

## CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

Mais um dia do nosso mercado descolado do exterior, mais um dia em que a presença de investidores estrangeiros ganhou peso em nossos mercados e mais um dia em que a puxada global de commodities beneficiou o conjunto das nossas empresas listadas, além de alguma reações aos balanços da temporada.

A intensidade dos nossos mercados, tem de certa maneira ditado vamos ativos no Brasil, ainda na perspectiva de que a inflação tende a ser algo consistentemente mais alto em nível global do que as expectativas desenham, em especial pelas pressões em commodities.

Tal percepção vem do cenário tanto de resolução, quanto continuidade das externalidades que assolam o mundo neste momento e que repetimos aqui com intensidade: guerra na Ucrânia e lockdowns na China.

Em ambos os casos, existe a correta assunção de que o fim de ambos os eventos tem potencial desinflacionário, desencadeado principalmente pelo alívio das pressões em commodities energéticas e agrícolas.

Todavia, tal alívio é sucedido pela igual assunção de que passado o alívio, o crescimento econômico pode ganhar força, em especial puxado pelas metas chinesas de crescimento e os incentivos de crédito a serem derramados na economia.

Neste contexto, a inflação voltaria ao radar, mas não mais pela característica de oferta, como se mostra neste momento, mas de demanda em meio a possíveis novas rodadas de crescimento econômico, em especial de países emergentes.

Deste modo, a opção por países que oferecem carry trade sólido e possuem um vasto portfólio de commodities volta a se limitar aos países emergentes, em especial o Brasil.

De qualquer maneira, o cenário de juros globais mais elevados continua, especialmente quando Powell, após sua recondução confirmada pelo senado americano, diz que provavelmente não é possível um pouso suave na economia americana, se quiserem combater a inflação apropriadamente.

Isso traz uma concorrência global de juros, especialmente em um cenário de mercados emergentes em possível rota de crescimento, na contramão das economias centrais, assoladas por inflações historicamente elevadas e demandando uma correção de rota consideravelmente pesada. Resumindo, juros altos no mundo

## ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é positiva e os futuros NY abrem em alta, na correção dos movimentos mais recentes de queda.

Em Ásia-Pacífico, mercados positivos, destaque para o HSI e Nikkei, com Softbank.

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

Entre as commodities metálicas, sem rumo, quedas no minério de ferro e cobre.

O petróleo abre em alta em Londres e Nova York apesar dos temores renovados de recessão global.

O índice VIX de volatilidade abre em baixa de -3,05%.

## INDICADORES

### CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,1348 / -0,07 %  
Euro / Dólar : US\$ 1,04 / 0,010%  
Dólar / Yen : ¥ 128,86 / 0,444%  
Libra / Dólar : US\$ 1,22 / -0,164%  
Dólar Fut. (1 m) : 5177,65 / 0,36 %

### JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 23: 13,40 % aa (0,98%)  
DI - Janeiro 24: 13,16 % aa (0,88%)  
DI - Janeiro 26: 12,36 % aa (0,57%)  
DI - Janeiro 27: 12,36 % aa (0,45%)

### BOLSAS DE VALORES FECHAMENTO

Ibovespa: 1,2364% / 105.688 pontos  
Dow Jones: -0,3261% / 31.730 pontos  
Nasdaq: 0,0591% / 11.371 pontos

Nikkei: 2,64% / 26.428 pontos  
Hang Seng: 2,68% / 19.899 pontos  
ASX 200: 1,93% / 7.075 pontos

### ABERTURA

DAX: 1,275% / 13914,85 pontos  
CAC 40: 1,506% / 6299,73 pontos  
FTSE: 1,506% / 7342,24 pontos

Ibov. Fut.: 1,38% / 106893,00 pontos  
S&P Fut.: 1,02% / 3967,5 pontos  
Nasdaq Fut.: 1,647% / 12141,00 pontos

### COMMODITIES

Índice Bloomberg: 0,50% / 127,78 pts

Petróleo WTI: 1,75% / \$107,99  
Petróleo Brent: 1,49% / \$109,05

Ouro: 0,13% / \$1.818,16  
Minério de Ferro: 1,13% / \$127,00

Soja: 0,61% / \$1.660,25  
Milho: 1,40% / \$813,50  
Café: -2,32% / \$215,00  
Açúcar: 1,02% / \$18,81

