

## CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

Como não podia ser diferente, dos dias de decisão de juros são de grande emoção, especialmente quando o mundo é acometido pela perspectiva de piora geopolítica, após a presidente da câmara americano, Nancy Pelosi, apontar em Taiwan.

Ela é a autoridade mais importante dos EUA na ilha nos últimos 25 anos e apesar de não reconhecerem o país como nação independente, as relações diplomáticas e comerciais são intensas com a ilha.

Não se sabem exatamente os motivos da visita, em meio à tentativa de Biden de avançar com acordos comerciais com a China, com a retomada dos embarques chineses, após meses de choque de ofertas, devido aos lockdowns.

Estes acordos são essenciais aos EUA para melhora o fluxo de bens intermediários e de capital da China, especialmente devido à inflação ainda vigente no país e a entrada do país em recessão técnica no segundo trimestre.

Daí a estranheza da visita de Pelosi, que pode causar ainda mais estresse nas estremecidas relações dos dois países, que datam desde o governo Obama e a construção do acordo do Trans Pacífico, erroneamente destruído por Trump em seu mandato.

Este pode ser um elemento de tensão e volatilidade dos ativos no curtíssimo prazo, que pode tanto afetar a perspectiva de aperto monetário dos EUA, como adiar uma possível pausa nos juros por aqui.

Este é um elemento importante do atual cenário, afinal como mostrados dezenas de vezes neste relatório, o Banco Central neste momento possui muito mais motivos para manter os juros inalterados, do que para dar continuidade ao aperto monetário.

Ainda assim, como o Banco Central que raramente não desobedece à curva de juros, muito provavelmente haverá a elevação implicada de 50 bp e um possível "sinal em aberto" que seria a deixa para mais uma elevação de um quarto de ponto, para então encerrar o ciclo.

Obviamente, ele sequer precisava do aumento anterior de juros e portanto, o mais importante, reiteramos, é um sinal de preservação da taxa terminal por um período relativamente longo, para a maturação das decisões defasadas de juros.

## ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é positiva e os futuros NY abrem em alta, com resultados de CVS e Moderna, antes da abertura e Ebay e Western Union após o fechamento.

Em Ásia-Pacífico, mercados negativos, com o temor de um recrudescimento da

geopolítica, dada à visita de Pelosi a Taiwan e os PMIs mais fracos na China e Japão.

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

Entre as commodities metálicas, quedas, destaque ao ouro.

O petróleo cai em Londres e em Nova York, à medida que dados compostos mais fracos alimentam temores de recessão.

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

## INDICADORES

### CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,2797 / 1,81 %  
Euro / Dólar : US\$ 1,02 / 0,207%  
Dólar / Yen : ¥ 133,12 / -0,075%  
Libra / Dólar : US\$ 1,22 / 0,066%  
Dólar Fut. (1 m) : 5323,00 / 1,68 %

### JUROS FUTUROS (DI)

DI - Junho 23: 13,76 % aa (-0,29%)  
DI - Janeiro 24: 13,31 % aa (0,38%)  
DI - Janeiro 26: 12,58 % aa (1,13%)  
DI - Janeiro 27: 12,64 % aa (1,24%)

### BOLSAS DE VALORES FECHAMENTO

Ibovespa: 1,1119% / 103.362 pontos  
Dow Jones: -1,2264% / 32.396 pontos  
Nasdaq: -0,1635% / 12.349 pontos

Nikkei: 0,53% / 27.742 pontos  
Hang Seng: 0,40% / 19.767 pontos  
ASX 200: -0,32% / 6.976 pontos

### ABERTURA

DAX: 0,253% / 13483,25 pontos  
CAC 40: 0,250% / 6425,83 pontos  
FTSE: 0,043% / 7412,30 pontos

Ibov. Fut.: 1,03% / 103812,00 pontos  
S&P Fut.: 0,41% / 4110,5 pontos  
Nasdaq Fut.: 0,453% / 12978,25 pontos

