

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

O mercado local resistiu o quanto pode à realização de lucros no exterior, porém, sequer o fluxo do investidor estrangeiro foi suficiente para evitar a desvalorização do Real frente ao dólar e a abertura da curva de juros respondeu ao IGP-M no topo das projeções dos analistas.

A inflação e o mercado de trabalho continuam no foco hoje com a divulgação da PNAD contínua de fevereiro, onde o resultado pode ser abaixo das projeções, em meio ao CAGED sensivelmente mais forte e nos EUA, Job Cuts e a inflação do PCE, após a divulgação do PIB ontem.

Aos EUA, continuam os temores de que a inflação comece a adentrar em um terreno em que as intervenções a 'conta-gotas' do Fed possam não serem suficientes para evitar o descontrole de preços e os dados do PCE trimestral ontem mostraram isso.

O dado de fechamento de 2021 para o PIB foi levemente abaixo das expectativas, enquanto o de inflação foi mais forte, carregando inércia para 2022, o que já é observável nos dados de CPI e PPI e devem se confirmar nos PCEs mensais de hoje.

O problema atual é que a perspectiva de aperto nos EUA, segundo o Fed, não prescreve nada muito além de 2,5%, algo que as curvas de juros também impõem de certa maneira, porém a demora em promover um aperto mais consistente pode levar à necessidade de maior potência da política monetária.

O outro problema é que este mandato do Fed está literalmente aguardando a inflação reduzir sua pressão sem maiores intervenções, portanto, evitando ao máximo um aperto monetário e a redução do balanço da instituição.

Tudo neste cenário acaba por depender de fatores repletos de incertezas como a extensão da invasão russa à Ucrânia, se efetivamente os lockdowns na China promoverão um novo ciclo de pressão de preços e de choques de oferta e como os EUA devem se comportar em meio à crise do petróleo.

A China já dá sinais de uma atividade afetada pelos lockdowns, visto hoje nos dados de PMI em zona de retração em toda sua composição em março.

Aos mercados, pesa-se o fim de um mês extremamente volátil, marcado por incertezas, de um trimestre igualmente agitado e de mudanças profundas no mundo, após a invasão russa, criando o cenário perfeito para o fim da globalização.

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é negativa e os futuros NY abrem em alta, com o fechamento do mês e as incertezas quanto à questão ucraniana.

Em Ásia-Pacífico, mercados negativos, após dados fracos da economia chinesa.

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, exceto paládio e minério de ferro.

O petróleo abre em queda em Londres e Nova York, com os PMIs fracos na China, abrindo espaço para uma atividade global igualmente enfraquecida.

O índice VIX de volatilidade abre em alta de 3,10%.

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 4,7716 / 0,29 %
Euro / Dólar : US\$ 1,11 / -0,439%
Dólar / Yen : ¥ 121,95 / 0,172%
Libra / Dólar : US\$ 1,31 / -0,152%
Dólar Fut. (1 m) : 4773,51 / 0,15 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 23: 12,77 % aa (0,31%)
DI - Janeiro 24: 12,18 % aa (1,46%)
DI - Janeiro 26: 11,32 % aa (1,43%)
DI - Janeiro 27: 11,33 % aa (1,07%)

BOLSAS DE VALORES

FECHAMENTO

Ibovespa: 0,2046% / 120.260 pontos
Dow Jones: -0,1852% / 35.229 pontos
Nasdaq: -1,2132% / 14.442 pontos

Nikkei: -0,73% / 27.821 pontos
Hang Seng: -1,06% / 21.997 pontos
ASX 200: -0,20% / 7.500 pontos

ABERTURA

DAX: -0,099% / 14591,61 pontos
CAC 40: -0,282% / 6722,57 pontos
FTSE: -0,119% / 7569,70 pontos

Ibov. Fut.: 0,18% / 120784,00 pontos
S&P Fut.: 0,11% / 4601 pontos
Nasdaq Fut.: 0,443% / 15132,00 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: -1,60% / 124,43 pts