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br

segunda-feira, 9 de maio de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
00:00	USD	Discurso de Bostic, membro do FOMC			
00:00	CNY	Exportações (Anual) (Abr)		0,03	0,15
00:00	CNY	Importações (Anual) (Abr)		-	0,03 - 0,00
00:00	CNY	Balança Comercial (USD) (Abr)		50,65B	47,38B
05:30	EUR	Confiança do Investidor Sentix (Mai)		-	20,80 - 18,00
09:00	BRL	IPC-S Semanal		0,90%	1,08%
08:25	BRL	Boletim Focus			
09:45	USD	Discurso de Bostic, membro do FOMC			
10:00	GBP	Discurso de Saunders, Membro do MPC BoE			
11:00	USD	Índice de Tendência de Emprego (Abr)			120,56
11:00	USD	Vendas no Atacado (Mensal) (Mar)			0,02
terça-feira, 10 de maio de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
A definir	BRL	Empréstimos Bancários (Mensal)			
06:00	EUR	Percepção Econômica ZEW (Mai)			43,00
07:00	USD	Otimismo entre Pequenas Empresas NFIB (Abr)			93,20
08:00	BRL	Ata do Copom			
08:40	USD	Discurso de Williams, membro do FOMC			
09:00	BRL	Vendas no Varejo (Mensal) (Mar)		0,70%	1,10%
09:00	BRL	Vendas no Varejo (Anual) (Mar)		2,20%	1,30%
09:30	USD	Discurso de Bostic, membro do FOMC			
10:00	BRL	Carta da Anfavea (Mensal) (Abr)			
14:00	USD	Discurso de Waller, membro do Fed			
16:00	USD	Discurso de Mester, membro do FOMC			
20:00	USD	Discurso de Bostic, membro do FOMC			
22:30	CNY	CPI (Mensal) (Abr)		0,20%	0,60%
22:30	CNY	CPI (Anual) (Abr)		1,90%	1,50%
22:30	CNY	PPI (Anual) (Abr)		7,80%	8,30%
quarta-feira, 11 de maio de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
05:00	EUR	Discurso de Christine Lagarde, Presidente do BCE			
07:00	USD	Reunião da OPEP			
08:00	USD	Pedidos de Hipotecas			
09:00	BRL	IPCA (Mensal) (Abr)		1,03%	1,62%
09:00	BRL	IPCA (Anual) (Abr)		12,07%	11,30%
09:30	USD	CPI (Mensal) (Abr)		0,20%	1,20%
09:30	USD	CPI (Anual) (Abr)		8,10%	8,50%
09:30	USD	CPI-núcleo (Anual) (Abr)		6,00%	6,50%
09:30	USD	CPI-núcleo (Mensal) (Abr)		0,40%	0,30%
11:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto		-0,829M	1,302M
12:00	BRL	Fluxo Cambial Estrangeiro			-0,132B
15:00	USD	Balanco Orçamentário Federal (Abr)		-191,0B	-193,0B
quinta-feira, 12 de maio de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
A definir	CNY	Medida Ampla de Oferta Monetária (M2) (Anual)			9,70%
A definir	CNY	Novos Empréstimos			3.130,0B
A definir	CNY	Crescimento dos Empréstimos (Anual)			11,40%
A definir	CNY	Financiamento Social Total Chinês			4.650,0B
03:00	GBP	Investimento das Empresas (Anual) (Q1)			1,00%
03:00	GBP	Investimento das Empresas (Trimestral) (Q1)			1,00%
03:00	GBP	Produção do Setor de Construção (Mensal) (Mar)			-0,10%
03:00	GBP	Produção do Setor de Construção (Anual) (Mar)			6,10%
03:00	GBP	PIB (Trimestral) (Q1)		1,00%	1,30%
03:00	GBP	PIB (Anual) (Q1)		9,00%	6,60%
03:00	GBP	Produção Industrial (Anual) (Mar)		0,40%	1,60%
03:00	GBP	Produção Industrial (Mensal) (Mar)		0,10%	-0,60%
03:00	GBP	Produção Industrial não extrativa e s/ serv. públicos (Anual) (Mar)		1,70%	3,60%
03:00	GBP	Produção Industrial não extrativa e s/ serv. públicos (Mensal) (Mar)		-0,50%	-0,40%
03:00	GBP	Balança Comercial (Mar)			-20,59B
03:00	GBP	Balança Comercial fora da UE (Mar)			-12,14B
08:00	USD	Relatório Mensal da OPEP			
09:00	BRL	Volume do Setor de Serviços (Mensal) (Mar)		0,70%	-0,20%
09:00	BRL	Volume do Setor de Serviços (Anual) (Mar)		8,80%	7,40%
09:30	USD	PPI (Mensal) (Abr)		0,50%	1,40%
09:30	USD	PPI (Anual) (Abr)		10,70%	11,20%
09:30	USD	Núcleo do PPI (Mensal) (Abr)		0,60%	1,00%
09:30	USD	Núcleo do PPI (Anual) (Abr)		8,90%	9,20%
09:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego			200K
13:00	USD	Relatório WASDE			
sexta-feira, 13 de maio de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
A definir	CNY	Investimento Estrangeiro Direto			25,60%
04:00	EUR	Discurso de Luis de Guindos, do BCE			
06:00	EUR	Produção Industrial (Anual) (Mar)		-0,80%	2,00%
06:00	EUR	Produção Industrial (Mensal) (Mar)		-1,00%	0,70%
09:30	USD	Preços de Bens Exportados (Mensal) (Abr)		1,00%	4,50%
09:30	USD	Preços de Bens Importados (Mensal) (Abr)		0,60%	2,60%
11:00	USD	Índice de Condições Atuais Michigan (Mai)		68,00	69,40
12:00	USD	Discurso de Kashkari, membro do FOMC			
13:00	USD	Discurso de Mester, membro do FOMC			
13:00	EUR	Pronunciamento de Schnabel, do BCE			

Projeções Brasil &amp; 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 como precisão as informações do mercado financeiro, elas não podem ser consideradas como garantia de operações lucrativas, por se tratar de um mercado de risco. Motivado 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. 📄