

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

O dia do FOMC traz grande apreensão ao mercado financeiro mundial, dadas as perspectivas cada vez mais concretas de redução ainda mais intensa da compra e recompra de ativos, o famoso tapering e da consequente normalização dos juros, a partir do fim deste processo.

A inflação ao atacado anual nos EUA, a maior em termos históricos recentes e se aproximando de 10% e superando as expectativas dos analistas foi o mote para a piora dos mercados ontem e neste contexto, a decisão do Fed hoje será de suma importância em sua comunicação, a qual ocorre pós-reunião.

Lembremos um ponto importante, pois mesmo que haja aceleração do tapering, isso não significa necessariamente que o processo de retomada do aperto monetário é automático.

Ele depende exatamente da ancoragem ou desancoragem das expectativas de inflação medidas na proximidade do fim do processo, do quão aquecida estará a economia e como se comportará a série de problemas que está em voga neste momento.

De qualquer maneira, o mercado financeiro e seus investidores tendem a antecipar os movimentos e a perspectiva de menor liquidez gera menos apreensão do que a elevação de juros, dado o passado de 'flight to quality' (busca por segurança) que ocorria sempre que os EUA elevavam juros.

A questão importante a se perguntar é se após uma década de ganhos constantes e fortes, propelidos por estímulos de bancos centrais, o mundo estaria preparado para estacionar quantidades monumentais de dinheiro nos EUA, com rendimentos pífios, somente por que está rendendo um pouco mais e "é seguro". Este pode ser o fiel da balança para a busca pelo prêmio de maior risco.

Localmente, a ata da última reunião do COPOM mostrou um comitê que não confia mais na ancoragem das expectativas de inflação e decidiu agir "preventivamente" para tentar debelar algo que não se controla com política monetária, ou seja, em termos de comunicação, o pior sinal que um BC pode emitir.

Atenção hoje no Brasil ao IBC-Br e IGP-10, nos EUA, vendas ao varejo, estoques, atividade do Fed de NY, preços de importados e exportados e reação à inflação britânica acima das projeções, entre as maiores da história.

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é positiva e os futuros NY abrem em baixa, na expectativa pela decisão do FOMC.

Em Ásia-Pacífico, mercados mistos, com Hong Kong liderando perdas, após dados de atividade na China abaixo das expectativas, como vendas ao varejo e indústria.

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, destaque ao cobre e platina.

O petróleo abre queda em Londres e Nova York, com as apostas de que o crescimento da oferta de petróleo vai superar a demanda.

O índice VIX de volatilidade abre em alta de 0,23%.

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,6897 / 0,24 %
Euro / Dólar : US\$ 1,13 / 0,124%
Dólar / Yen : ¥ 113,76 / 0,026%
Libra / Dólar : US\$ 1,33 / 0,242%
Dólar Fut. (1 m) : 5717,08 / 0,53 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 23: 11,47 % aa (0,35%)
DI - Janeiro 24: 10,78 % aa (-0,60%)
DI - Janeiro 26: 10,35 % aa (-1,15%)
DI - Janeiro 27: 10,36 % aa (-1,24%)

BOLSAS DE VALORES

FECHAMENTO

Ibovespa: -0,5805% / 106.760 pontos
Dow Jones: -0,2995% / 35.544 pontos
Nasdaq: -1,1395% / 15.238 pontos

Nikkei: 0,10% / 28.460 pontos
Hang Seng: -0,91% / 23.421 pontos
ASX 200: -0,70% / 7.327 pontos

ABERTURA

DAX: 0,367% / 15510,25 pontos
CAC 40: 0,715% / 6944,59 pontos
FTSE: -0,383% / 7191,02 pontos

Ibov. Fut.: -0,75% / 106698,00 pontos
S&P Fut.: -0,02% / 4636 pontos
Nasdaq Fut.: -0,287% / 15875,00 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: -0,59% / 95,41 pontos

Petróleo WTI: -0,89% / \$69,91
Petróleo Brent: -0,71% / \$72,94

Ouro: -0,03% / \$1.768,25
Minério de Ferro: 0,87% / \$107,04

Soja: -0,10% / \$1.258,75
Milho: -0,25% / \$588,75
Café: 0,19% / \$237,15
Açúcar: -1,07% / \$19,43

