

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

“O Sell-off de ontem possui características típicas de um cenário de volatilidade”.

Repetimos o literal início de nosso relatório de ontem, pois explica com precisão o que tem acontecido com os ativos de mercado financeiro nos últimos dias, embebidos em incertezas, com a percepção cada vez mais arriscada de uma recessão e de juros globais mais altos.

Neste cenário, a ata da última reunião do COPOM trouxe o alento daqueles que já cumpriram seu papel e agora aguardam que os efeitos defasados da política monetária ajam na economia, especialmente na atividade econômica.

O comitê inclusive deixou em aberto a possibilidade de rever tal postura mais dura, caso efetivamente a economia global responda recessivamente com maior velocidade, facilitando assim seu trabalho na condução da política monetária.

Os cenários de referência se mostram melhor ancorados e apesar de toda a volatilidade global, a permanência dos juros nos patamares atuais preserva a vantagem comparativa do Brasil em relação à taxa de outros países.

No exterior, a situação não parece nada resolvida e os temores da necessidade de atuações mais severas dos Bancos Centrais cresce a cada indicador difuso de atividade econômica e inflação, como o CPI a ser divulgado na Alemanha e Zona do Euro até o final da semana, diferentes da surpresa positiva do IPCA-15 ontem.

A situação britânica também não é nada fácil, com os rompantes estranhos de Liz Truss levando a uma percepção fiscal muito negativa e uma pressão forte nos títulos britânicos, ao ponto do BoE anunciar o adiamento do QT (Aperto Quantitativo – venda de títulos da carteira do BoE).

Não só o QT foi adiado, como a autoridade econômica realizará compras temporárias de títulos de longo prazo do Reino Unido, retomando o QE (Alívio Quantitativo – Quantitative Easing) na tentativa de aliviar o mercado de títulos.

Semelhante ao que ocorre em países emergentes, a insegurança fiscal britânica tem levado aos investidores demandarem maior prêmio nas curvas de juros, em meio aos desafios de recessão e inflação que a ilha e o velho continente sofrem.

Não muito diferente ocorre nos EUA, com o rompimento dos 4% nas Treasuries de 10 anos durante a sessão na Ásia e sinais hawkish dos banqueiros do Fed.

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é negativa e os futuros NY abrem em baixa, ainda com cautela, som a soma das incertezas se avolumando no mundo.

Em Ásia-Pacífico, mercados negativos, puxados pelos temores e incertezas globais, liderando a queda Hong Kong.

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

Entre as commodities metálicas, quedas, destaque ao minério de ferro.

O petróleo sobe em Londres e em Nova York, à medida que o furacão Ian ameaça a oferta no Golfo do México e o peso do dólar.

O índice VIX de volatilidade abre em alta de 4,36%.

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,38 / -0,21 %
Euro / Dólar : US\$ 0,96 / -0,427%
Dólar / Yen : ¥ 144,56 / -0,062%
Libra / Dólar : US\$ 1,07 / -0,429%
Dólar Fut. (1 m) : 5384,50 / -0,58 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Junho 23: 13,60 % aa (-0,37%)
DI - Janeiro 24: 12,78 % aa (-1,31%)
DI - Janeiro 26: 11,47 % aa (-1,88%)
DI - Janeiro 27: 11,55 % aa (-1,24%)

BOLSAS DE VALORES FECHAMENTO

Ibovespa: -0,6762% / 108.376 pontos
Dow Jones: -0,4300% / 29.135 pontos
Nasdaq: 0,2460% / 10.830 pontos

Nikkei: -1,50% / 26.174 pontos
Hang Seng: -3,41% / 17.251 pontos
ASX 200: -0,53% / 6.462 pontos

ABERTURA

DAX: -1,336% / 11977,53 pontos
CAC 40: -1,023% / 5694,96 pontos
FTSE: -1,361% / 6889,56 pontos

Ibov. Fut.: -0,63% / 108927,00 pontos
S&P Fut.: -0,39% / 3646,75 pontos
Nasdaq Fut.: -1,491% / 11246,00 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: 0,06% / 110,52 pts

Petróleo WTI: 0,33% / \$78,76
Petróleo Brent: 0,35% / \$86,57

Ouro: -0,73% / \$1.629,88
Minério de Ferro: -2,44% / \$94,85

Soja: -0,67% / \$1.398,00
Milho: -0,37% / \$665,75
Café: -0,96% / \$222,55
Açúcar: -0,38% / \$18,15

