

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

Janeiro termina com a marca da volatilidade em nível global, onde os ativos responderam à agora certeza de que o Federal Reserve vai findar o processo de compra e recompra de ativos, para então iniciar a normalização de juros.

Especulou-se muito e ainda se especula quando o processo será deflagrado e com qual intensidade e além disso, o próprio Fed se mostrou hawkish ao indicar a necessidade de reversão da atual política e elevação de juros, porém não sinalizou com firmeza quando o processo se inicia.

Neste cenário, o Brasil conseguiu estranhamente se beneficiar de um fluxo intenso de capital estrangeiro, no que pode ser um misto de hedge global de inflação, dada a nossa bolsa altamente descontada em comparação com nossos pares, câmbio desvalorizado e juros altos o suficiente para criar um carry trade decente.

Nossa bolsa chegou a testar os 101.000 pontos e a depender da última sessão do mês, tende a fechar com alta superior a 5% no período, um feito interessante, dado termos sido preteridos por seis meses seguidos pelos investidores globais.

A semana reserva a série de dados típicos de início de mês, com especial atenção à decisão do COPOM, onde equilibramos quase igualmente a possibilidade de elevação de juros de 125 e 150 bp, em meio à desaceleração econômica e alívio dos dados de inflação mais recentes.

É possível que o COPOM repita o cenário quase trágico desenhado na reunião anterior para justificar a manutenção da taxa contratada há 45 dias, porém existem elementos suficientes para que sua postura não precise ser tal beligerante.

Chamam a atenção também os dados do mercado de trabalho nos EUA, o qual recebeu especial atenção de Powell em seu último discurso, ao citar que o país passa pela situação de possuir mais vagas em aberto do que desempregados, o que seria a resolução da metade do duplo mandato do Fed.

Em meio à comunicação difusa, a atenção se volta novamente aos dados econômicos americanos e com que força a atividade pode abreviar ou adiantar o processo de elevação de juros, por isso foco também nos PMIs e ISMs.

Atenção hoje aos dados do setor público consolidado e ao CAGED de dezembro.

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é positiva e os futuros NY abrem em alta, fechando o mês de volatilidade dos ativos globais.

Em Ásia-Pacífico, mercados positivos, liderados pela alta nas bolsas japonesas e com exceção dos mercados na China, dado o feriado do ano novo lunar.

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, exceto o minério de ferro.

O petróleo abre em alta em Londres e Nova York, com a sétima semana consecutiva de alta, em meio a temores de menor oferta, melhor mês desde fevereiro de 2021.

O índice VIX de volatilidade abre em alta de 2,21%.

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,3811 / -0,54 %
Euro / Dólar : US\$ 1,12 / 0,197%
Dólar / Yen : ¥ 115,45 / 0,148%
Libra / Dólar : US\$ 1,34 / 0,306%
Dólar Fut. (1 m) : 5390,64 / -0,79 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 23: 12,25 % aa (1,91%)
DI - Janeiro 24: 11,78 % aa (0,21%)
DI - Janeiro 26: 11,26 % aa (0,18%)
DI - Janeiro 27: 11,33 % aa (0,00%)

BOLSAS DE VALORES FECHAMENTO

Ibovespa: -0,6229% / 111.910 pontos
Dow Jones: 1,6530% / 34.725 pontos
Nasdaq: 3,1289% / 13.771 pontos

Nikkei: 1,07% / 27.002 pontos
Hang Seng: 1,07% / 23.802 pontos
ASX 200: -0,24% / 6.972 pontos

ABERTURA

DAX: 1,048% / 15479,45 pontos
CAC 40: 0,510% / 7001,42 pontos
FTSE: 0,076% / 7471,72 pontos

Ibov. Fut.: -0,63% / 112298,00 pontos
S&P Fut.: 0,03% / 4424,75 pontos
Nasdaq Fut.: 0,734% / 14505,00 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: 1,05% / 108,27 pontos

