

## CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

Inflação do IGP-M mais baixa e déficit do governo central menor do que a mediana das projeções do mercado financeiro.

Estas deveriam ter sido as notícias a permear os ativos de mercado financeiro, porém os sinais de ruídos políticos constantes, dada a chegada das manifestações de 7 de setembro trouxeram volatilidade e falta de rumo.

DIs curtos para baixo, em resposta à inflação mais modesta, os longos para cima, em resposta aos temores da questão fiscal, enquanto dólar alivia seguindo a tendência global e bolsa perde o ritmo do mercado internacional.

Enquanto isso, em nível global, a inflação continua a mostrar força como hoje na Zona do Euro, com alta mensal de 0,4% e núcleo anual de 1,6%, a maior em 10 anos, na proximidade da próxima reunião do BCE.

Eis o ponto importante para o Brasil neste momento, pois o sofrimento com a inflação, a qual possui fortes elementos climáticos e de choques de ofertas em nível global não é nossa exclusividade.

Todavia, os excessos de ruídos locais e a falta de pragmatismo no avanço das pautas de reformas no congresso transformam o impacto que é global e local nos preços em um ônus do próprio governo, ou seja, um ataque autoinflingido.

Em termos globais, a esperança de reversão desta inflação é tão incerta quanto sua pretensa temporariedade, ou seja, se os bancos centrais continuarem a insistir em políticas irresponsavelmente frouxas por um período tão duradouro quanto estão sendo as atuais pressões de preços, a tendência seria somente de piora.

Portanto, o trabalho do governo neste momento deveria ser em recriar a agenda de ações e reformas com o congresso e ainda que se observe um esforço como aquele indicado por Guedes e Pacheco nas suas conversas recentes, é necessário que isso tudo se converta em ações, ao invés de discursos.

Por fim, o mundo também deveria estar mais atento à questão de crédito na China, excesso de estoque imobiliário que se formou nos últimos anos, shadow banking, a queda do bônus demográfico, apesar do fim do programa de filho único e as cada vez mais pesadas intervenções do governo, especialmente nas empresas de tecnologia, como já avisamos desde 2018.

Estes temas podem facilmente dominar o debate global em breve.

Atenção ao setor público consolidado aqui e ao mercado imobiliário nos EUA.

## ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é positiva e os futuros NY abrem em alta, na última sessão do mês de agosto.

Em Ásia-Pacífico, mercados positivos, apesar dos PMI na China abaixo das expectativas.

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 cobre.

O petróleo queda alta em Londres e Nova York, com o furacão Ida mais fraco.

O índice VIX de volatilidade abre em baixa de -0,80%.

## INDICADORES

### CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,1848 / -0,38 %  
Euro / Dólar : US\$ 1,18 / 0,212%  
Dólar / Yen : ¥ 109,90 / -0,009%  
Libra / Dólar : US\$ 1,38 / 0,044%  
Dólar Fut. (1 m) : 5186,72 / -0,11 %

### JUROS FUTUROS (DI)

DI - Julho 22: 7,96 % aa (-0,81%)  
DI - Janeiro 23: 8,40 % aa (-0,53%)  
DI - Janeiro 25: 9,33 % aa (-0,21%)  
DI - Janeiro 27: 9,72 % aa (0,10%)

### BOLSAS DE VALORES

#### FECHAMENTO

Ibovespa: -0,7769% / 119.740 pontos  
Dow Jones: -0,1578% / 35.400 pontos  
Nasdaq: 0,9015% / 15.266 pontos

Nikkei: 1,08% / 28.090 pontos  
Hang Seng: 1,33% / 25.879 pontos  
ASX 200: 0,40% / 7.535 pontos

#### ABERTURA

DAX: 0,534% / 15972,15 pontos  
CAC 40: 0,183% / 6699,56 pontos  
FTSE: -0,206% / 7133,32 pontos

Ibov. Fut.: -0,88% / 120280,00 pontos  
S&P Fut.: 0,435% / 4525,20 pontos  
Nasdaq Fut.: 0,255% / 15624,75 pontos

