

## CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

Os mercados ontem abriram apreensivos sobre o que seria dito na comissão sobre preços de combustíveis, após o emblemático tweet do presidente da câmara, o que acabou se convertendo em nada.

O sinal veio mesmo de Roberto Campos Neto no evento do BTG, aliás uma série de sinais, entre eles de que o repasse da Petrobrás é muito mais rápido no Brasil do que em outros lugares do mundo, para justificar a pressão de preços recentes de combustíveis.

Aliás, ao citar a política monetária, RCN trouxe um 'banho de água fria' na turma do overshooting, ao explicar que o COPOM não pode simplesmente reagir a qualquer indicador mais forte que sair.

Esta turma foi a mesma que exigiu, tanto nas análises quanto na pressão da curva de juros, cortes consecutivos e pesados nos juros nominais, os quais levaram a Selic aos 2% ao ano, afastou o Brasil da atratividade dos recursos internacionais ao se distanciar de seus pares em termos de juros, transformou o Real na pior moeda entre os emergentes.

Volatilidade cambial, achatamento de margem, represamento de preços, tudo isso se converteu em inflação em 2021, na conjunção das aberturas econômicas e o choque de oferta que não se resolveu no ano passado e acabou por piorar ainda mais este ano.

Agora, a demanda por overshooting de juros (subir a taxa de maneira acelerada) tem aderência de uma parte do mercado, dada a inflação vigente, a mesma que não é literalmente resolvida com aperto monetário, ou seja, atinge uma parcela importante da economia real que ainda está em processo de recuperação. Em resumo, contratado voo de galinha.

O que RCN fez ontem foi, diferente do histórico recente, não mais correr atrás da curva do mercado e esperamos assim que continue a operar a política monetária sob a óptica mais técnica e menos 'mercadológica'.

Parte do mercado não gostou. Paciência, nem tudo deve seguir ao mercado e seus desígnios. Foco hoje à produção industrial nos EUA, IBC-Br de julho no Brasil e atividade econômica mais fraca na China.

## ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é negativa e os futuros NY abrem em alta, após as perdas na sessão anterior.

Em Ásia-Pacífico, mercados negativos, após dados de atividade econômica na China abaixo das expectativas.

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

Entre as commodities metálicas, quedas, exceção ao cobre.

O petróleo abre em alta em Londres e Nova York, com temores de mais uma tempestade nos EUA e aumento da demanda.

O índice VIX de volatilidade abre em baixa de -3,13%.

## INDICADORES

### CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,2402 / 0,47 %  
Euro / Dólar : US\$ 1,18 / 0,203%  
Dólar / Yen : ¥ 109,31 / -0,346%  
Libra / Dólar : US\$ 1,38 / 0,130%  
Dólar Fut. (1 m) : 5261,30 / 0,29 %

### JUROS FUTUROS (DI)

DI - Julho 22: 8,39 % aa (-3,01%)  
DI - Janeiro 23: 8,86 % aa (-3,17%)  
DI - Janeiro 25: 10,04 % aa (-0,89%)  
DI - Janeiro 27: 10,47 % aa (-0,19%)

### BOLSAS DE VALORES FECHAMENTO

Ibovespa: -0,1917% / 116.181 pontos  
Dow Jones: -0,8376% / 34.578 pontos  
Nasdaq: -0,4490% / 15.038 pontos

Nikkei: -0,52% / 30.512 pontos  
Hang Seng: -1,84% / 25.033 pontos  
ASX 200: -0,27% / 7.417 pontos

### ABERTURA

DAX: 0,005% / 15723,79 pontos  
CAC 40: -0,265% / 6635,32 pontos  
FTSE: 0,146% / 7044,34 pontos

Ibov. Fut.: -0,31% / 116505,00 pontos  
S&P Fut.: -0,544% / 4444,60 pontos  
Nasdaq Fut.: 0,309% / 15435,50 pontos

