	0,20%	0,30%
09:30		USD	Vendas no Varejo (Anual) (Set)		9,15%
09:30		USD	Vendas no Varejo, excl. gasolina/automóveis (Mensal) (Set)		0,30%
11:00		USD	Estoques das Empresas (Mensal) (Ago)	0,60%	0,60%
11:00		USD	Índice de Condições Atuais Michigan (Out)	60,80	59,70

Projeções Brasil & EUA: Infinity

© 2022 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.

