

Fibra Macro • Diário

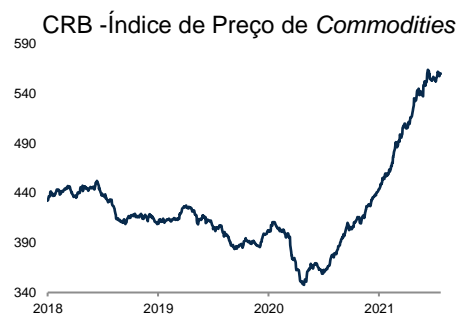
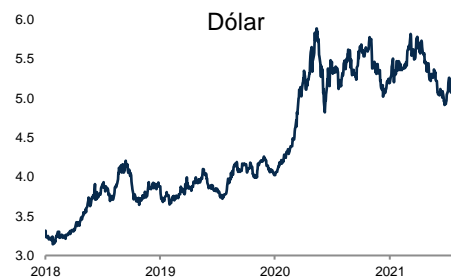
26 de julho de 2021

Agenda do dia

| | | | Anterior | Consenso | Efetivo | Fibra |
|--------|-------|--|----------|----------|---------|-------|
| Brasil | 08:00 | FGV: Confiança do Consumidor (pontos) (julho) | 80,9 | - | 82,2 | - |
| Brasil | 08:30 | BCB: Relatório Focus | - | - | - | - |
| Brasil | 15:00 | Secint: Balança Comercial Semanal (US\$ milhões) | - | - | - | - |

Mercado eleva a expectativa para inflação IPCA em 2022

Na agenda econômica desta semana, as atenções estarão voltadas para a evolução dos indicadores de emprego, tal como o Caged de junho na quarta e a taxa de desemprego PNAD de maio na sexta, e para a inflação IGP-M de julho na quinta-feira, que apresentou desaceleração nas últimas prévias. Durante a semana, o Banco Central divulga as estatísticas do balanço de pagamentos (terça), de operações de crédito (quarta) e de política fiscal (sexta). A FGV apresenta os índices de confiança do consumidor e de diversos setores, indicadores que são considerados antecedentes do nível de atividade econômica. Na agenda externa, os destaques são a reunião do FOMC para definição da taxa básica de juros dos EUA (quarta) e a taxa de crescimento do PIB dos EUA no 2T (quinta). ■ O Relatório Focus mostrou nova alta da inflação IPCA esperada para o final deste ano, de 6,31% para 6,56% na mediana geral e de 6,43% para 6,67% na amostra de alterações feitas nos cinco dias úteis. Para 2022, a mediana aumentou para 3,80% nas duas pesquisas ante 3,75% e 3,71%, respectivamente, na semana anterior. O ano calendário de 2022 é o mais relevante para a condução da política monetária dado o horizonte relevante da mesma. Já para a taxa Selic esperada ao final do período, a mediana aumentou de 6,75% para 7,0% em 2021 e se manteve em 7,0% em 2022. ■ A confiança do consumidor cresceu pelo quarto mês consecutivo, de acordo com a FGV, com alta de 1,3 ponto em julho. O resultado é puxado pela melhora das expectativas (+2,5 pontos) enquanto o componente de situação atual teve recuo de 0,7 ponto. Apesar da alta, o indicador mostra desaceleração com relação aos meses anteriores.



| Mercado | Último | Dia | 5 dias | MTD | YTD | 2020 |
|-----------|-----------|--------|--------|--------|--------|-------|
| IBOVESPA* | 125052.80 | -0.87% | -0.72% | -1.38% | 5.07% | 2.9% |
| S&P 500* | 4411.79 | 1.01% | 1.96% | 2.66% | 17.46% | 16.3% |
| R\$/US\$ | 5.2001 | -0.03% | 1.63% | 4.44% | 0.13% | 29.0% |
| R\$/EUR\$ | 6.1214 | -0.02% | 1.36% | 3.76% | -3.65% | 40.6% |
| CDS 5Y | 173.21 | -0.43% | -1.11% | 5.11% | 21.25% | 43.6% |

| Projeções | 2021 | 2022 |
|-----------|-------|------|
| PIB | 5.0% | 1.7% |
| IPCA | 7.0% | 4.2% |
| IGP-M | 20.1% | 6.5% |
| R\$/US\$ | 5.30 | 5.50 |
| SELIC | 6.5% | 7.5% |

| Commodities** | Último | Dia | 5 dias | MTD | YTD | 2020 |
|-----------------|---------|--------|--------|--------|--------|-------|
| Soja Usd/bu | 1334.00 | -1.31% | -2.82% | -4.65% | 19.99% | 34.8% |
| Milho Usd/bu | 539.50 | -0.64% | -2.31% | -8.33% | 11.47% | 24.8% |
| Algodão USd/lb | 89.30 | -0.40% | 2.99% | 5.18% | 19.27% | 10.3% |
| Café Usd/lb | 189.00 | -2.40% | 17.14% | 18.31% | 41.79% | -8.4% |
| Iron Ore USd/mt | 199.55 | 1.13% | -6.73% | -1.76% | 45.98% | 73.5% |

Relatório atualizado às 23h46. Fontes: Bloomberg. *As cotações de fechamento referem-se ao dia anterior. **Preço das commodities: 1º contrato futuro ativo. Dólar Spot..

Cristiano Oliveira – Chief Economist

Twitter: @FibraMacro
cristiano.oliveira@bancofibra.com.br

Ágila Cunha

Tel: +55 11 3047-7613
agila.cunha@bancofibra.com.br