### COMMODITIES

Índice Bloomberg: -0,09% / 96,09 pts

Petróleo WTI: -1,21% / \$68,49  
Petróleo Brent: -0,90% / \$72,87

Ouro: 0,22% / \$1.816,64  
Minério de Ferro: -2,47% / \$159,58

Soja: 0,40% / \$1.309,50  
Milho: 0,19% / \$540,00  
Café: 4,17% / \$197,40  
Açúcar: -0,84% / \$20,08

*Chief-Economist / Economista-Chefe*

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br

segunda-feira, 30 de agosto de 2021		País	Evento	Projeção	Prévio
	Feriado		Reino Unido - Feriado Bancário		
06:00	EUR		Confiança de Empresas e Consumidores (Pesquisa) (Ago)		119,00
06:00	EUR		Clima de Negócios (Ago)		1,90
06:00	EUR		Confiança do Consumidor (Ago)		5,30
06:00	EUR		Expectativas de Inflação ao Consumidor (Ago)		30,00
06:00	EUR		Expectativas de Preço de Venda (Ago)		35,40
06:00	EUR		Confiança nos Serviços (Ago)	19,90	19,30
06:00	EUR		Confiança Industrial (Ago)		14,60
08:00	BRL		IGP-M (Mensal) (Ago)	0,75%	0,78%
08:00	BRL		IGP-M (Anual) (Ago)	31,26%	33,83%
08:25	BRL		Boletim Focus		
11:00	USD		Vendas Pendentes de Moradias (Mensal) (Jul)		-1,90%
11:00	USD		Vendas Pendentes de Moradias (Jul)		112,80
11:30	USD		Índice de Atividade das Empresas Fed Dallas (Ago)		27,30
14:30	BRL		Balanco do Governo Central (RS) (Bi) (Mai)	- 26,729	- 73,600
22:00	CNY		PMI Composto (Ago)		52,40
22:00	CNY		PMI Industrial (Ago)	50,80	50,40
22:00	CNY		PMI não-manufatura (Ago)		53,30
terça-feira, 31 de agosto de 2021		País	Evento	Projeção	Prévio
05:30	GBP		Crédito ao Consumidor BoE (Jul)	0,600B	0,308B
05:30	GBP		Empréstimos Hipotecários (Jul)	7,90B	17,87B
06:00	EUR		CPI (Anual) (Ago)	2,70%	2,20%
06:00	EUR		CPI sem Ajuste Sazonal (Ago)		107,6000%
09:00	BRL		Taxa de Desemprego Pnad (T/T) (Jun)	14,00%	14,60%
09:30	BRL		Dívida Líquida/PIB (Jul)	60,00%	60,90%
09:30	BRL		Balanco Orçamentário (Bi) (Jul)	- 35,000	- 75,600
09:30	BRL		Superávit Orçamentário (Bi) (Jul)	1,300	65,500
10:00	USD		Índice de Preços de Imóveis (Anual) (Jun)		18,00%
10:00	USD		Índice de Preços de Imóveis (Mensal) (Jun)		1,70%
10:00	USD		Índice de Preços de Imóveis (Jun)		337,40
10:00	USD		Preços de Imóveis S&P/CS Composto-20 (a.s.) (Mensal) (Jun)	1,70%	1,80%
10:00	USD		Preços de Imóveis S&P/CS Composto-20 (s.a.s.) (Anual) (Jun)	18,00%	17,00%
10:45	USD		PMI de Chicago (Ago)	69,80	73,40
11:00	USD		Confiança do Consumidor CB (Ago)	124,00	129,10
22:45	CNY		PMI Industrial Caixin (Ago)	51,00	50,30
quarta-feira, 1 de setembro de 2021		País	Evento	Projeção	Prévio
05:00	EUR		PMI Industrial (Ago)	61,50	61,50
05:30	GBP		PMI Industrial (Ago)		60,10
06:00	EUR		Taxa de Desemprego (Jul)	7,60%	7,70%
08:00	BRL		IPC-S (Mensal) (Ago)	0,77%	0,75%
09:00	BRL		PIB (Trimestral) (Q2)	0,20%	1,20%
09:00	BRL		PIB (Anual) (Q2)	12,00%	1,00%
09:00	BRL		PIB (Acumulado) (Q2)	1,80%	-3,80%
09:15	USD		Varição de Empregos Privados ADP (Ago)	575K	330K
