

## CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

Por mais uma vez, a comunicação do governo tem tido forte peso negativo nos fundamentos econômicos, dada a atual situação do país, em franco processo de saída da pandemia da COVID-19.

Do lado do legislativo, o adiamento da PEC dos precatórios e toda a sorte de sinais desencontrados elevam em muito o nível de volatilidade dos ativos e o mesmo acontece com pronunciamento do executivo, ao citar a precificação de combustíveis e o lucro da Petrobras.

Enquanto isso, os resultados fiscais superam as expectativas dos analistas, com superávit fora de época do governo central e possíveis números melhores hoje no setor público consolidado, a criação de postos de trabalho, queda no desemprego e o desempenho positivo de diversas empresas durante a temporada de balanços. É a luta dos fundamentos versus o ruído político.

O problema é que o ruído gera volatilidade em toda a sorte de ativos e do lado 'perdedor' da economia está a inflação, em franca expansão globalmente, afetando uma série de ativos locais e fortemente catalisada pela volatilidade cambial e de volta ao início, vem do ruído político.

Com isso, a pressão nas curvas de juros cede à parte do pânico, em muitos casos injustificado do mercado quanto ao fiscal, afinal, os números definitivos de rompimento do teto, caso ocorra, são completamente desconhecidos.

Daí entra novamente o papel do meio político, pois a ânsia do congresso por fincar suas garras numa possível abertura orçamentaria é que cria os temores de descalabro fiscal, custo inflacionário e consequentemente, apertos monetários intensos por parte do Banco Central, com consequente contração da economia.

A inflação no mundo não tem sido temporária conforme as expectativas das autoridades monetárias e nem tem o porquê sê-la, afinal os programas de liquidez e de auxílio à população continuaram, mesmo com o arrefecimento da pandemia, a China não dá sinais de que resolveu o problema de choque de ofertas e a guerra retórica contra o petróleo tem tido pesada resposta dos países produtores.

La Garde já admitiu que a inflação dura mais do que ela esperava, como confirmado pelo CPI europeu hoje (pior em 13 anos) e a ser observado no PCE nos EUA, portanto, o que menos o Brasil precisaria neste momento é de ruídos.

## ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é negativa e os futuros NY abrem em baixa, após resultados decepcionantes de Apple e Amazon, por conta da elevação do custo de mão de obra.

Em Ásia-Pacífico, mercados em mistos, com foco nos resultados da Foxconn, que fornece à Apple.

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

Entre as commodities metálicas, quedas, destaque novamente ao minério de ferro.

O petróleo abre estável em Londres e Nova York, com a menor preocupação momentânea com a questão de estoques.

O índice VIX de volatilidade abre em alta de 9,07%.

## INDICADORES

### CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,6465 / 1,95 %  
Euro / Dólar : US\$ 1,17 / -0,231%  
Dólar / Yen : ¥ 113,76 / 0,106%  
Libra / Dólar : US\$ 1,38 / -0,044%  
Dólar Fut. (1 m) : 5614,36 / 0,87 %

### JUROS FUTUROS (DI)

DI - Julho 22: 11,38 % aa (5,96%)  
DI - Janeiro 23: 12,40 % aa (7,73%)  
DI - Janeiro 25: 12,51 % aa (5,93%)  
DI - Janeiro 27: 12,47 % aa (4,79%)

### BOLSAS DE VALORES

#### FECHAMENTO

Ibovespa: -0,6187% / 105.705 pontos  
Dow Jones: 0,6756% / 35.730 pontos  
Nasdaq: 1,3933% / 15.448 pontos

Nikkei: 0,25% / 28.893 pontos  
Hang Seng: -0,70% / 25.377 pontos  
ASX 200: -1,44% / 7.324 pontos

#### ABERTURA

DAX: -1,230% / 15503,28 pontos  
CAC 40: -0,782% / 6751,04 pontos  
FTSE: -0,502% / 7213,07 pontos

Ibov. Fut.: -1,05% / 106219,00 pontos  
S&P Fut.: -0,58% / 4560,75 pontos  
Nasdaq Fut.: -0,853% / 15599,50 pontos