Petróleo WTI: 0,70% / \$87,42
Petróleo Brent: 0,88% / \$90,82

Ouro: -0,09% / \$1.790,28
Minério de Ferro: -0,68% / \$130,81

Soja: 1,31% / \$1.488,50
Milho: 0,63% / \$639,50
Café: -0,21% / \$235,55
Açúcar: 0,27% / \$18,17

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br

segunda-feira, 31 de janeiro de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
Feriado	CNY	Festival da Primavera			
A Definir	BRL	CAGED (Dez)		- 155,500	324,112
00:00	CNY	PMI Composto (Jan)			52,20
00:00	CNY	PMI Industrial (Jan)		50,00	50,30
00:00	CNY	PMI não-manufatura (Jan)			52,70
07:00	EUR	PIB (Anual)			3,90%
07:00	EUR	PIB (Trimestral)			2,20%
08:25	BRL	Boletim Focus			
09:30	BRL	Divida Líquida/PIB (Dez)		57,90%	57,00%
09:30	BRL	Balanco Nominal (RS) (Bi) (Dez)		- 25,128	- 26,600
09:30	BRL	Balanco Primário (RS) (Bi) (Dez)		18,152	15,000
11:45	USD	PMI de Chicago (Jan)		62,50	64,30
12:30	USD	Índice de Atividade das Empresas Fed Dallas (Jan)			19,20

terça-feira, 1 de fevereiro de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
Feriado	CNY	Festival da Primavera			
04:00	GBP	Índice Nationwide de Preços dos Imóveis (Anual) (Jan)		10,80%	10,40%
04:00	GBP	Índice de Preços de Imóveis Nationwide (Mensal) (Jan)		0,60%	1,00%
06:00	EUR	PMI Industrial (Jan)		59,00	59,00
06:30	GBP	Crédito ao Consumidor BoE (Dez)		0,800B	1,233B
06:30	GBP	Massa Monetária - Agregado M4 (Mensal) (Dez)			0,70%
06:30	GBP	PMI Industrial (Jan)		56,90	56,90
06:30	GBP	Aprovações de Hipotecas (Dez)		66,00K	66,96K
07:00	EUR	Taxa de Desemprego (Dez)		7,10%	7,20%
08:00	BRL	IPC-S Semanal		0,42%	0,44%
09:00	BRL	IPP (Mensal) (Dez)			1,31%
10:00	BRL	PMI Composto Markit (Jan)			52,00
10:00	BRL	PMI Industrial Markit (Jan)			49,80
10:00	BRL	PMI de do Setor de Serviços Markit (Jan)			53,60
11:45	USD	PMI Industrial (Jan)		55,00	57,70
12:00	USD	Gastos de Construção (Mensal) (Dez)		0,70%	0,40%
12:00	USD	Índice ISM de Emprego no Setor Manufatureiro (Jan)		53,50	53,90
12:00	USD	Índice de Novos Pedidos ISM (Jan)			61,00
12:00	USD	PMI Industrial ISM (Jan)		57,50	58,80
12:00	USD	Preços no Setor Manufatureiro ISM (Jan)		79,50	68,20
12:00	USD	Ofertas de Emprego JOLTs (Dez)		11,075M	10,562M
15:00	BRL	Balança Comercial Saldo (USD) (Bi) (Jan)		2,018	3,948
15:00	BRL	Balança Comercial Exp. (USD) (Bi) (Jan)		19,587	24,366
15:00	BRL	Balança Comercial Imp. (USD) (Bi) (Jan)		17,569	20,418
18:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto Semanal API			-0,872M

quarta-feira, 2 de fevereiro de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
Feriado	CNY	Festival da Primavera			
A definir	USD	Relatório Mensal da OPEP			
05:00	BRL	IPC-Fipe (Mensal) (Jan)		0,54%	0,57%
07:00	EUR	IPC-núcleo (Anual)		2,60%	2,60%
07:00	EUR	IPC (Mensal)			0,40%
07:00	EUR	IPC (Anual) (Jan)		4,30%	5,00%
07:00	EUR	IPP (Mensal) (Dez)		1,20%	1,80%
07:00	EUR	IPP (Anual) (Dez)		22,90%	23,70%
09:00	USD	Pedidos de Hipotecas MBA (Semanal)			-7,10%
09:00	BRL	Produção Industrial (Mensal) (Dez)		1,30%	-0,20%
09:00	BRL	Produção Industrial (Anual) (Dez)		-5,80%	-4,40%
10:15	USD	Variação de Empregos Privados ADP (Jan)		270K	807K
12:30	USD	Estoques de Petróleo			
18:00	BRL	Decisão da Taxa de Juros Selic		10,50%	9,25%

