

## CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

Ao citar a questão da transparência como ponto fundamental da comunicação, a ata da última reunião do COPOM ontem deixou pouco para a imaginação ao declarar como atua e deve atuar daqui em diante.

Ainda que a mensagem tenha sido nítida, diversos analistas foram bastante imaginativos ao proclamar que o próximo movimento do Banco Central deva ser de elevação de 100 bp, quando o comunicado colocou isso como uma possibilidade condicionada à uma série de eventos relacionados à inflação.

Ao efetuarmos coletas de preços offset, ou seja, fora do espectro temporal das medidas tradicionais, observamos que o atacado começa a se tornar cada vez mais sensível à questão cambial, principalmente com itens agrícolas.

Muitos destes afetam a cesta de consumo ao varejo e o item alimentação, o qual ainda reserva alguma pressão, em vista ao item “fora do lar”, dado que novas restrições de locomoção não ocorreram e o setor sofre com achatamento de margem.

As pressões mais óbvias estão conectadas em habitação, dada a crise hídrica e a perspectiva de retomada da atividade econômica com o processo de imunização em andamento e transportes, ainda pressionado pelos reajustes mais recentes de GLP, porém mostram alívio em todos os outros combustíveis.

Os desafios são grandes para a inflação brasileira e a atuação do Banco Central, cada vez mais nítida (sim! A transparência é importante), todavia, os sinais começam a ganhar corpo de uma inflação menos intensa para os próximos meses, com os óbvios condicionantes acima.

Esta desinflação de diversos itens mantém nossa projeção inalterada até o fim do ano em 5,7% e ao mesmo tempo, mantivemos nossa projeção da Selic para 6,5% após a decisão da semana passada, pois de lá para ontem, nada mudou substancialmente entre o comunicado e ata, somente o item transparência foi destacado.

Portanto, mantemos uma postura cautelosa quanto ao rumo dos juros no Brasil, sem o temor dos exageros de um FOMO (fear of missing out — o “medo de estar perdendo a janela de oportunidade”) e desta postura de manada de grande parte dos analistas.

Na agenda de hoje, PMIs nos EUA e Europa e conta corrente nos EUA.

## ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é negativa e os futuros NY abrem em alta, com PMIs mais fortes na Europa e recordes nos EUA.

Em Ásia-Pacífico, mercados positivos, com Hang Seng próxima a 2%.

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

Entre as commodities metálicas, altas, destaque ao minério de ferro.

O petróleo abre em alta em Londres e Nova York, com a queda inesperada dos estoques nos EUA.

O índice VIX de volatilidade abre em baixa de -1,32%.

## INDICADORES

### CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 4,9586 / -1,12 %  
Euro / Dólar : US\$ 1,19 / -0,008%  
Dólar / Yen : ¥ 111,01 / 0,271%  
Libra / Dólar : US\$ 1,40 / 0,043%  
Dólar Fut. (1 m) : 4989,00 / -0,72 %

### JUROS FUTUROS (DI)

DI - Julho 22: 6,74 % aa (1,74%)  
DI - Janeiro 23: 7,27 % aa (2,25%)  
DI - Janeiro 25: 8,23 % aa (0,49%)  
DI - Janeiro 27: 8,67 % aa (0,35%)

### BOLSAS DE VALORES FECHAMENTO

Ibovespa: -0,3849% / 128.768 pontos  
Dow Jones: 0,2025% / 33.946 pontos  
Nasdaq: 0,7905% / 14.253 pontos

Nikkei: -0,03% / 28.875 pontos  
Hang Seng: 1,79% / 28.817 pontos  
ASX 200: -0,60% / 7.298 pontos

### ABERTURA

DAX: -0,404% / 15573,23 pontos  
CAC 40: -0,400% / 6585,09 pontos  
FTSE: 0,121% / 7098,60 pontos

Ibov. Fut.: -0,34% / 129497,00 pontos  
S&P Fut.: 0,532% / 4236,20 pontos  
Nasdaq Fut.: 0,058% / 14268,50 pontos

### COMMODITIES

Índice Bloomberg: 0,53% / 92,01 pts

Petróleo WTI: 0,89% / \$73,27  
Petróleo Brent: 1,03% / \$75,44

Ouro: 0,21% / \$1.782,80  
Minério de Ferro: 0,63% / \$213,45

Soja: 0,59% / \$1.402,25  
Milho: 0,57% / \$663,75  
Café: 0,60% / \$152,20  
Açúcar: 1,10% / \$16,64