### COMMODITIES

Índice Bloomberg: 1,22% / 99,06 pts

Petróleo WTI: 1,33% / \$71,49  
Petróleo Brent: 1,14% / \$74,62

Ouro: -0,18% / \$1.802,38  
Minério de Ferro: -2,17% / \$128,11

Soja: 0,70% / \$1.292,25  
Milho: 1,01% / \$526,00  
Café: -0,73% / \$183,00  
Açúcar: 1,32% / \$19,24

*Chief-Economist / Economista-Chefe*

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br

segunda-feira, 13 de setembro de 2021					
	País	Evento	Projeção	Prévio	
A definir	CNY	Medida Ampla de Oferta Monetária (M2) (Anual)		8,30%	
A definir	CNY	Novos Empréstimos		1.080,0B	
A definir	CNY	Crescimento dos Empréstimos (Anual)		12,30%	
A definir	CNY	Financiamento Social Total Chinês		1.060,0B	
08:00	USD	Relatório Mensal da OPEP			
15:00	USD	Balanco Orçamentário Federal (Ago)	-307,0B	-302,0B	
terça-feira, 14 de setembro de 2021					
	País	Evento	Projeção	Prévio	
03:00	GBP	Rendimento Semanal Médio excl. Bônus (Jul)	6,80%	7,40%	
03:00	GBP	Rendimento Semanal Médio incl. Bônus (Jul)	8,20%	8,80%	
03:00	GBP	Varição no Número de Desempregados (Ago)		-7,8K	
03:00	GBP	Varição no Emprego 3M/3M (Mensal) (Jul)	75K	95K	
03:00	GBP	Taxa de Desemprego (Jul)	4,60%	4,70%	
07:00	USD	Otimismo entre Pequenas Empresas NFIB (Ago)		99,70	
09:00	BRL	Volume do Setor de Serviços (Mensal) (Jul)	0,75%	1,70%	
09:00	BRL	Volume do Setor de Serviços (Anual) (Jul)	17,05%	21,10%	
09:30	USD	CPI (Anual) (Ago)	5,30%	5,40%	
09:30	USD	CPI (Mensal) (Ago)	0,40%	0,50%	
09:30	USD	CPI-núcleo (Mensal) (Ago)	0,30%	0,30%	
09:30	USD	CPI-núcleo (Anual) (Ago)	4,20%	4,30%	
22:30	CNY	Preços de Imóveis (Anual) (Ago)		4,60%	
23:00	CNY	Investimento em Ativos Fixos (Anual) (Ago)	9,10%	10,30%	
23:00	CNY	Produção Industrial (Anual) (Ago)	5,80%	6,40%	
23:00	CNY	Produção Industrial Acumulada no Ano (Anual) (Ago)		14,40%	
23:00	CNY	Vendas no Varejo (Anual) (Ago)	7,10%	8,50%	
23:00	CNY	Vendas no Varejo Acumuladas no Ano (Anual) (Ago)		20,72%	
quarta-feira, 15 de setembro de 2021					
	País	Evento	Projeção	Prévio	
03:00	GBP	CPI (Mensal) (Ago)	0,50%	0,50%	
03:00	GBP	CPI (Anual) (Ago)	2,90%	2,00%	
03:00	GBP	CPI-Núcleo (mensal) (Mensal) (Ago)	0,40%	0,50%	
03:00	GBP	CPI-núcleo (Anual) (Ago)	2,90%	1,90%	
03:00	GBP	PPI Produtos Acabados (Anual) (Ago)	5,50%	4,90%	
03:00	GBP	PPI Produtos Acabados (Mensal) (Ago)	0,40%	0,60%	
03:00	GBP	Núcleo do PPI - Produtos Acabados (Mensal) (Ago)		0,70%	
03:00	GBP	Núcleo do PPI - Produtos Acabados (Anual) (Ago)		3,90%	
06:00	EUR	Produção Industrial (Anual) (Jul)	6,00%	9,70%	
06:00	EUR	Produção Industrial (Mensal) (Jul)	0,60%	-0,30%	