quinta-feira, 3 de fevereiro de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
Feriado	CNY	Festival da Primavera			
06:00	EUR	PMI Composto Markit (Jan)		52,40	52,40
06:00	EUR	PMI do Setor de Serviços (Jan)		51,20	51,20
06:30	GBP	PMI Composto (Jan)		53,40	53,40
06:30	GBP	PMI do Setor de Serviços (Jan)		53,50	53,30
07:00	EUR	IPP (Anual) (Dez)		26,60%	23,70%
07:00	EUR	IPP (Mensal) (Dez)		3,00%	1,80%
07:00	EUR	Vendas no Varejo (Anual) (Dez)			7,80%
07:00	EUR	Vendas no Varejo (Mensal) (Dez)		-0,50%	1,00%
09:00	GBP	Voto do Comitê de Política Monetária - Aumento (Fev)		8,00	8,00
09:00	GBP	Flexibilização Quantitativa (QE) Total do BoE (Fev)		875B	875B
09:00	GBP	Decisão da Taxa de Juros (Fev)		0,50%	0,25%
09:30	USD	Demissões Anunciadas Challenger (Jan)			19,052K
09:45	EUR	Taxa de Facilidade Permanente de Depósito (Fev)		-0,50%	-0,50%
09:45	EUR	Decisão da Taxa de Juros (Fev)			
10:00	BRL	PMI Composto Markit (Jan)			52,00
10:00	BRL	PMI de do Setor de Serviços Markit (Jan)			53,60
10:30	USD	Produtividade do Setor Não Agrícola (Trimestral) (Q4)		2,80%	-5,20%
10:30	USD	Custo Unitário da Mão de Obra (Trimestral) (Q4)		1,50%	9,60%
11:45	USD	PMI Composto Markit (Jan)			50,80
11:45	USD	PMI do Setor de Serviços (Jan)			50,90
12:00	USD	Pedidos de Bens Duráveis Excl. Defesa (Mensal) (Dez)			0,10%
12:00	USD	Encomendas à Indústria (Mensal) (Dez)		0,10%	1,60%
12:00	USD	Encomendas à Indústria excl. Transporte (Mensal) (Dez)			0,80%
12:00	USD	Atividade Empresarial Não Manufatureira ISM (Jan)		71,00	68,30
12:00	USD	PMI ISM Não-Manufatura (Jan)		58,70	62,30

sexta-feira, 4 de fevereiro de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
Feriado	CNY	Festival da Primavera			
06:30	GBP	PMI de Construção (Jan)		54,30	54,30
07:00	EUR	Vendas no Varejo (Mensal) (Dez)		-0,50%	1,00%
07:00	EUR	Vendas no Varejo (Anual) (Dez)		5,40%	7,80%
10:00	BRL	Carta da Anfavea			
10:30	USD	Payroll não-agrícola (Jan)		200K	199K
10:30	USD	Payroll Privado (Jan)		233K	211K
10:30	USD	Taxa de Desemprego (Jan)		3,90%	3,90%
10:30	USD	Payroll do Governo (Jan)		-33,0K	-12,0K
10:30	USD	Payroll em Manufatura (Jan)		25K	26K
10:30	USD	Salário Médio por Hora (ano a ano) (Anual) (Jan)		5,20%	4,70%
10:30	USD	Ganho Médio por Hora Trabalhada (Mensal) (Jan)		0,50%	0,60%
10:30	USD	Média de Horas Trabalhadas Semanais (Jan)		34,70	34,70

Projeções Brasil & EUA: Infinity

© 2022 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. 🚫