Petróleo WTI: -6,21% / \$101,12
Petróleo Brent: -5,09% / \$107,68

Ouro: -0,43% / \$1.925,12
Minério de Ferro: 0,05% / \$150,61

Soja: -0,14% / \$1.660,50
Milho: -0,10% / \$737,00
Café: -0,18% / \$222,05
Açúcar: -0,46% / \$19,35

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br

segunda-feira, 28 de março de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
A Definir	BRL	CAGED (Fev)		189,990	155,178
08:00	GBP	Pronunciamento de Bailey, gov. do BoE			
08:00	BRL	Custos de Construção INCC (Mensal) (Mar)		0,51%	0,48%
08:25	BRL	Boletim Focus			
09:30	USD	Balança Comercial de Bens (Fev)			-107,57B
09:30	USD	Nível de Estoques do Varejo excluindo Automóveis (Fev)			1,80%
09:30	USD	Estoques no Atacado (Mensal)			0,80%
09:30	BRL	Transações Correntes (USD) (Bi) (Fev)		- 1,325	- 8,146
09:30	BRL	Investimento Estrangeiro Direto (USD) (Bi) (Fev)		10,319	4,709
14:30	BRL	Receita Tributária Federal (Fev) (RS) (Bi)		141,681	235,231
terça-feira, 29 de março de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
03:00	GBP	Índice de Preços de Imóveis Nationwide (Mensal)			1,70%
03:00	GBP	Índice Nationwide de Preços dos Imóveis (Anual)			12,60%
05:30	GBP	Crédito ao Consumidor BoE (Fev)		0,885B	0,608B
05:30	GBP	Massa Monetária - Agregado M4 (Mensal) (Fev)			0,10%
10:00	USD	Discurso de Williams, membro do FOMC			
10:00	USD	Preços de Imóveis S&P/CS Composto -20 (a.s.) (Mensal) (Jan)		1,30%	1,50%
10:00	USD	Preços de Imóveis S&P/CS Composto -20 (s.a.s.) (Anual) (Jan)		18,30%	18,60%
11:00	USD	Confiança do Consumidor CB (Mar)		107,00	110,50
11:00	USD	Ofertas de Emprego JOLTs (Fev)			11,263M
quarta-feira, 30 de março de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
03:00	GBP	Transações Correntes (Q4)		-15,6B	-24,4B
06:00	EUR	Confiança de Empresas e Consumidores (Pesquisa) (Mar)		110,00	114,00
06:00	EUR	Confiança do Consumidor (Mar)		- 18,70	- 18,70
06:00	EUR	Confiança nos Serviços (Mar)		10,00	13,00
06:00	EUR	Confiança Industrial (Mar)		8,90	14,00
08:00	USD	Pedidos de Hipotecas			
08:00	BRL	IGP-M (Mensal) (Mar)		1,13%	1,83%
08:00	BRL	IGP-M (Mensal) (Mar)		14,08%	16,12%
09:00	BRL	IPP (Mensal) (Fev)			1,18%
09:15	USD	Variação de Empregos Privados ADP (Mar)		438K	475K
09:30	USD	Núcleo de Preços PCE (Q4)		4,50%	5,00%
09:30	USD	PIB (Trimestral) (Q4)		7,10%	2,30%
09:30	USD	Índice de Preços do PIB (Trimestral) (Q4)		7,20%	5,90%
09:30	USD	Preços do PCE (Q4)		6,30%	5,30%
09:30	USD	Gasto dos Consumidores (Q4)			3,10%
09:30	BRL	Empréstimos Bancários (Mensal) (Fev)			0,00%
10:30	BRL	Balanco Gov. Central (Fev) (Bi)		- 20,774	76,539
11:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto			-2,508M
22:30	CNY	PMI Composto (Mar)			51,20
22:30	CNY	PMI Industrial (Mar)			50,20
22:30	CNY	PMI não-manufatura (Mar)			51,60
quinta-feira, 31 de março de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
03:00	GBP	PIB (Anual) (Q4)		6,50%	6,50%
