

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

O combustível como vetor de desinflação, este foi o mote da redução observada no CPI ontem nos EUA e no IPCA mais recentemente no Brasil, em meio à série grande de eventos afetando a cadeia de preços no mundo.

Nos EUA, a descompressão foi proporcionada por uma queda marginal de -4,5% em commodities energéticas, com diesel representando -11%, -7,7% em gasolina e -2,4% em energia, além de um alívio do núcleo marginal de 0,7% em junho, para 0,3% em julho.

No Brasil, a deflação de transportes no Brasil foi semelhante, -4,51%, com foco na queda dos combustíveis como gasolina e diesel, além da descompressão em etanol, proporcionando alívio ainda maior.

O ponto de crítica em ambos os casos fica pela pressão ainda crescente em alimentação, mesmo com a redução global das commodities agrícolas recentemente observadas, após dois meses anteriores de redução de pressões.

No caso brasileiro, o IPCA-15 já havia demonstrado uma inflação de alimentos mais pressionada e o dado do mês de julho registrou resultado menor, ou seja, o item está em descompressão, apesar da comparação com junho não ser favorável.

Além disso, a descompressão da inflação brasileira é mais disseminada, sendo que somente alimentos e despesas pessoais cresceram na comparação com junho, tendo o restante registrado índices menores.

No caso americano, a dissipação de preços não foi tão disseminada, com parte maior dos itens em alta, mas ainda assim, o núcleo também registrou menor força e no fim, em ambos os casos, ainda que se suscitem críticas nos dois países em como se está conduzindo a política econômica, a realidade é que a inflação caiu mesmo.

Obviamente, a sensibilidade com o item alimentação, muito mais presente na vida das pessoas e com enorme peso na cesta de consumo das famílias de menor renda reserva esta comemoração aos políticos e aos analistas, devendo ainda levar um tempo para ser sentido na população em geral.

Daí a importância da leitura do PPI hoje e dos IPAs no Brasil, o qual o mais recente registrou queda de -0,86%, puxado por milho, soja e minério de ferro, reforçando o que sempre dizemos: a inflação do atacado hoje é a do varejo amanhã.

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é negativa e os futuros NY abrem em alta, enquanto Wall Street aguarda os dados de inflação.

Em Ásia-Pacífico, mercados positivos, somente queda no Nikkei e o restante seguindo a reação positiva ao CPI.

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, exceção ao ouro e prata.

O petróleo sobe em Londres e em Nova York, apesar do aumento expressivo dos estoques americanos e de redução da demanda

O índice VIX de volatilidade abre em alta de 1,01%.

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,0924 / -0,65 %
Euro / Dólar : US\$ 1,03 / 0,359%
Dólar / Yen : ¥ 132,59 / -0,203%
Libra / Dólar : US\$ 1,22 / 0,016%
Dólar Fut. (1 m) : 5125,00 / -1,10 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Junho 23: 13,71 % aa (0,50%)
DI - Janeiro 24: 12,93 % aa (-0,23%)
DI - Janeiro 26: 11,67 % aa (-0,38%)
DI - Janeiro 27: 11,72 % aa (-0,51%)

BOLSAS DE VALORES FECHAMENTO

Ibovespa: 1,4585% / 110.236 pontos
Dow Jones: 1,6327% / 33.310 pontos
Nasdaq: 2,8884% / 12.855 pontos

Nikkei: -0,65% / 27.819 pontos
Hang Seng: 2,40% / 20.082 pontos
ASX 200: 1,12% / 7.071 pontos

ABERTURA

DAX: -0,123% / 13684,09 pontos
CAC 40: -0,100% / 6516,93 pontos
FTSE: -0,260% / 7487,59 pontos

Ibov. Fut.: 1,45% / 110515,00 pontos
S&P Fut.: 0,25% / 4220,5 pontos
Nasdaq Fut.: 0,315% / 13410,00 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: 0,73% / 121,59 pts

Petróleo WTI: 0,96% / \$92,81
Petróleo Brent: 0,94% / \$98,32

Ouro: -0,19% / \$1.791,00
Minério de Ferro: 2,02% / \$112,10

Soja: 0,07% / \$1.690,00
Milho: 0,60% / \$625,25
Café: -0,14% / \$218,80
Açúcar: -0,05% / \$18,22

