

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

As oscilações intradiárias observadas nos ativos e mercados e a falta de rumo concreto dos mesmos são o claro sinal de que a volatilidade, neste momento causada pelas expectativas em relação às declarações de Powell em Jackson Hole, está instalada.

A opinião do chairman quanto ao futuro da taxa de juros americana, após declarações desencontradas de diversos membros do Fed é o que deve balizar as projeções para a próxima decisão nos EUA e o ritmo a ser empregado de agora em diante.

Mais uma vez, o mundo se pauta pelo rumo dos juros americanos, ainda que a percepção de que os EUA já não atraíam capital global como o Safe Haven e reserva de valor, mas ainda assim, se trata da economia mais forte do mundo.

Neste sentido, há uma dispersão no quanto um aperto mais intenso nos EUA pode forçar movimento semelhante de outros países e blocos, acelerando a corrida por juros altos, situação em que o Brasil é praticamente o vencedor.

Ainda assim, a armadilha de liquidez autoimposta pelo Fed e onde o BCE ainda está total e completamente imerso continua armada e a situação piora a cada reunião que os bancos centrais tentam “empurrar com a barriga” o problema.

O contexto agora se volta novamente à uma série de commodities, as quais devolveram os preços intensamente nos últimos meses, mas agora ganham possíveis pressões da China, com os planos de infraestrutura e da OPEP+, dada a possibilidade de reentrada do Irã na oferta global.

Neste sentido, ainda que possa pesar novamente na inflação, o cenário é positivo para os ativos brasileiros, especialmente aqueles listados em bolsa, mas pode se tornar problemático para a política monetária.

A inflação volta ao escopo hoje, pois além do FOMC as atenções se voltam ao PCE de julho nos EUA, o qual projeta estabilidade, ante elevação de 1% na medição anterior e é o dado mais importante para o futuro dos juros americanos.

A percepção de recessão nos EUA nada mudou com a segunda revisão do PIB ontem e os dados de gastos e renda pessoal hoje podem dar uma luz ao futuro da economia americana. Localmente, atenção aos dados de setor externo e à coleta de impostos, com possibilidade de mais um recorde.

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é negativa e os futuros NY abrem em baixa, na expectativa pelos comentários em Jackson Hole.

Em Ásia-Pacífico, mercados positivos, após a recuperação em NY animar aos mercados e com o simpósio nos EUA.

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

Entre as commodities metálicas, quedas, exceção ao cobre e minério de ferro.

O petróleo sobe em Londres e em Nova York, à medida que os temores de um corte de produção iminente da OPEP+ diminuem.

O índice VIX de volatilidade abre em alta de 2,75%.

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,1096 / -0,02 %
Euro / Dólar : US\$ 1,00 / 0,261%
Dólar / Yen : ¥ 136,93 / 0,293%
Libra / Dólar : US\$ 1,18 / 0,000%
Dólar Fut. (1 m) : 5118,00 / 0,12 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Junho 23: 13,73 % aa (0,12%)
DI - Janeiro 24: 13,20 % aa (0,65%)
DI - Janeiro 26: 11,92 % aa (1,79%)
DI - Janeiro 27: 11,89 % aa (1,80%)

BOLSAS DE VALORES FECHAMENTO

Ibovespa: 0,5615% / 113.532 pontos
Dow Jones: 0,9783% / 33.292 pontos
Nasdaq: 1,6711% / 12.639 pontos

Nikkei: 0,57% / 28.641 pontos
Hang Seng: 1,01% / 20.170 pontos
ASX 200: 0,79% / 7.104 pontos

ABERTURA

DAX: -0,355% / 13224,86 pontos
CAC 40: -0,234% / 6366,61 pontos
FTSE: 0,084% / 7486,09 pontos

Ibov. Fut.: 0,42% / 115170,00 pontos
S&P Fut.: -0,33% / 4187,25 pontos
Nasdaq Fut.: -0,492% / 13092,25 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: 0,87% / 125,23 pts

Petróleo WTI: 1,29% / \$93,71
Petróleo Brent: 1,61% / \$100,94

Ouro: -0,50% / \$1.747,44
Minério de Ferro: 2,91% / \$106,10

Soja: 1,05% / \$1.569,75
Milho: 0,76% / \$662,00
Café: 0,19% / \$242,70
Açúcar: 0,06% / \$17,92

