

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

Por mais que se eleve o temor com o colapso da Evergrande na China, a última coisa que se pode dizer sobre o tema é de que foi um risco de cauda ou mesmo, um novo 'cisne', em seus 50 tons de negro.

A questão da Evergrande é um sintoma de um problema que se avoluma na China há alguns anos, pois o que se via no passado, era um excesso de recursos financeiros advindos do crescimento econômico e a necessidade de alocação de tais recursos em qualquer coisa que 'girasse' a economia.

O setor imobiliário, seguindo a mesma linha, acabou por injetar quantidades colossais de recursos numa série de empreendimentos sem grandes estudos de viabilidade econômica, em áreas, por exemplo, que havia mais oferta de imóveis do que população disponível para habitá-los.

Com baixa regulação e em busca de constantes volumes consideráveis de recursos, diversas empresas criaram emissões de toda a sorte, sem passar pelo sistema bancário tradicional e com colaterais no mínimo duvidosos, como o exemplo citado acima.

A semelhança com a crise de hipotecas vem exatamente destes colaterais e do peso que as seguradoras tem no processo, ainda que o alcance seja consideravelmente menor quando comparado há 13 anos.

A segunda pior consequência dos eventos da Evergrande é a ânsia por controle do PCCh sobre as empresas, já avançando fortemente sobre as de tecnologia e trazendo dúvidas aos investidores internacionais sobre a possibilidade de manter investimentos em solo chinês.

Para o mundo, sem buscar alternativa industrial à China e à região, resta a dependência a um país que pode operar facilmente sem a necessidade da demanda e capital do restante do mundo.

A semana turbulenta se inicia com foco em quatro reuniões de política monetária: COPOM, FOMC, BoJ e BoE. A perspectiva somente do COPOM elevar juros, porém o cenário inflacionário global tem pressionado os Bancos Centrais mais dovish ao menos a repensar suas políticas de estímulos constantes. O Fed também divulgou suas projeções.

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é negativa e os futuros NY abrem em baixa, com os problemas da Evergrande e na expectativa com reuniões de PolMon.

Em Ásia-Pacífico, mercados positivos, com exceção de Hong Kong por conta da Evergrande e feriado na China continental.

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

Entre as commodities metálicas, quedas, exceção ao ouro e prata.

O petróleo abre em queda em Londres e Nova York, com o aumento da produção do Golfo do México.

O índice VIX de volatilidade abre em alta de 20,52%.

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,2893 / 0,58 %
Euro / Dólar : US\$ 1,17 / -0,196%
Dólar / Yen : ¥ 109,67 / -0,264%
Libra / Dólar : US\$ 1,37 / -0,568%
Dólar Fut. (1 m) : 5294,57 / 0,21 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Julho 22: 8,49 % aa (0,47%)
DI - Janeiro 23: 9,04 % aa (0,72%)
DI - Janeiro 25: 10,21 % aa (0,79%)
DI - Janeiro 27: 10,63 % aa (0,76%)

BOLSAS DE VALORES FECHAMENTO

Ibovespa: -2,0694% / 111.439 pontos
Dow Jones: -0,4789% / 34.585 pontos
Nasdaq: -0,9086% / 15.044 pontos

Nikkei: 0,58% / 30.500 pontos
Hang Seng: -3,30% / 24.099 pontos
ASX 200: -2,10% / 7.248 pontos

ABERTURA

DAX: -2,254% / 15141,04 pontos
CAC 40: -2,163% / 6428,08 pontos
FTSE: -1,595% / 6852,54 pontos

Ibov. Fut.: -2,17% / 111697,00 pontos
S&P Fut.: -0,877% / 4375,10 pontos
Nasdaq Fut.: -1,165% / 15165,75 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: -1,23% / 96,34 pts

Petróleo WTI: -2,07% / \$70,36
Petróleo Brent: -1,67% / \$73,91

Ouro: 0,28% / \$1.758,97
Minério de Ferro: -4,66% / \$123,00

Soja: -1,07% / \$1.268,50
Milho: -1,42% / \$519,25
Café: -0,27% / \$187,30
Açúcar: -1,46% / \$18,92

