

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

Após a série de dados do mercado imobiliário americano ontem, a expectativa por algum movimento de juros na China não se concretizou e foram mantidos os estímulos pelos repôs de \$445 milhões, principalmente pela situação do mercado imobiliário e a recusa de muitos consumidores de pagarem as hipotecas.

Com isso, a Ásia fechou fortemente positiva, influenciada pelos resultados das bolsas ocidentais, estas entusiasmadas por uma série de balanços corporativos acima das expectativas, aliviando a perspectiva global de juros elevados.

A mudança no "humor" dos investidores foi importante, pois em meio ao contexto de extrema volatilidade, os resultados corporativos positivos poderiam facilmente se esvaír, perdendo assim o bônus da melhora da atividade econômica.

Agora o foco está em duas decisões de juros importantes entre hoje e amanhã, iniciando com o Banco do Japão, o qual deve manter os juros inalterados no melhor estilo asiático e produzir as projeções de inflação e PIB do país.

Amanhã, as atenções se voltam à decisão do BCE, onde permanecem as projeções de uma elevação de 25 bp na taxa de juros, considerada *dove* e insuficiente pela maioria dos analistas, dadas as pressões de preços sofridas na Europa, com o adicional da questão energética e da dependência da Rússia.

Por outro lado, a redução da inflação ao atacado alemã em junho para quase um terço do projetado (real: 0,6%; proj.: 1,5%) abre espaço para a visão de leniência de parte da autoridade monetária, numa literal torcida para que a inflação ceda, antes que seja necessário um aperto forte.

Isso pode reforçar as fracas elevações de juros, afastando na visão de muitos analistas a possibilidade, que para nós é concreta, de recessão no bloco.

No Reino Unido, após uma série importante de dados positivos de atividade econômica, especialmente do mercado imobiliário, a inflação registrou em junho mais força em todos os aspectos, superando as expectativas nas medidas do atacado e do varejo, reforçando a política de juros do BoE.

Neste cenário, começamos a sessão de agenda macroeconômica limitada, com dados do mercado imobiliário americano e com as commodities sem rumo concreto, o que ainda pode ser positivo ao mercado brasileiro.

Atenção especial à liberação do gás russo à Europa através da Gazprom.

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é negativa e os futuros NY abrem em alta, na expectativa por balanços de Abbot e Nasdaq, antes da abertura, United e Alcoa, após o fechamento.

Em Ásia-Pacífico, mercados positivos, após o rali de Wall Street e com os estímulos do governo chinês, apesar da manutenção dos juros.

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

Entre as commodities metálicas, altas, destaque ao cobre e minério de ferro.

O petróleo abre em queda em Londres e alta em Nova York, com os estoques nos EUA.

O índice VIX de volatilidade abre em baixa de -0,33%.

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,4127 / -0,44 %
Euro / Dólar : US\$ 1,02 / -0,010%
Dólar / Yen : ¥ 138,17 / -0,007%
Libra / Dólar : US\$ 1,20 / 0,058%
Dólar Fut. (1 m) : 5420,27 / -0,32 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Junho 23: 14,16 % aa (1,00%)
DI - Janeiro 24: 14,04 % aa (0,54%)
DI - Janeiro 26: 13,32 % aa (0,87%)
DI - Janeiro 27: 13,36 % aa (1,14%)

BOLSAS DE VALORES FECHAMENTO

Ibovespa: 1,3709% / 98.245 pontos
Dow Jones: 2,4280% / 31.827 pontos
Nasdaq: 3,1083% / 11.713 pontos

Nikkei: 2,67% / 27.680 pontos
Hang Seng: 1,11% / 20.890 pontos
ASX 200: 1,65% / 6.759 pontos

ABERTURA

DAX: -0,148% / 13288,67 pontos
CAC 40: -0,099% / 6195,06 pontos
FTSE: 0,196% / 7310,56 pontos

Ibov. Fut.: 1,29% / 98991,00 pontos
S&P Fut.: -0,02% / 3936,75 pontos
Nasdaq Fut.: 0,169% / 12286,25 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: 0,18% / 116,25 pts

Petróleo WTI: -1,51% / \$102,65
Petróleo Brent: -1,50% / \$105,74

Ouro: 0,04% / \$1.711,46
Minério de Ferro: 1,90% / \$99,05

Soja: -0,64% / \$1.467,75
Milho: -0,08% / \$596,25
Café: -0,72% / \$214,95
Açúcar: -0,11% / \$18,82