### COMMODITIES

Índice Bloomberg: -0,13% / 117,63 pts

Petróleo WTI: -1,18% / \$93,31  
Petróleo Brent: -1,22% / \$99,31

Ouro: 0,33% / \$1.765,54  
Minério de Ferro: -4,47% / \$109,55

Soja: 1,12% / \$1.586,75  
Milho: 0,63% / \$594,75  
Café: 0,60% / \$211,05  
Açúcar: -0,51% / \$17,61

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br

segunda-feira, 1 de agosto de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
00:00	CNY	PMI Industrial Caixin (Jul)		51,50	51,70
04:00	GBP	Índice de Preços de Imóveis Nationwide (Mensal)			0,30%
05:00	EUR	PMI Industrial (Jul)		49,60	49,60
05:30	GBP	PMI Industrial (Jul)		52,20	52,20
06:00	EUR	Taxa de Desemprego (Jun)		6,60%	6,60%
<b>08:00</b>	<b>BRL</b>	<b>IPC-S Semanal</b>		<b>-0,78%</b>	<b>-0,44%</b>
08:25	BRL	Boletim Focus			
10:00	BRL	PMI Industrial S&P Global (Jul)			54,10
10:45	USD	PMI Industrial (Jul)			52,30
11:00	USD	Gastos de Construção (Mensal) (Jun)		0,20%	-0,10%
11:00	USD	Índice ISM de Emprego no Setor Manufatureiro (Jul)			47,30
11:00	USD	Índice de Novos Pedidos ISM (Jul)			49,20
11:00	USD	PMI Industrial ISM (Jul)		52,00	53,00
11:00	USD	Preços no Setor Manufatureiro ISM (Jul)		73,50	78,50
<b>15:00</b>	<b>BRL</b>	<b>Balança Comercial Saldo (USD) (Bi) (Jul)</b>		<b>6,940</b>	<b>8,769</b>
<b>15:00</b>	<b>BRL</b>	<b>Balança Comercial Exp. (USD) (Bi) (Jul)</b>		<b>31,980</b>	<b>32,633</b>
<b>15:00</b>	<b>BRL</b>	<b>Balança Comercial Imp. (USD) (Bi) (Jul)</b>		<b>25,040</b>	<b>23,865</b>
terça-feira, 2 de agosto de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
03:00	GBP	Índice de Preços de Imóveis Nationwide (Mensal) (Jul)		0,50%	0,30%
03:00	GBP	Índice Nationwide de Preços dos Imóveis (Anual) (Jul)			10,70%
<b>05:00</b>	<b>BRL</b>	<b>IPC-Fipe (Mensal) (Jul)</b>		<b>0,21%</b>	<b>0,28%</b>
11:00	USD	Ofertas de Emprego JOLTs (Jun)		11,000M	11,254M
19:45	USD	Discurso de Bullard, Membro do FOMC			
22:45	CNY	PMI do Setor de Serviços Caixin (Jul)			54,50
quarta-feira, 3 de agosto de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
05:00	EUR	PMI Composto S&P Global (Jul)		49,40	49,40
05:00	EUR	PMI do Setor de Serviços (Jul)		50,60	50,60
05:30	GBP	PMI Composto (Jul)		52,80	52,80
05:30	GBP	PMI do Setor de Serviços (Jul)		53,30	53,30
06:00	EUR	PPI (Anual) (Jun)		35,70%	36,30%
06:00	EUR	PPI (Mensal) (Jun)		1,00%	0,70%
06:00	EUR	Vendas no Varejo (Anual) (Jun)		-1,60%	0,20%
06:00	EUR	Vendas no Varejo (Mensal) (Jun)		0,10%	0,20%
07:00	USD	Reunião da OPEP			
08:00	USD	Pedidos de Hipotecas MBA (Semanal)			
<b>09:00</b>	<b>BRL</b>	<b>Produção Industrial (Mensal) (Jun)</b>		<b>-0,20%</b>	<b>0,30%</b>
<b>09:00</b>	<b>BRL</b>	<b>Produção Industrial (Anual) (Jun)</b>		<b>-0,15%</b>	<b>0,50%</b>