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br

segunda-feira, 8 de agosto de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
00:00	CNY	Exportações (Anual) (Jul)		15,00%	17,90%
00:00	CNY	Importações (Anual) (Jul)		3,70%	1,00%
00:00	CNY	Balança Comercial (USD) (Jul)		90,00B	97,94B
05:00	CNY	Reservas Cambiais (USD) (Jul)		3,050T	3,071T
08:00	BRL	IPC-S Semanal		-1,10%	-1,19%
05:30	EUR	Confiança do Investidor Sentix (Ago)		-	24,70 - 26,40
08:25	BRL	Boletim Focus			
11:00	USD	Índice de Tendência de Emprego (Jul)			119,38
terça-feira, 9 de agosto de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
05:00	BRL	IPC-Fipe Semanal		0,35%	0,33%
07:00	USD	Otimismo entre Pequenas Empresas NFIB (Jul)			89,50
08:00	BRL	Ata do Copom			
09:00	BRL	IPCA (Mensal) (Jul)		-0,52%	0,67%
09:00	BRL	IPCA (Anual) (Jul)		10,21%	11,89%
09:30	USD	Produtividade do Setor Não Agrícola (Trimestral) (Q2)		-4,60%	-7,30%
09:30	USD	Custo Unitário da Mão de Obra (Trimestral) (Q2)		9,50%	12,60%
11:00	USD	Índice IBD/TIPP de Otimismo Econômico			38,50
22:30	CNY	CPI (Anual) (Jul)		2,40%	2,50%
22:30	CNY	CPI (Mensal) (Jul)		-0,10%	-0,20%
22:30	CNY	PPI (Anual) (Jul)		6,00%	6,10%
quarta-feira, 10 de agosto de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
08:00	USD	Pedidos de Hipotecas			
09:00	BRL	Vendas no Varejo (Mensal) (Jun)		0,01%	0,10%
09:00	BRL	Vendas no Varejo (Anual) (Jun)		1,65%	-0,20%
09:00	BRL	Vendas no Varejo Amplo (Mensal) (Jun)		0,00%	0,20%
09:00	BRL	Vendas no Varejo Amplo (Anual) (Jun)		0,02%	-0,70%
09:30	USD	CPI (Anual) (Jul)		8,70%	9,10%
09:30	USD	CPI (Mensal) (Jul)		0,20%	1,30%
09:30	USD	CPI-núcleo (Mensal) (Jul)		0,50%	0,70%
09:30	USD	CPI-núcleo (Anual) (Jul)		6,10%	5,90%
09:30	USD	Rendimento Real (Mensal) (Jul)			-1,00%
11:00	USD	Estoques no Atacado (Mensal)			1,90%
11:00	USD	Vendas no Atacado (Mensal) (Jun)		0,90%	0,50%
11:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto			4,467M
15:00	USD	Balanço Orçamentário Federal (Jul)		-76,5B	-89,0B
quinta-feira, 11 de agosto de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
A definir	CNY	Crescimento dos Empréstimos (Anual)			11,20%
A definir	CNY	Financiamento Social Total Chinês			5.170,0B
08:00	USD	Relatório Mensal da OPEP			
09:00	BRL	Volume do Setor de Serviços (Mensal) (Jun)		0,25%	0,90%
09:00	BRL	Volume do Setor de Serviços (Anual) (Jun)		7,00%	9,20%
09:30	USD	PPI (Mensal) (Jul)		0,20%	1,10%
09:30	USD	PPI (Anual) (Jul)		10,40%	11,30%
09:30	USD	Núcleo do PPI (Anual) (Jul)		7,60%	8,20%
09:30	USD	Núcleo do PPI (Mensal) (Jul)		0,40%	0,40%
09:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego		265K	260K
10:15	CNY	Medida Ampla de Oferta Monetária (M2) (Anual)			11,40%
10:15	CNY	Novos Empréstimos			2.810,0B
sexta-feira, 12 de agosto de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
03:00	GBP	Produção do Setor de Construção (Mensal) (Jun)		-1,40%	1,50%
03:00	GBP	Produção do Setor de Construção (Anual) (Jun)		3,00%	4,70%
03:00	GBP	PIB (Anual) (Q2)		2,80%	8,70%
03:00	GBP	PIB (Trimestral) (Q2)		-0,20%	0,80%
03:00	GBP	Produção Industrial (Anual) (Jun)		1,60%	1,40%
03:00	GBP	Produção Industrial (Mensal) (Jun)		-0,80%	0,90%
03:00	GBP	PIB Mensal (Variação Trimestral)			0,40%
03:00	GBP	Balança Comercial (Jun)		-21,20B	-21,45B
03:00	GBP	Balança Comercial fora da UE (Jun)			-10,37B
06:00	EUR	Produção Industrial (Anual) (Jun)		0,70%	1,60%
06:00	EUR	Produção Industrial (Mensal) (Jun)			0,80%
09:00	BRL	IBC-Br Mensal (Jul)		0,40%	-0,10%
09:00	BRL	IBC-Br Anual (Jul)		2,70%	3,70%
09:00	GBP	Monitorização do PIB Mensal NIESR			0,20%
09:30	USD	Preços de Bens Exportados (Mensal) (Jul)		0,20%	0,70%
09:30	USD	Preços de Bens Importados (Mensal) (Jul)		-0,50%	0,20%
11:00	USD	Índice de Condições Atuais Michigan (Ago)		59,10	58,10
13:00	USD	Relatório WASDE			

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. 🚫