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br

| segunda-feira, 13 de dezembro de 2021 | | | | | Pais | Evento | Projeção | Prévio |
|---------------------------------------|-----|--|--------|--|------|--------|----------|--------|
| A definir | CNY | Medida Ampla de Oferta Monetária (M2) (Anual) | | | | | 8,70% | |
| A definir | CNY | Novos Empréstimos | | | | | 826,2B | |
| 04:00 | GBP | Relatório de Estabilidade Financeira do BoE | | | | | | |
| 04:00 | GBP | Ata da Reunião do FPC do BoE | | | | | | |
| 08:25 | BRL | Boletim Focus | | | | | | |
| 09:00 | USD | Relatório Mensal da OPEP | | | | | | |
| terça-feira, 14 de dezembro de 2021 | | | | | Pais | Evento | Projeção | Prévio |
| A definir | CNY | Investimento Estrangeiro Direto | | | | | 17,80% | |
| 04:00 | GBP | Rendimento Semanal Médio excl. Bonus (Out) | 4,00% | | | | 4,90% | |
| 04:00 | GBP | Rendimento Semanal Médio incl. Bonus (Out) | 4,50% | | | | 5,80% | |
| 04:00 | GBP | Variação no Número de Desempregados (Nov) | | | | | -14,9K | |
| 04:00 | GBP | Variação no Emprego 3M/3M (Mensal) (Out) | | | | 185K | 247K | |
| 04:00 | GBP | Taxa de Desemprego (Out) | 4,20% | | | | 4,30% | |
| 07:00 | EUR | Produção Industrial (Mensal) (Out) | | | | 1,20% | -0,20% | |
| 07:00 | EUR | Produção Industrial (Anual) (Out) | | | | 3,40% | 5,20% | |
| 08:00 | USD | Otimismo entre Pequenas Empresas NFIB (Nov) | | | | | 98,20 | |
| 08:00 | BRL | Ata do Copom | | | | | | |
| 09:00 | BRL | Crescimento do Setor de Serviços (Mensal) (Out) | 0,30% | | | | -0,60% | |
| 09:00 | BRL | Crescimento do Setor de Serviços (Anual) (Out) | 9,40% | | | | 11,40% | |
| 10:30 | USD | PPI (Mensal) (Nov) | 0,60% | | | | 0,60% | |
| 10:30 | USD | PPI (Anual) (Nov) | 9,10% | | | | 8,60% | |
| 10:30 | USD | Núcleo do PPI (Mensal) (Nov) | 0,40% | | | | 0,40% | |
| 10:30 | USD | Núcleo do PPI (Anual) (Nov) | 7,20% | | | | 6,80% | |
| 18:30 | USD | Estoques de Petróleo Bruto Semanal API | | | | | -3,089M | |
| 22:30 | CNY | Preços de Imóveis (Anual) (Nov) | | | | | 3,40% | |
| 23:00 | CNY | Investimento em Ativos Fixos (Anual) (Nov) | 5,30% | | | | 6,10% | |
| 23:00 | CNY | Produção Industrial (Anual) (Nov) | 3,80% | | | | 3,50% | |
| 23:00 | CNY | Produção Industrial Acumulada no Ano (Anual) (Nov) | | | | | 10,90% | |
| 23:00 | CNY | Vendas no Varejo (Anual) (Nov) | 4,90% | | | | 4,90% | |
| 23:00 | CNY | Vendas no Varejo Acumuladas no Ano (Anual) (Nov) | | | | | 14,94% | |
| 23:00 | CNY | Coletiva de Imprensa do DNE | | | | | | |
| quarta-feira, 15 de dezembro de 2021 | | | | | Pais | Evento | Projeção | Prévio |
| 04:00 | GBP | CPI (Anual) (Nov) | 4,70% | | | | 4,20% | |
| 04:00 | GBP | CPI (Mensal) (Nov) | 0,50% | | | | 1,10% | |
| 04:00 | GBP | CPI-Núcleo (mensal) (Mensal) (Nov) | 0,40% | | | | 0,70% | |
| 04:00 | GBP | CPI-núcleo (Anual) (Nov) | 3,80% | | | | 3,40% | |
| 04:00 | GBP | Núcleo do PPI - Produtos Acabados (Mensal) (Nov) | | | | | 0,70% | |
| 04:00 | GBP | Núcleo do PPI - Produtos Acabados (Anual) (Nov) | | | | | 6,50% | |
| 04:00 | USD | Vendas no Varejo, excl. gasolina/automóveis (Mensal) (Nov) | | | | | 1,40% | |
| 08:00 | BRL | IGP-10 (Mensal) (Dez) | -0,84% | | | | 1,19% | |
| 09:00 | USD | Pedidos de Hipotecas | | | | | | |
| 09:00 | BRL | IBC-Br (Mensal) (Out) | 0,00% | | | | -0,27% | |
| 09:00 | BRL | IBC-Br (Anual) (Out) | -0,10% | | | | 1,52% | |
| 10:30 | USD | Vendas no Varejo (Mensal) (Nov) | 0,80% | | | | 1,70% | |
| 10:30 | USD | Vendas no Varejo (Anual) (Nov) | | | | | 16,31% | |
| 10:30 | USD | Núcleo de Vendas no Varejo (Mensal) (Nov) | 1,00% | | | | 1,70% | |
| 10:30 | USD | Projeções de Vendas no Varejo (Mensal) (Nov) | 0,80% | | | | 1,60% | |
| 10:30 | USD | Preços de Bens Exportados (Mensal) (Nov) | 0,50% | | | | 1,50% | |