10:00	BRL	PMI Composto S&P Global (Jul)			59,40
10:00	BRL	PMI de do Setor de Serviços S&P Global (Jul)			60,80
10:45	USD	PMI Composto S&P Global (Jul)			47,50
10:45	USD	PMI do Setor de Serviços (Jul)			47,00
11:00	USD	Pedidos de Bens Duráveis Excl. Defesa (Mensal) (Jun)			0,40%
11:00	USD	Encomendas à Indústria (Mensal) (Jun)		1,20%	1,60%
11:00	USD	Encomendas à Indústria excl. Transporte (Mensal) (Jun)			1,70%
11:00	USD	Atividade Empresarial Não Manufatureira ISM (Jul)		54,00	56,10
11:00	USD	ISM Não-Manufatura: Emprego (Jul)			47,40
11:00	USD	ISM Não-Manufatura: Novos Pedidos (Jul)			55,60
11:00	USD	PMI ISM Não-Manufatura (Jul)		53,50	55,30
11:00	USD	ISM Não-Manufatura: Preços (Jul)			80,10
11:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto			
<b>18:00</b>	<b>BRL</b>	<b>Decisão do COPOM</b>		<b>13,75%</b>	<b>13,25%</b>
20:00	USD	Total de Vendas de Veículos			13,00M
quinta-feira, 4 de agosto de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
05:00	EUR	Relatório Mensal do BCE			
05:30	GBP	PMI de Construção (Jul)		52,10	52,60
08:00	GBP	Voto do Comitê de Política Monetária - Aumento (Ago)		9,00	9,00
08:00	GBP	Decisão da Taxa de Juros (Ago)		1,50%	1,25%
08:30	GBP	Pronunciamento de Bailey, gov. do BoE			
08:30	USD	Demissões Anunciadas Challenger (Jul)			32,517K
09:30	USD	Exportações			255,90B
09:30	USD	Importações			341,40B
09:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego		265K	256K
09:30	USD	Balança Comercial (Jun)		-80,10B	-85,60B
13:00	USD	Discurso de Mester, membro do FOMC			
sexta-feira, 5 de agosto de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
03:00	GBP	Índice de Preços de Imóveis Halifax (Mensal) (Jul)			1,80%
03:00	GBP	Índice de Preços de Imóveis Halifax (Anual)			13,00%
<b>08:00</b>	<b>BRL</b>	<b>IGP-DI (Mensal) (Jul)</b>		<b>-0,15%</b>	<b>0,62%</b>
<b>08:00</b>	<b>BRL</b>	<b>IGP-DI (Anual) (Jul)</b>		<b>9,37%</b>	<b>11,12%</b>
08:15	GBP	Discurso de Pill, Membro do CPM do BoE			
09:00	BRL	Carta da Anfavea (Jul)			
09:30	USD	Payroll não-agrícola (Jul)		250K	372K
09:30	USD	Payroll Privado (Jul)		230K	381K
09:30	USD	Payroll em Manufatura (Jul)		20K	29K
09:30	USD	Payroll do Governo (Jul)			-9,0K
09:30	USD	Taxa de Desemprego (Jul)		3,60%	3,60%
09:30	USD	Taxa de Participação (Jul)			62,20%
09:30	USD	Salário Médio por Hora (ano a ano) (Anual) (Jul)		5,00%	5,10%
09:30	USD	Ganho Médio por Hora Trabalhadora (Mensal) (Jul)		0,30%	0,30%
09:30	USD	Média de Horas Trabalhadas Semanais (Jul)		3450,00%	3450,00%
16:00	USD	Crédito ao Consumidor (Jun)		24,00B	22,35B

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 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. 🚫