*Chief-Economist / Economista-Chefe*

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br

segunda-feira, 21 de junho de 2021		País	Evento	Projeção	Prévio
A Definir	BRL	Receita Tributária Federal		138,777	156,822
00:00	GBP	Índice de Preços de Imóveis Righmove (Mensal)			1,80%
00:00	CNY	Taxa Preferencial de Empréstimo do BPC			3,85%
08:25	BRL	Boletim Focus			
09:30	USD	Índice de Atividade Nacional Fed Chicago (Mai)		0,75	0,24
11:15	EUR	Discurso de Christine Lagarde, Presidente do BCE			
16:00	USD	Discurso de Williams, membro do FOMC			
terça-feira, 22 de junho de 2021		País	Evento	Projeção	Prévio
03:00	GBP	Dívida Líquida do Setor Público (Mai)			30,96B
03:00	GBP	Necessidade de Financiamento Líquido do Setor Público (Mai)			33,564B
07:00	GBP	Índice CBI Tendências Industriais (Jun)			17,00
08:00	BRL	Ata do Copom			
11:00	USD	Vendas de Casas Usadas (Mensal) (Mai)		-2,40%	-2,70%
11:00	USD	Vendas de Casas Usadas (Mai)		5,74M	5,85M
11:00	USD	Índice de Manufatura Fed Richmond (Jun)		18,00	18,00
11:00	USD	Índice de Embarques do Setor Industrial Richmond (Jun)			12,00
11:00	USD	Índice do Setor de Serviços Richmond (Jun)			29,00
11:00	EUR	Confiança do Consumidor (Jun)		-	3,00 - 5,10
12:00	USD	Discurso de Mary Daly, Membro do FOMC			
15:00	USD	Depoimento de Powell, Presidente do Fed			
quarta-feira, 23 de junho de 2021		País	Evento	Projeção	Prévio
05:00	EUR	PMI Industrial (Jun)		62,20	63,10
05:00	EUR	PMI Composto Markit (Jun)		58,80	57,10
05:00	EUR	PMI do Setor de Serviços (Jun)		57,50	55,20
05:30	GBP	PMI Composto			62,90
05:30	GBP	PMI Industrial			65,60
05:30	GBP	PMI do Setor de Serviços			62,90
08:00	USD	Pedidos de Hipotecas			
09:30	USD	Transações Correntes (Q1)		-207,0B	-188,5B
10:00	USD	Discurso de Bowman, Membro do FOMC			
10:45	USD	PMI Industrial (Jun)		61,50	62,10
10:45	USD	PMI Composto Markit (Jun)			68,70
10:45	USD	PMI do Setor de Serviços (Jun)		70,00	70,40
11:00	USD	Venda de Casas Novas (Mai)		890K	863K
11:00	USD	Vendas de Casas Novas (Mensal) (Mai)		2,00%	-5,90%
11:30	USD	Estoques de Petróleo			
12:00	USD	Discurso de Bostic, membro do FOMC			
quinta-feira, 24 de junho de 2021		País	Evento	Projeção	Prévio
05:00	EUR	Relatório Mensal do BCE			
08:00	GBP	Voto do Comitê de Política Monetária - Inalterado (Jun)		9,00	9,00
08:00	GBP	Flexibilização Quantitativa (QE) Total do BoE (Jun)		875B	875B
08:00	GBP	Decisão da Taxa de Juros (Jun)		0,10%	0,10%
08:00	BRL	Confiança do Consumidor FGV (Jun)			76,200
09:30	USD	PIB (Trimestral) (Q1)		6,40%	6,40%
09:30	USD	PIB - Vendas (Q1)		3,00%	9,40%
09:30	USD	Preços do PCE (Q1)		1,50%	3,70%
09:30	USD	Núcleo de Preços PCE (Q1)		2,50%	2,50%
09:30	USD	Gasto dos Consumidores (Q1)		11,30%	11,30%
09:30	USD	Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Mai)		3,00%	-1,30%
09:30	USD	Pedidos de Bens Duráveis Excl. Defesa (Mensal) (Mai)		0,70%	2,20%
09:30	USD	Núcleo de Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Mai)		0,50%	1,00%
09:30	USD	Núcleo de Encomendas de Bens de Capital (Mensal) (Mai)		0,80%	2,20%
09:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego		380K	412K
09:30	USD	Nível de Estoques do Varejo excluindo Automóveis (Mai)			0,60%
09:30	USD	Estoques no Atacado (Mensal)			0,80%
12:00	USD	Discurso de Williams, membro do FOMC			
12:00	USD	Índice Composto Fed Kansas (Jun)			26,00
17:30	USD	Resultados do Teste de Estresse Bancário do Fed			
sexta-feira, 25 de junho de 2021		País	Evento	Projeção	Prévio
A Definir	BRL	Balanco do Governo Central (RS) (Bi) (Abr)		-	48,026 16,492
05:00	BRL	IPC-Fipe Semanal		0,65%	0,68%
05:00	EUR	Massa Monetária - Agregado M3 (Anual) (Mai)		8,50%	9,20%
05:00	EUR	Empréstimos a Empresas não Financeiras (Mai)			3,20%
05:00	EUR	Empréstimos ao Setor Privado (Anual)			3,80%
09:00	GBP	Pesquisa CBI de Varejo e Distribuição (Jun)			18,00
08:00	GBP	Boletim Trimestral do BoE			
09:00	BRL	IPCA-15 (Mensal)		0,81%	0,44%
09:00	BRL	IPCA-15 (Anual)		8,11%	7,27%
09:30	BRL	Transações Correntes (USD) (Bi) (Mai)		5,501	5,660
09:30	BRL	Investimento Estrangeiro Direto (USD) (Bi) (Mai)		2,865	3,450
09:30	USD	Índice de Preços PCE (Anual) (Anual) (Mai)		3,90%	3,60%
09:30	USD	Índice de Preços PCE (Mensal) (Mai)		0,50%	0,60%
09:30	USD	Núcleo do Índice de Preços PCE (Mensal) (Mai)		0,60%	0,70%
09:30	USD	Núcleo do Índice de Preços PCE (Anual) (Mai)		2,90%	3,10%
09:30	USD	Renda Pessoal (Mensal) (Mai)		-2,80%	-13,10%
09:30	USD	Gastos Pessoais (Mensal) (Mai)		0,30%	0,50%
09:30	USD	Consumo Pessoal Real (Mensal) (Mai)		0,20%	-0,10%
11:00	USD	Confiança do Consumidor Michigan - Leitura Final (Jun)		83,80	78,80
22:30	CNY	Lucro Industrial Chinês (Anual) (Mai)			57,00%
22:30	CNY	Lucro Industrial Acumulado no Ano (Mai)			

Projeções Brasil &amp; EUA: Infinity

© 2021 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 409/2008 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.