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br

segunda-feira, 20 de setembro de 2021		País	Evento	Projeção	Prévio
A Definir	BRL	Receita Tributária Federal (Ago) (RS) (bi)		152,550	171,270
Feriado	CNY	China - Feriado Público			
08:25	BRL	Boletim Focus			
11:00	USD	Índice NAHB de Mercado Imobiliário (Set)		74,00	75,00
terça-feira, 21 de setembro de 2021		País	Evento	Projeção	Prévio
Feriado	CNY	China - Festival de Meados de Outono			
03:00	GBP	Dívida Líquida do Setor Público (Ago)		11,03B	9,62B
03:00	GBP	Necessidade de Financiamento Líquido do Setor Público (Ago)			-2,290B
07:00	GBP	Índice CBI Tendências Industriais (Set)		16,00	18,00
09:30	USD	Licenças de Construção (Ago)		1,600M	1,630M
09:30	USD	Licenças de Construção (Mensal) (Ago)		-1,80%	2,30%
09:30	USD	Transações Correntes (Q2)		-190,0B	-195,7B
09:30	USD	Construção de Novas Casas (Ago)		1,550M	1,534M
09:30	USD	Construção de Novas Casas (Mensal) (Ago)		1,00%	-7,00%
quarta-feira, 22 de setembro de 2021		País	Evento	Projeção	Prévio
08:00	USD	Pedidos de Hipotecas			
11:00	USD	Vendas de Casas Usadas (Mensal) (Ago)		-2,00%	2,00%
11:00	USD	Vendas de Casas Usadas (Ago)		5,88M	5,99M
11:00	EUR	Confiança do Consumidor (Set)		5,80	5,30
11:30	USD	Estoques de Petróleo			
15:00	USD	Projeções Econômicas FOMC			
15:00	USD	Declaração do FOMC			
15:00	USD	Decisão de Taxa de Juros do FOMC		0,25%	0,25%
15:30	USD	Coletiva de Imprensa FOMC			
18:00	BRL	Decisão da Taxa de Juros Selic		6,25%	5,25%
quinta-feira, 23 de setembro de 2021		País	Evento	Projeção	Prévio
05:00	EUR	PMI Industrial (Set)		60,50	61,40
05:00	EUR	PMI Composto Markit (Set)		58,80	59,00
05:00	EUR	PMI do Setor de Serviços (Set)		58,70	59,00
05:30	GBP	PMI Composto			54,80
05:30	GBP	PMI Industrial		59,00	60,30
05:30	GBP	PMI do Setor de Serviços			55,00
08:00	BRL	IPC-S Semanal		1,00%	1,10%
08:00	GBP	Voto do Comitê de Política Monetária - Inalterado (Set)		9,00	8,00
08:00	GBP	Flexibilização Quantitativa (QE) Total do BoE (Set)		875B	875B
08:00	GBP	Decisão da Taxa de Juros (Set)		0,10%	0,10%
09:30	USD	Índice de Atividade Nacional Fed Chicago (Ago)		0,50	0,53
09:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego		330K	332K
10:45	USD	PMI Industrial (Set)		61,10	61,10
10:45	USD	PMI Composto Markit (Set)		58,30	55,40
10:45	USD	PMI do Setor de Serviços (Set)		54,90	55,10
11:00	USD	Índice de Indicadores Antecedentes dos EUA (Mensal) (Ago)		0,50%	0,90%
12:00	USD	Índice Composto Fed Kansas (Set)		30,00	29,00
sexta-feira, 24 de setembro de 2021		País	Evento	Projeção	Prévio
08:00	BRL	Confiança do Consumidor FGV (Set)			81,80
09:00	BRL	Transações Correntes (USD) (Bi) (Ago)		2,350	1,600
09:00	BRL	Investimento Estrangeiro Direto (USD) (Bi) (Ago)		6,015	6,103
09:00	BRL	IPCA-15 (Mensal) (Set)		0,91%	0,89%
09:00	BRL	IPCA-15 (Anual) (Set)		9,80%	9,30%
10:00	GBP	Discurso de Tenreyro, Membro do MPC			
10:00	GBP	Pesquisa CBI de Varejo e Distribuição (Set)		20,00	60,00
11:00	USD	Discurso de Powell, Presidente do Fed			
11:00	USD	Venda de Casas Novas (Ago)		710K	708K
11:00	USD	Vendas de Casas Novas (Mensal) (Ago)		-0,30%	1,00%

Projeções Brasil & 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. 🚫