06:00	EUR	Custo da Mão de Obra (Anual) (Q2)		1,50%	
08:00	USD	Pedidos de Hipotecas			
09:00	BRL	IBC-Br (Mensal) (Jul)	0,00%	1,14%	
09:00	BRL	IBC-Br (Anual) (Jul)	4,10%	9,10%	
09:30	USD	Preços de Bens Exportados (Mensal) (Ago)	0,80%	1,30%	
09:30	USD	Preços de Bens Importados (Mensal) (Ago)	0,30%	0,30%	
09:30	USD	Índice Empire State de Atividade Industrial (Set)	18,60	18,30	
10:15	USD	Produção Industrial (Anual) (Ago)		6,56%	
10:15	USD	Produção Industrial (Mensal) (Ago)	0,40%	0,90%	
10:15	USD	Vendas da Indústria (Mensal) (Ago)	0,40%	1,40%	
10:15	USD	Utilização da Capacidade Instalada (Ago)	76,30%	76,10%	
11:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto		-7,169M	
quinta-feira, 16 de setembro de 2021					
	País	Evento	Projeção	Prévio	
03:00	GBP	Ata da Reunião do FPC do BoE			
03:00	GBP	Licenciamento de Veículos (Anual) (Ago)		28,00%	
03:00	GBP	Licenciamento de Veículos (Mensal) (Ago)		18,80%	
06:00	EUR	Balança Comercial (Jul)		18,1B	
08:00	BRL	IGP-10 (Mensal) (Set)	-0,81%	0,91%	
08:00	BRL	IPC-S Semanal	0,86%	0,91%	
09:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	335K%	310K	
09:30	USD	Índice de Atividade Industrial Fed Filadélfia (Set)	18,50	19,40	
09:30	USD	Projeções de Vendas no Varejo (Mensal) (Ago)	-0,10%	-1,00%	
09:30	USD	Vendas no Varejo (Mensal) (Ago)	-1,00%	-1,10%	
09:30	USD	Vendas no Varejo (Anual) (Ago)		15,78%	
09:30	USD	Vendas no Varejo, excl. gasolina/automóveis (Mensal) (Ago)		-0,70%	
09:30	USD	Núcleo de Vendas no Varejo (Mensal) (Ago)	-0,20%	-0,40%	
11:00	USD	Estoques das Empresas (Mensal) (Jul)	0,50%	0,80%	
11:00	USD	Nível de Estoques do Varejo excluindo Automóveis (Jul)		0,50%	
17:00	USD	Compras Líquidas Estrangeiras de T-bonds (Jul)		10,90B	
sexta-feira, 17 de setembro de 2021					
	País	Evento	Projeção	Prévio	
03:00	GBP	Vendas no Varejo (Anual) (Ago)	2,60%	2,40%	
03:00	GBP	Vendas no Varejo (Mensal) (Ago)	0,50%	-2,50%	
03:00	GBP	Núcleo de Vendas no Varejo (Anual) (Ago)	2,60%	1,80%	
03:00	GBP	Núcleo de Vendas no Varejo (Mensal) (Ago)	0,70%	-2,40%	
05:00	BRL	IPC-Fipe Semanal	1,31%	1,34%	
05:00	EUR	Transações Correntes (Jul)		21,8B	
05:00	EUR	Transações Correntes (sem ajuste sazonal) (Jul)		24,0B	
06:00	EUR	Produção do Setor de Construção (Mensal) (Jul)		-1,72%	
06:00	EUR	CPI-núcleo (Mensal) (Ago)	0,30%	0,30%	
06:00	EUR	CPI (Anual) (Ago)	3,00%	2,20%	
06:00	EUR	CPI (Mensal) (Ago)	0,40%	-0,10%	
06:00	EUR	CPI-núcleo (Anual) (Ago)	1,60%	0,70%	
11:00	USD	Índice Michigan de Percepção do Consumidor (Set)	72,00	70,30	

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. 🚫