### COMMODITIES

Índice Bloomberg: -0,08% / 104,21 pts

Petróleo WTI: 0,21% / \$82,92  
Petróleo Brent: 0,09% / \$84,31

Ouro: -0,03% / \$1.795,96  
Minério de Ferro: -2,15% / \$121,94

Soja: 0,32% / \$1.236,75  
Milho: 0,09% / \$564,00  
Café: 0,93% / \$201,05  
Açúcar: -0,25% / \$19,57

*Chief-Economist / Economista-Chefe*

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br

segunda-feira, 25 de outubro de 2021		País	Evento	Projeção	Prévio
A Definir	BRL	Receita Tributária Federal (Set) (Bi)	141,456	146,463	
08:00	BRL	Confiança do Consumidor FGV (Out)		75,30	
<b>08:00</b>	<b>BRL</b>	<b>IPC-S Semanal</b>	<b>1,16%</b>	<b>1,29%</b>	
08:25	BRL	Boletim Focus			
09:30	USD	Índice de Atividade Nacional Fed Chicago (Set)	0,20	0,29	
09:30	BRL	Empréstimos Bancários (Mensal) (Set)		1,50%	
10:00	GBP	Discurso de Tenreiro, Membro do MPC			
11:30	USD	Índice de Atividade das Empresas Fed Dallas (Out)	6,20	4,60	
terça-feira, 26 de outubro de 2021		País	Evento	Projeção	Prévio
A Definir	BRL	CAGED (Mensal) (Set)	375,000	372,265	
05:00	BRL	IPC-Fipe Semanal	1,05%	1,08%	
<b>08:00</b>	<b>BRL</b>	<b>Custos de Construção (Mensal) (Out)</b>	<b>0,40%</b>	<b>0,56%</b>	
<b>09:00</b>	<b>BRL</b>	<b>IPCA-15 (Mensal) (Out)</b>	<b>0,74%</b>	<b>1,14%</b>	
<b>09:00</b>	<b>BRL</b>	<b>IPCA-15 (Anual) (Out)</b>	<b>9,82%</b>	<b>10,05%</b>	
10:00	USD	Índice de Preços de Imóveis (Anual) (Ago)	20,00%	19,20%	
10:00	USD	Índice de Preços de Imóveis (Mensal) (Ago)	2,20%	1,40%	
10:00	USD	Preços de Imóveis S&P/CS Composto-20 (a.s.) (Mensal) (Ago)	1,70%	1,50%	
10:00	USD	Preços de Imóveis S&P/CS Composto-20 (s.a.s.) (Anual) (Ago)	20,00%	19,90%	
11:00	USD	Confiança do Consumidor CB (Out)	108,30	109,30	
11:00	USD	Vendas de Casas Novas (Mensal) (Set)	2,20%	1,50%	
11:00	USD	Venda de Casas Novas (Set)	755K	740K	
11:00	USD	Índice de Manufatura Fed Richmond (Out)	5,00	3,00	
22:30	CNY	Lucro Industrial Chinês (Anual) (Set)		10,10%	
22:30	CNY	Lucro Industrial Acumulado no Ano (Set)		49,50%	
quarta-feira, 27 de outubro de 2021		País	Evento	Projeção	Prévio
05:00	EUR	Massa Monetária - Agregado M3 (Anual) (Set)	7,50%	7,90%	
05:00	EUR	Empréstimos a Empresas não Financeiras (Set)		1,50%	
08:00	USD	Pedidos de Hipotecas			
09:00	BRL	IPP (Mensal) (Set)		1,86%	
<b>09:00</b>	<b>BRL</b>	<b>Taxa de Desemprego</b>	<b>13,50%</b>	<b>13,70%</b>	
09:30	USD	Núcleo de Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Set)	0,30%	0,30%	
09:30	USD	Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Set)	-1,00%	1,80%	
09:30	USD	Núcleo de Encomendas de Bens de Capital (Mensal) (Set)	0,40%	0,60%	
09:30	USD	Nível de Estoques do Varejo excluindo Automóveis (Set)	0,40%	0,60%	
09:30	USD	Estoques no Atacado (Mensal)	1,00%	1,20%	
11:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto	1,857M	-0,431M	
