

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

Passado o desafio da série de vencimentos nas bolsas americanas, as quais azedaram perdas mundo afora, vem a expectativa com as diversas decisões de política monetária concentradas nesta semana, especialmente o COPOM e o FOMC.

Neste contexto, a espera pelas decisões de suma importância mantém os ativos com liquidez limitada, afinal, a percepção de que BCs podem agir mais firmemente no aperto monetário de forma a combater a inflação continua a permear a mente dos investidores globais, com BoE, BoJ, PBoC, SR, NB e o SNB completando o grupo.

Além disso, uma série de tensões geopolíticas podem se avolumar, com novos ataques russos próximos às instalações nucleares ucranianas e a notícia pela China de que tomaria Taiwan à força, levando à reação dos EUA e o anúncio de Biden de que defenderia a ilha.

Os interesses ali vão muito além de uma questão política, pois quem controlar Taiwan, controla literalmente a produção mundial de microchips e no atual cenário, da contínua eletrificação global e dependência da tecnologia, tal movimento teria impactos semelhantes à crise das hipotecas ou pandemia.

Localmente, o COPOM decide o destino da atual política monetária, onde o consenso ponto para o fim do aperto promovido desde o ano passado e que levou a taxa aos contracionistas 13,75%, com efeitos ainda a serem observados na economia, ou seja, o BC tende a manter a taxa por um período relativamente longo.

O recado, ainda que mal-dado, nas semanas que se passaram sobre o descasamento com as expectativas de corte de juros antes do segundo semestre e as expectativas de inflação de 2024 trouxe certa confusão ao mercado, onde alguns interpretaram como uma elevação adicional de juros de ao menos 25 bp.

Ainda que a porta para a elevação de juros esteja “entreaberta”, a “fresta” parece pequena, em meio à dimensão da atual taxa nominal, sendo inócua uma elevação para ancorar expectativas de inflação ou reduzir o ímpeto da atividade econômica.

Já nos EUA e outros BCs de países desenvolvidos, cresce o desafio da necessidade de controle da inflação, em meio à uma série desafiadora de indicadores econômicos, temores de recessão de agora, dificuldade em reduzir os estímulos.

Não é à toa que o temor de recessão cresce a cada indicador de inflação pesado.

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é negativa e os futuros NY abrem em baixa, com feriado no Reino Unido e na expectativa pela série de decisões de política monetária na semana.

Em Ásia-Pacífico, mercados negativos, apesar da China reduzir o custo de empréstimo de acordos de recompra reversa de 14 dias, preconizando corte de juros esta semana.

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

Entre as commodities metálicas, quedas, exceto platina e paládio.

O petróleo cai em Londres e em Nova York, sem rumo concreto em meio às dúvidas sobre recessão, oferta e juros no mundo.

O índice VIX de volatilidade abre em alta de 5,51%.

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,2535 / 0,15 %
Euro / Dólar : US\$ 1,00 / -0,409%
Dólar / Yen : ¥ 143,50 / 0,350%
Libra / Dólar : US\$ 1,14 / -0,420%
Dólar Fut. (1 m) : 5280,27 / 0,39 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Junho 23: 13,95 % aa (1,36%)
DI - Janeiro 24: 13,23 % aa (0,04%)
DI - Janeiro 26: 11,79 % aa (-0,42%)
DI - Janeiro 27: 11,70 % aa (-0,64%)

BOLSAS DE VALORES FECHAMENTO

Ibovespa: -0,6123% / 109.280 pontos
Dow Jones: -0,4502% / 30.822 pontos
Nasdaq: -0,8999% / 11.448 pontos

Nikkei: -1,11% / 27.568 pontos
Hang Seng: -1,04% / 18.566 pontos
ASX 200: -0,28% / 6.720 pontos

ABERTURA

DAX: -0,863% / 12631,36 pontos
CAC 40: -1,510% / 5985,54 pontos
FTSE: -0,623% / 7236,68 pontos

Ibov. Fut.: -0,72% / 110134,00 pontos
S&P Fut.: -0,94% / 3853,5 pontos
Nasdaq Fut.: -1,006% / 11816,25 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: -1,09% / 115,47 pts

Petróleo WTI: -1,86% / \$83,53
Petróleo Brent: -1,55% / \$89,93

Ouro: -0,63% / \$1.662,90
Minério de Ferro: -0,72% / \$97,30

Soja: -0,02% / \$1.450,00
Milho: -0,70% / \$673,50
Café: -0,50% / \$218,05
Açúcar: -1,65% / \$17,88

