

## 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 Morádias (Mensal) (Jul)            | -3,80%  | -8,60%   |        |
| 11:00                               | USD | Vendas Pendentes de Morádias (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 &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. 🚫