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br

segunda-feira, 22 de agosto de 2022		Pafs	Evento	Projeção	Prévio
A Definir	BRL	Coleta de Impostos (Bi) (Jul)	198.118	181.040	
08:25	BRL	Boletim Focus			
09:30	USD	Índice de Atividade Nacional Fed Chicago (Jul)	- 0,25	0,19	
10:15	CNY	Taxa Preferencial de Empréstimo do BPC		2,75%	
terça-feira, 23 de agosto de 2022		Pafs	Evento	Projeção	Prévio
05:00	EUR	PMI Industrial (Ago)	49,00	49,80	
05:00	EUR	PMI Composto S&P Global (Ago)	49,00	49,90	
05:00	EUR	PMI do Setor de Serviços (Ago)	50,50	51,20	
05:30	GBP	PMI Composto		52,10	
05:30	GBP	PMI Industrial		52,10	
05:30	GBP	PMI do Setor de Serviços		52,60	
07:00	GBP	Índice CBI Tendências Industriais (Ago)		8,00	
10:45	USD	PMI Industrial (Ago)	51,90	52,20	
10:45	USD	PMI Composto S&P Global (Ago)		47,70	
10:45	USD	PMI do Setor de Serviços (Ago)	49,10	47,30	
11:00	USD	Vendas de Casas Novas (Mensal) (Jul)	-2,5%	-8,1%	
11:00	USD	Venda de Casas Novas (Jul)	575K	590K	
11:00	USD	Índice de Manufatura Fed Richmond (Ago)	- 5,00	9,00	
11:00	EUR	Confiança do Consumidor (Ago)	- 28,00	27,00	
quarta-feira, 24 de agosto de 2022		Pafs	Evento	Projeção	Prévio
08:00	USD	Pedidos de Refinanciamento Hipotecário		627,10	
09:00	BRL	IPCA-15 (Mensal) (Ago)	-0,80%	0,13%	
09:00	BRL	IPCA-15 (Anual) (Ago)	9,51%	11,39%	
09:30	USD	Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Jul)	0,70%	2,00%	
09:30	USD	Núcleo de Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Jul)	0,20%	0,40%	
09:30	USD	Núcleo de Encomendas de Bens de Capital (Mensal) (Jul)	0,30%	0,70%	
11:00	USD	Vendas Pendentes de Moradias (Mensal) (Jul)	-3,80%	-8,60%	
11:00	USD	Vendas Pendentes de Moradias (Jul)		-19,80%	
11:30	USD	Estoques de Petróleo			
quinta-feira, 25 de agosto de 2022		Pafs	Evento	Projeção	Prévio
07:00	GBP	Pesquisa CBI de Varejo e Distribuição (Ago)	-	4,00	
08:00	BRL	Índice de Evolução de Emprego do CAGED (Jul)	250,00K	277,94K	
08:00	BRL	Confiança do Consumidor FGV (Ago)		79,50	
08:30	EUR	BCE Publica Atas da Reunião de Política Monetária			
09:30	USD	PIB (Trimestral) (Q2)	-0,80%	-0,90%	
09:30	USD	Gastos Pessoais (Q2)	0,40%	1,10%	
09:30	USD	Renda Pessoal (Q2)	0,60%	0,60%	
09:30	USD	PCE (Q2)	8,70%	8,90%	
09:30	USD	Núcleo de Preços PCE (Q2)	4,40%	4,40%	
09:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	253K	250K	
10:00	USD	Simpósio de Jackson Hole			
12:00	USD	Índice Composto Fed Kansas (Ago)		13,00	
sexta-feira, 26 de agosto de 2022		Pafs	Evento	Projeção	Prévio
05:00	EUR	Massa Monetária - Agregado M3 (Anual) (Jul)	5,60%	5,70%	
05:00	EUR	Empréstimos a Empresas não Financeiras (Jul)		6,80%	
05:00	EUR	Empréstimos ao Setor Privado (Anual)		4,60%	
09:00	BRL	IPP (Mensal) (Jul)		1,00%	
09:30	USD	Índice de Preços PCE (Anual) (Anual) (Jul)	6,40%	6,80%	
09:30	USD	Índice de Preços PCE (Mensal) (Jul)	0,10%	1,00%	
09:30	USD	Núcleo do Índice de Preços PCE (Mensal) (Jul)	0,30%	0,60%	
09:30	USD	Núcleo do Índice de Preços PCE (Anual) (Jul)	4,70%	4,80%	
09:30	USD	Renda Pessoal (Mensal) (Jul)	0,60%	0,60%	
09:30	USD	Gastos Pessoais (Mensal) (Jul)	0,40%	1,10%	
09:30	USD	Consumo Pessoal Real (Mensal) (Jul)	0,40%	0,10%	
09:30	USD	Nível de Estoques do Varejo excluindo Automóveis (Jul)		1,50%	
09:30	USD	Balança Comercial de Bens (Jul)		-98,59B	
09:30	USD	Estoques no Atacado (Mensal)		1,80%	
09:30	BRL	Transações Correntes (USD) (Abr)	0,67B	-2,76B	
09:30	BRL	Investimento Estrangeiro Direto (USD) (Abr)	6,33B	7,58B	
10:00	USD	Simpósio de Jackson Hole			
11:00	USD	Índice Michigan de Percepção do Consumidor (Ago)	55,20	55,10	
22:30	CNY	Lucro Industrial Chinês (Anual) (Jul)		0,80%	
22:30	CNY	Lucro Industrial Acumulado no Ano (Jul)			

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. 🚫