10:00	BRL		PMI Industrial Markit (Ago)		56,7
10:45	USD		PMI Industrial (Ago)		61,20
11:00	USD		Gastos de Construção (Mensal) (Jul)		0,10%
11:00	USD		Índice ISM de Emprego no Setor Manufatureiro (Ago)		52,90
11:00	USD		Índice de Novos Pedidos ISM (Ago)		64,90
11:00	USD		PMI Industrial ISM (Ago)	59,10	59,50
11:00	USD		Preços no Setor Manufatureiro ISM (Ago)		85,70
15:00	BRL		Balanco Comercial Saldo (USD) (Bi) (Ago)	8,048	7,395
15:00	BRL		Balanco Comercial Exp. (USD) (Bi) (Ago)	27,475	25,529
15:00	BRL		Balanco Comercial Imp. (USD) (Bi) (Ago)	19,427	18,133
quinta-feira, 2 de setembro de 2021		País	Evento	Projeção	Prévio
05:00	BRL		IPC-Fipe (Mensal) (Ago)	1,44%	1,02%
06:00	EUR		PPI (Mensal) (Jul)		1,40%
06:00	EUR		PPI (Anual) (Jul)	10,30%	10,20%
08:30	USD		Demissões Anunciadas Challenger (Ago)		18,942K
09:00	BRL		Produção Industrial (Mensal) (Jul)	1,70%	0,00%
09:00	BRL		Produção Industrial (Anual) (Jul)	-3,00%	12,00%
09:30	USD		Produtividade do Setor Não Agrícola (Trimestral) (Q2)	2,40%	2,30%
09:30	USD		Balanco Comercial (Jul)	-75,10B	-75,70B
09:30	USD		Custo Unitário da Mão de Obra (Trimestral) (Q2)	1,00%	1,00%
11:00	USD		Pedidos de Bens Duráveis Excl. Defesa (Mensal) (Jul)		-1,20%
11:00	USD		Encomendas à Indústria (Mensal) (Jul)		1,50%
11:00	USD		Encomendas à Indústria excl. Transporte (Mensal) (Jul)		1,40%
22:45	CNY		PMI do Setor de Serviços Caixin (Ago)		54,90
sexta-feira, 3 de setembro de 2021		País	Evento	Projeção	Prévio
05:00	EUR		PMI Composto Markit (Ago)		59,50
05:00	EUR		PMI do Setor de Serviços (Ago)	59,70	59,70
05:30	GBP		PMI Composto (Ago)		55,30
05:30	GBP		PMI do Setor de Serviços (Ago)		55,50
06:00	EUR		Vendas no Varejo (Mensal) (Jul)		1,50%
06:00	EUR		Vendas no Varejo (Anual) (Jul)		5,00%
09:30	USD		Payroll não-agrícola (Ago)	763K	943K
09:30	USD		Payroll Privado (Ago)	700K	703K
09:30	USD		Payroll do Governo (Ago)	63K	240,0K
09:30	USD		Payroll em Manufatura (Ago)	25K	27K
09:30	USD		Taxa de Desemprego (Ago)	5,20%	5,40%
09:30	USD		Salário Médio por Hora (ano a ano) (Anual) (Ago)	3,80%	4,00%
09:30	USD		Ganho Médio por Hora Trabalhada (Mensal) (Ago)	0,40%	0,40%
09:30	USD		Média de Horas Trabalhadas Semanais (Ago)	34,80	34,80
10:00	BRL		PMI Composto Markit (Ago)		55,2
10:00	BRL		PMI do Setor de Serviços Markit (Ago)		54,4
10:45	USD		PMI Composto Markit (Ago)		55,40
10:45	USD		PMI do Setor de Serviços (Ago)		55,20
11:00	USD		Atividade Empresarial Não Manufatureira ISM (Ago)		67,00
11:00	USD		ISM Não-Manufatura: Emprego (Ago)		53,80
11:00	USD		ISM Não-Manufatura: Novos Pedidos (Ago)		63,70
11:00	USD		PMI ISM Não-Manufatura (Ago)	63,00	64,10
11:00	USD		ISM Não-Manufatura: Preços (Ago)		

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 com 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. 🚫