<b>18:00</b>	<b>BRL</b>	<b>Decisão do COPOM</b>	<b>7,25%</b>	<b>6,25%</b>	
quinta-feira, 28 de outubro de 2021		País	Evento	Projeção	Prévio
06:00	EUR	Confiança de Empresas e Consumidores (Pesquisa) (Out)	116,90	117,80	
06:00	EUR	Confiança do Consumidor (Out)	-	4,00	
06:00	EUR	Confiança nos Serviços (Out)	16,50	15,10	
06:00	EUR	Confiança Industrial (Out)	12,50	14,10	
<b>08:00</b>	<b>BRL</b>	<b>IGP-M (Mensal) (Out)</b>	<b>-0,09%</b>	<b>-0,64%</b>	
<b>08:00</b>	<b>BRL</b>	<b>IGP-M (Anual) (Out)</b>	<b>20,86%</b>	<b>24,86%</b>	
08:45	EUR	Taxa de Facilidade Permanente de Depósito (Out)	-0,50%	-0,50%	
08:45	EUR	BCE Facilidade Permanente de Cedência de Liquidez	0,25%	0,25%	
08:45	EUR	Decisão da Taxa de Juros (Out)			
09:30	USD	PIB (Trimestral) (Q3)	2,50%	6,70%	
09:30	USD	Preços do PCE (Q3)	4,40%	6,50%	
09:30	USD	Índice de Preços do PIB (Trimestral) (Q3)	5,40%	6,20%	
09:30	USD	Núcleo de Preços PCE (Q3)	4,40%	6,10%	
09:30	USD	Gasto dos Consumidores (Q3)	0,70%	12,00%	
09:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	293K	290K	
09:30	EUR	Coletiva de Imprensa do BCE			
11:00	USD	Vendas Pendentes de Moradias (Mensal) (Set)	0,60%	8,10%	
11:00	USD	Vendas Pendentes de Moradias (Set)		119,50	
14:30	<b>BRL</b>	<b>Balanco do Governo Central (RS) (Bi) (Set)</b>	<b>-</b>	<b>8,733</b>	
				<b>9,900</b>	
sexta-feira, 29 de outubro de 2021		País	Evento	Projeção	Prévio
05:30	GBP	Crédito ao Consumidor BoE (Set)	0,500B	0,400B	
05:30	GBP	Aprovações de Hipotecas (Set)	72,50K	74,45K	
05:30	GBP	Empréstimos Hipotecários (Set)	3,68B	5,29B	
06:00	EUR	IPC (Anual) (Out)	3,70%	3,40%	
06:00	EUR	IPC (Mensal)	0,50%	0,50%	
06:00	EUR	PIB (Anual)	3,50%	14,30%	
06:00	EUR	PIB (Trimestral)	2,10%	2,20%	
09:30	USD	Renda Pessoal (Mensal) (Set)	0,10%	0,20%	
09:30	USD	Gastos Pessoais (Mensal) (Set)	0,50%	0,80%	
09:30	USD	Consumo Pessoal Real (Mensal) (Set)	0,30%	0,40%	
09:30	USD	Índice de Preços PCE (Mensal) (Set)	0,30%	0,40%	
09:30	USD	Núcleo do Índice de Preços PCE (Mensal) (Set)	0,20%	0,30%	
09:30	USD	Núcleo do Índice de Preços PCE (Anual) (Set)	3,70%	3,60%	
09:30	USD	Índice do Custo do Emprego (Trimestral) (Q3)	0,90%	0,70%	
<b>09:30</b>	<b>BRL</b>	<b>Divida Líquida/PIB (Set)</b>	<b>59,40%</b>	<b>59,30%</b>	
<b>09:30</b>	<b>BRL</b>	<b>Balanco Nominal (RS) (Bi) (Set)</b>	<b>-</b>	<b>50,084</b>	
<b>09:30</b>	<b>BRL</b>	<b>Balanco Primário (RS) (Bi) (Set)</b>	<b>-</b>	<b>3,546</b>	
				<b>16,729</b>	
10:45	USD	PMI de Chicago (Out)	63,00	64,70	
11:00	USD	Índice Michigan de Percepção do Consumidor (Out)	71,40	71,40	
22:00	CNY	PMI Composto (Out)		51,70	
22:00	CNY	PMI Industrial (Out)	50,10	49,60	
22:00	CNY	PMI não-manufatura (Out)		53,20	

**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. 🚫