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br

segunda-feira, 18 de julho de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
A Definir	BRL	Índice de Evolução de Emprego do CAGED (Jun)	275,800	277,018	
A definir	BRL	Coleta de Impostos (Bi) (Jun)	166,095	165,333	
A definir	CNY	Investimento Estrangeiro Direto		17,30%	
08:00	BRL	IPC-S Semanal	0,00%	0,69%	
08:00	BRL	IGP-10 - Índice de Inflação (Mensal) (Jul)	0,46%	0,74%	
08:25	BRL	Boletim Focus			
10:00	GBP	Discurso de Saunders, Membro do MPC BoE			
11:00	USD	Índice NAHB de Mercado Imobiliário (Jul)	66,00	67,00	
17:00	USD	Compras Líquidas Estrangeiras de T-bonds (Mai)		-1,20B	
terça-feira, 19 de julho de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
03:00	GBP	Rendimento Semanal Médio excl. Bônus (Mai)	4,30%	4,20%	
03:00	GBP	Rendimento Semanal Médio incl. Bônus (Mai)	6,90%	6,80%	
03:00	GBP	Varição no Número de Desempregados (Jun)		-19,7K	
03:00	GBP	Varição no Emprego 3M/3M (Mensal) (Mai)	170K	177K	
03:00	GBP	Taxa de Desemprego (Mai)	3,80%	3,80%	
05:00	BRL	IPC-Fipe Semanal	0,28%	0,43%	
06:00	EUR	Produção do Setor de Construção (Mensal) (Mai)		-1,05%	
06:00	EUR	CPI (Mensal) (Jun)	0,80%	0,80%	
06:00	EUR	CPI (Anual) (Jun)	8,60%	8,60%	
06:00	EUR	CPI-núcleo (Mensal) (Jun)	0,20%	0,20%	
06:00	EUR	CPI-núcleo (Anual) (Jun)	3,70%	3,70%	
09:30	USD	Licenças de Construção (Jun)	1,666M	1,695M	
09:30	USD	Licenças de Construção (Mensal) (Jun)		-7,00%	
09:30	USD	Construção de Novas Casas (Mensal) (Jun)		-14,40%	
09:30	USD	Construção de Novas Casas (Jun)	1,585M	1,549M	
14:45	GBP	Pronunciamento de Bailey, gov. do BoE			
quarta-feira, 20 de julho de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
03:00	GBP	CPI (Mensal) (Jun)	0,70%	0,70%	
03:00	GBP	CPI (Anual) (Jun)	9,20%	9,10%	
03:00	GBP	CPI-núcleo (Anual) (Jun)	5,80%	5,90%	
03:00	GBP	CPI-Núcleo (mensal) (Mensal) (Jun)	0,50%	0,50%	
03:00	GBP	PPI Bens Intermediários (Anual) (Jun)	19,40%	22,10%	
03:00	GBP	PPI Bens Intermediários (Mensal) (Jun)	1,90%	2,10%	
05:30	GBP	Índice de Preços de Imóveis (Anual)		12,40%	
06:00	EUR	Transações Correntes (Mai)		-5,8B	
06:00	EUR	Transações Correntes (sem ajuste sazonal) (Mai)		-5,4B	
08:00	USD	Pedidos de Hipotecas			
10:15	CNY	Novos Empréstimos		2,810,0B	
11:00	USD	Vendas de Casas Usadas (Jun)	5,39M	5,41M	
11:00	USD	Vendas de Casas Usadas (Mensal) (Jun)		-3,40%	
11:00	EUR	Confiança do Consumidor (Jul)	-	24,50	- 23,60
11:30	USD	Estoques de Petróleo			
quinta-feira, 21 de julho de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
03:00	GBP	Dívida Líquida do Setor Público (Jun)	13,20B	13,23B	
03:00	GBP	Necessidade de Financiamento Líquido do Setor Público (Jun)		12,024B	
09:15	EUR	Taxa de Facilidade Permanente de Depósito (Jul)	-0,25%	-0,50%	
09:15	EUR	BCE Facilidade Permanente de Cedência de Liquidez		0,25%	
09:15	EUR	Declaração de Política Monetária do BCE			
09:15	EUR	Decisão da Taxa de Juros (Jul)	0,25%		
09:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	240K	244K	
09:30	USD	Índice de Atividade Industrial Fed Filadélfia (Jul)	-	2,50	- 3,30
09:30	USD	Índice de Condições Empresariais do Fed Filadélfia (Jul)	-	6,80	
09:45	EUR	Coletiva de Imprensa do BCE			
11:00	USD	Índice de Indicadores Antecedentes dos EUA (Mensal) (Jun)	-0,50%	-0,40%	
20:01	GBP	Confiança do Consumidor GfK (Jul)	-	42,00	- 41,00
sexta-feira, 22 de julho de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
03:00	GBP	Vendas no Varejo (Mensal) (Jun)	-0,40%	-0,50%	
03:00	GBP	Vendas no Varejo (Anual) (Jun)	-5,30%	-4,70%	
03:00	GBP	Núcleo de Vendas no Varejo (Mensal) (Jun)	-0,40%	-0,70%	
03:00	GBP	Núcleo de Vendas no Varejo (Anual) (Jun)	-6,30%	-5,70%	
05:00	EUR	PMI Industrial (Jul)	51,00	52,10	
05:00	EUR	PMI Composto S&P Global (Jul)	51,00	52,00	
05:00	EUR	PMI do Setor de Serviços (Jul)	52,00	53,00	
05:30	GBP	PMI Composto		53,70	
05:30	GBP	PMI Industrial		52,80	
05:30	GBP	PMI do Setor de Serviços		54,30	
07:00	GBP	Índice CBI Tendências Industriais (Jul)		18,00	
10:45	USD	PMI Industrial (Jul)	52,00	52,70	
10:45	USD	PMI Composto S&P Global (Jul)		52,30	
10:45	USD	PMI do Setor de Serviços (Jul)	52,60	52,70	

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 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. 🚫