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br



segunda-feira, 19 de setembro de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
Feriado	JPY		Dia do Respeito ao Idoso		
Feriado	GBP		Feriado Bancário		
A Definir	CNY		Investimento Estrangeiro Direto		17,30%
A Definir	BRL		Coleta de Impostos (Bi) (Ago)	173,264	202,588
A Definir	BRL		Índice de Evolução de Emprego do CAGED (Ago)	278.154	218.902
05:00	BRL		IPC-Fipe Semanal	0,25%	0,15%
06:00	EUR		Produção do Setor de Construção (Mensal) (Jul)		-1,25%
11:00	USD		Índice NAHB de Mercado Imobiliário (Set)	48,00	49,00
20:30	JPY		CPI sem Ajuste Sazonal (Mensal) (Ago)		0,50%
20:30	JPY		CPI-núcleo Nacional (Anual) (Ago)	2,70%	2,40%
20:30	JPY		CPI Nacional (Anual) (Ago)		2,60%
terça-feira, 20 de setembro de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
A Definir	GBP		Expectativas da Inflação		4,60%
06:00	EUR		Transações Correntes (Jul)		4,2B
06:00	EUR		Transações Correntes (sem ajuste sazonal) (Jul)		3,2B
09:30	USD		Licenças de Construção (Mensal) (Ago)		-0,60%
09:30	USD		Licenças de Construção (Ago)	1,615M	1,685M
09:30	USD		Construção de Novas Casas (Mensal) (Ago)		-9,60%
09:30	USD		Construção de Novas Casas (Ago)	1,433M	1,446M
quarta-feira, 21 de setembro de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
03:00	GBP		Dívida Líquida do Setor Público (Ago)		4,18B
03:00	GBP		Necessidade de Financiamento Líquido do Setor Público (Ago)		-4,693B
04:00	EUR		Reunião de política não monetária do Banco Central Europeu (BCE)		
07:00	GBP		Índice CBI Tendências Industriais (Set)	-	7,00
08:00	USD		Pedidos de Hipotecas MBA (Semanal)		-1,20%
08:00	USD		Pedidos de Refinanciamento Hipotecário		532,90
11:00	USD		Vendas de Casas Usadas (Ago)	4,62M	4,81M
11:00	USD		Vendas de Casas Usadas (Mensal) (Ago)		-5,90%
11:30	USD		Estoques de Petróleo Bruto	0,833M	2,442M
15:00	USD		Projeções Econômicas FOMC		
15:00	USD		Decisão do FOMC	3,00%	2,25%
15:30	USD		Coletiva de Imprensa FOMC		
18:00	BRL		Decisão da Taxa de Juros Selic	13,75%	13,75%
20:50	JPY		Compra de Títulos Estrangeiros		-140,7B
20:50	JPY		Investimentos Estrangeiros em Ações Japonesas		-609,7B
23:30	JPY		Decisão da Taxa de Juros	-0,10%	-0,10%
quinta-feira, 22 de setembro de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
08:00	GBP		Voto do Comitê de Política Monetária - Aumento (Set)	9,00	9,00
08:00	GBP		Flexibilização Quantitativa (QE) Total do BoE (Set)	875B	875B
08:00	GBP		Decisão da Taxa de Juros (Set)	2,25%	1,75%
08:00	GBP		Atas da Reunião do MPC		
09:30	USD		Transações Correntes (Q2)	-273,5B	-291,4B
09:30	USD		Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego		222K
11:00	USD		Índice de Indicadores Antecedentes dos EUA (Mensal) (Ago)	-0,10%	-0,40%
11:00	EUR		Confiança do Consumidor (Set)	- 26,00 -	24,90
12:00	USD		Índice Composto Fed Kansas (Set)		3,00
sexta-feira, 23 de setembro de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
Feriado	JPY		Feriado Público		
05:00	EUR		PMI Industrial (Set)	48,80	49,60
05:00	EUR		PMI Composto S&P Global (Set)	48,20	48,90
05:00	EUR		PMI do Setor de Serviços (Set)	49,10	49,80
05:30	GBP		PMI Composto		49,60
05:30	GBP		PMI Industrial		47,30
05:30	GBP		PMI do Setor de Serviços		50,90
07:00	GBP		Pesquisa CBI de Varejo e Distribuição (Set)		37,00
08:00	BRL		IPC-S Semanal	0,11%	0,09%
10:45	USD		PMI Industrial (Set)	52,00	51,50
10:45	USD		PMI Composto S&P Global (Set)		44,60
10:45	USD		PMI do Setor de Serviços (Set)		43,70

Projeções Brasil & EUA: Infinity