| 10:30 | USD | Preços de Bens Importados (Mensal) (Nov) | 0,70% | | | | 1,20% | |
| 10:30 | USD | Índice Empire State de Atividade Industrial (Dez) | 27,00 | | | | 30,90 | |
| 12:00 | USD | Estoques das Empresas (Mensal) (Out) | 0,90% | | | | 0,70% | |
| 12:00 | USD | Índice NAHB de Mercado Imobiliário (Dez) | 83,00 | | | | 83,00 | |
| 12:00 | USD | Nível de Estoques do Varejo excluindo Automóveis (Out) | | | | | 0,40% | |
| 12:30 | USD | Estoques de Petróleo | | | | | | |
| 16:00 | USD | Projeções Econômicas FOMC | | | | | | |
| 16:00 | USD | Decisão do FOMC | 0,25% | | | | 0,25% | |
| 16:30 | USD | Coletiva de Imprensa FOMC | | | | | | |
| 18:00 | USD | Compras Líquidas Estrangeiras de T-bonds (Out) | | | | | 1,40B | |
| quinta-feira, 16 de dezembro de 2021 | | | | | Pais | Evento | Projeção | Prévio |
| 06:00 | EUR | PMI Industrial (Dez) | 57,70 | | | | 58,40 | |
| 06:00 | EUR | PMI Composto Markit (Dez) | 54,00 | | | | 55,40 | |
| 06:00 | EUR | PMI do Setor de Serviços (Dez) | 54,20 | | | | 55,90 | |
| 06:30 | GBP | PMI Composto | | | | | 57,60 | |
| 06:30 | GBP | PMI Industrial | | | | | 58,10 | |
| 06:30 | GBP | PMI do Setor de Serviços | | | | | 58,50 | |
| 07:00 | EUR | Salários (Anual) (Q3) | | | | | -0,40% | |
| 07:00 | EUR | Custo da Mão de Obra (Anual) (Q3) | | | | | -0,10% | |
| 07:00 | EUR | Balança Comercial (Out) | 6,5B | | | | 7,3B | |
| 08:00 | BRL | IPC-S Semanal | 0,97% | | | | 1,18% | |
| 08:00 | BRL | Relatório Trimestral de Inflação (BCB) | | | | | | |
| 09:00 | GBP | Voto do Comitê de Política Monetária - Inalterado (Dez) | 7,00 | | | | 7,00 | |
| 09:00 | GBP | Flexibilização Quantitativa (QE) Total do BoE (Dez) | 875B | | | | 875B | |
| 09:00 | GBP | Decisão da Taxa de Juros (Dez) | 0,10% | | | | 0,10% | |
| 09:00 | GBP | Atas da Reunião do MPC | | | | | | |
| 09:45 | EUR | BCE Facilidade Permanente de Cedência de Liquidez | | | | | 0,25% | |
| 09:45 | EUR | Decisão da Taxa de Juros (Dez) | -0,50% | | | | -0,50% | |
| 10:30 | USD | Licenças de Construção (Mensal) (Nov) | | | | | 4,20% | |
| 10:30 | USD | Licenças de Construção (Nov) | 1,660M | | | | 1,653M | |
| 10:30 | USD | Construção de Novas Casas (Nov) | 1,565M | | | | 1,520M | |
| 10:30 | USD | Construção de Novas Casas (Mensal) (Nov) | | | | | -0,70% | |
| 10:30 | USD | Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego | 195K | | | | 184K | |
| 10:30 | USD | Índice de Atividade Industrial Fed Filadélfia (Dez) | 30,00 | | | | 39,00 | |
| 10:30 | EUR | Coletiva de Imprensa do BCE | | | | | | |
| 11:15 | USD | Produção Industrial (Mensal) (Nov) | 0,70% | | | | 1,60% | |
| 11:15 | USD | Vendas da Indústria (Mensal) (Nov) | 0,80% | | | | 1,20% | |
| 11:15 | USD | Utilização da Capacidade Instalada (Nov) | 76,70% | | | | 76,40% | |
| 11:45 | USD | PMI Industrial (Dez) | 58,50 | | | | 58,30 | |
| 11:45 | USD | PMI Composto Markit (Dez) | | | | | 57,20 | |
| 11:45 | USD | PMI do Setor de Serviços (Dez) | 59,00 | | | | 58,00 | |
| sexta-feira, 17 de dezembro de 2021 | | | | | Pais | Evento | Projeção | Prévio |
| 04:00 | GBP | Licenciamento de Veículos (Mensal) (Nov) | | | | | -50,60% | |
| 04:00 | GBP | Licenciamento de Veículos (Anual) (Nov) | | | | | -24,60% | |
| 04:00 | GBP | Vendas no Varejo (Mensal) (Nov) | 0,50% | | | | 0,80% | |
| 04:00 | GBP | Vendas no Varejo (Anual) (Nov) | -2,00% | | | | -1,30% | |
| 05:00 | BRL | IPC-Fipe Semanal | 0,58% | | | | 0,61% | |
| 07:00 | EUR | Produção do Setor de Construção (Mensal) (Out) | | | | | 0,93% | |
| 07:00 | EUR | CPI (Anual) (Nov) | 4,90% | | | | 4,90% | |
| 07:00 | EUR | CPI (Mensal) (Nov) | 0,50% | | | | 0,80% | |
| 07:00 | EUR | CPI-núcleo (Mensal) (Nov) | 0,10% | | | | 0,10% | |
| 07:00 | EUR | CPI-núcleo (Anual) (Nov) | 2,60% | | | | 2,60% | |

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. ☹️