03:00	GBP	PIB (Trimestral) (Q4)		1,00%	1,10%
03:00	GBP	Investimento das Empresas (Trimestral) (Q4)		0,90%	-0,80%
03:00	GBP	Investimento das Empresas (Anual) (Q4)		-0,80%	3,20%
06:00	EUR	Taxa de Desemprego (Fev)		6,70%	6,80%
07:00	USD	Reunião da OPEP			
08:00	BRL	Taxa de Longo Prazo TLP			6,08%
08:30	USD	Demissões Anunciadas Challenger (Mar)			15,245K
09:00	BRL	Taxa de Desemprego		11,20%	11,20%
09:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego			187K
09:30	USD	Renda Pessoal (Mensal) (Fev)		0,50%	0,00%
09:30	USD	Gastos Pessoais (Mensal) (Fev)		0,50%	2,10%
09:30	USD	Consumo Pessoal Real (Mensal) (Fev)			1,50%
09:30	USD	Índice de Preços PCE (Anual) (Anual) (Fev)			6,10
09:30	USD	Índice de Preços PCE (Mensal) (Fev)			0,60%
09:30	USD	Núcleo do Índice de Preços PCE (Mensal) (Fev)		0,40%	0,50%
09:30	USD	Núcleo do Índice de Preços PCE (Anual) (Fev)		5,50%	5,20%
10:00	USD	Discurso de Williams, membro do FOMC			
10:45	USD	PMI de Chicago (Mar)		56,60	56,30
14:00	BRL	Divida Líquida/PIB (Fev)		56,60%	56,60%
14:00	BRL	Balanco Nominal (Bi) (Fev)		- 20,775	84,100
14:00	BRL	Balanco Primário (Bi) (Fev)		- 9,369	101,800
14:00	BRL	Divida Bruta/PIB (Mensal) (Fev)			79,60%
22:45	CNY	PMI Industrial Caixin (Mar)			50,40
sexta-feira, 1 de abril de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
05:00	EUR	PMI Industrial (Mar)		57,00	58,20
05:30	GBP	PMI Industrial (Mar)		55,50	55,50
06:00	EUR	CPI (Mensal)			0,90%
06:00	EUR	CPI (Anual) (Mar)		6,50%	5,90%
06:00	EUR	CPI-núcleo (Mensal)			0,50%
06:00	EUR	CPI-núcleo (Anual)			2,70%
08:00	BRL	IPC-S (Mensal) (mar)		0,91%	0,94%
09:00	BRL	Produção Industrial (Mensal) (Fev)		0,70%	-2,40%
09:00	BRL	Produção Industrial (Anual) (Fev)		-4,10%	-7,20%
09:30	USD	Payroll não agrícola (Mar)		475K	678K
09:30	USD	Payroll Privado (Mar)		448K	654K
09:30	USD	Payroll do Governo (Mar)			24,0K
09:30	USD	Payroll em Manufatura (Mar)		30K	36K
09:30	USD	Taxa de Desemprego (Mar)		3,70%	3,80%
09:30	USD	Salário Médio por Hora (ano a ano) (Anual) (Mar)		5,50%	5,10%
09:30	USD	Ganho Médio por Hora Trabalhadora (Mensal) (Mar)		0,40%	0,60%
09:30	USD	Média de Horas Trabalhadas Semanais (Mar)		34,70	34,70
10:00	BRL	PMI Industrial Markit (Mar)			-9,60
10:45	USD	PMI Industrial (Mar)		58,50	57,30
11:00	USD	Gastos de Construção (Mensal) (Fev)		0,90%	1,30%
11:00	USD	Índice ISM de Emprego no Setor Manufatureiro (Mar)			52,90
11:00	USD	Índice de Novos Pedidos ISM (Mar)			61,70
11:00	USD	PMI Industrial ISM (Mar)		58,60	58,60
11:00	USD	Preços no Setor Manufatureiro ISM (Mar)		80,00	75,60
15:00	BRL	Balanco Comercial Saldo (USD) (Bi) (Mar)		9,025	4,049
15:00	BRL	Balanco Comercial Exp. (USD) (Bi) (Mar)		31,108	22,193
15:00	BRL	Balanco Comercial Imp. (USD) (Bi) (Mar)		22,083	18,864
15:00	USD	Discurso de Williams, membro do FOMC			

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 555/2014 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. 📄