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br



segunda-feira, 26 de setembro de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
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	
00:00	JPY	PMI Industrial (Set)		51,50	
00:00	JPY	PMI do Setor de Serviços		49,50	
08:00	BRL	Confiança do Consumidor FGV (Set)		83,60	
08:25	BRL	Boletim Focus			
09:30	USD	Índice de Atividade Nacional Fed Chicago (Ago)		0,27	
09:30	BRL	Transações Correntes (USD) (Jun)	-	0,284	- 3,500
09:30	BRL	Investimento Estrangeiro Direto (USD) (Jun)		4,851	4,480
11:30	USD	Índice de Atividade das Empresas Fed Dallas (Set)	-	8,00	- 12,90
22:30	CNY	Lucro Industrial Chinês (Anual) (Ago)		0,80%	0,80%
22:30	CNY	Lucro Industrial Acumulado no Ano (Ago)		-1,10%	-1,10%
terça-feira, 27 de setembro de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
05:00	EUR	Massa Monetária - Agregado M3 (Anual) (Ago)		5,60%	5,50%
05:00	BRL	IPC-Fipe Semanal		0,13%	0,10%
08:00	BRL	Custos de Construção (Ago)		0,03%	0,10%
09:00	BRL	IPCA-15 (Mensal) (Set)		-0,1826%	-0,738%
09:00	BRL	IPCA-15 (Anual) (Set)		8,12%	9,60%
09:30	USD	Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Ago)		0,00%	-0,10%
09:30	USD	Núcleo de Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Ago)		0,20%	0,20%
09:30	USD	Núcleo de Encomendas de Bens de Capital (Mensal) (Ago)		0,30%	0,30%
10:00	USD	Índice de Preços de Imóveis (Mensal) (Jul)		0,10%	0,10%
10:00	USD	Índice de Preços de Imóveis (Anual) (Jul)		16,20%	16,20%
10:00	USD	Preços de Imóveis S&P/CS Composto-20 (a.s.) (Mensal) (Ju)	1,00%	0,40%	0,40%
10:00	USD	Preços de Imóveis S&P/CS Composto-20 (s.a.s.) (Anual) (Jul)		18,60%	18,60%
11:00	USD	Confiança do Consumidor CB (Set)	104,00	103,20	
11:00	USD	Venda de Casas Novas (Ago)	500K	511K	
11:00	USD	Vendas de Casas Novas (Mensal) (Ago)		-2,20%	-12,60%
11:00	USD	Índice de Manufatura Fed Richmond (Set)		-	8,00
quarta-feira, 28 de setembro de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
08:00	USD	Pedidos de Hipotecas			
08:00	BRL	Ata do COPOM			
09:00	BRL	IPP (Mensal) (Ago)		1,21%	
09:30	USD	Balança Comercial de Bens (Ago)	-88,80B	-90,19B	
09:30	USD	Nível de Estoques do Varejo excluindo Automóveis (Ago)		0,40%	
11:00	USD	Vendas Pendentes de Moradias (Mensal) (Ago)	-4,00%	-1,00%	
11:00	USD	Vendas Pendentes de Moradias (Ago)		89,80	
11:19	BRL	Empréstimos Bancários (Mensal) (Jul)		1,60%	
20:50	JPY	Compra de Títulos Estrangeiros		-140,7B	
20:50	JPY	Investimentos Estrangeiros em Ações Japonesas		-609,7B	
quinta-feira, 29 de setembro de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
05:30	GBP	Crédito ao Consumidor BoE (Ago)	1,500B	1,425B	
05:30	GBP	Aprovações de Hipotecas (Ago)	61,73K	63,77K	
05:30	GBP	Empréstimos Hipotecários (Ago)	5,05B	5,05B	
06:00	EUR	Confiança de Empresas e Consumidores (Pesquisa) (Set)	98,00	97,60	
06:00	EUR	Confiança do Consumidor (Set)			
06:00	EUR	Confiança nos Serviços (Set)	8,70	8,70	
06:00	EUR	Confiança Industrial (Set)	1,50	1,20	
08:00	BRL	Relatório Trimestral de Inflação			
09:00	BRL	IGP-M (Mensal) (Set)		-0,9%	-0,70%
09:00	BRL	IGP-M (Anual) (Set)		8,29%	8,59%
09:30	USD	PIB (Trimestral) (Q2)		-0,60%	-0,60%
09:30	USD	Consumo Pessoal (Q2)		-0,50%	1,30%
09:30	USD	Preços do PCE (Q2)		9,00%	9,00%
09:30	USD	Núcleo de Preços PCE (Q2)		5,10%	4,40%
09:30	USD	Gastos Pessoais (Q2)		1,50%	1,50%
16:30	BRL	Balanço do Gov. Central (Bi) (Ago)	-	4,795	19,300
20:30	JPY	Taxa de Desemprego (Ago)		2,50%	2,60%
20:50	JPY	Produção Industrial (Mensal) (Ago)		0,20%	0,80%
20:50	JPY	Vendas no Varejo (Anual) (Ago)		2,80%	2,40%
22:30	CNY	PMI Composto (Set)		51,70	
22:30	CNY	PMI Industrial (Set)	49,20	49,40	
22:30	CNY	PMI não-manufatura (Set)		52,60	
22:45	CNY	PMI Industrial Caixin (Set)	50,20	49,50	
sexta-feira, 30 de setembro de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
02:00	JPY	Encomendas de Construção (Anual) (Ago)		2,80%	
02:00	JPY	Índice da Confiança Entre as Famílias (Set)		32,50	
02:00	JPY	Construção de Novas Casas (Anual) (Ago)		-4,10%	-5,40%
03:00	GBP	Transações Correntes (Q2)		-39,8B	-51,7B
06:00	EUR	IPC (Anual) (Set)		9,40%	9,10%
06:00	EUR	IHCP excluindo Energia e Alimentos (Anual) (Set)		5,10%	5,50%
06:00	EUR	Taxa de Desemprego (Ago)		6,60%	6,60%
09:00	BRL	Taxa de Desemprego (Ago)		8,90%	9,10%
09:30	USD	Índice de Preços PCE (Mensal) (Ago)		0,10%	-0,10%
09:30	USD	Índice de Preços PCE (Anual) (Anual) (Ago)		6,00%	6,30%
09:30	USD	Núcleo do Índice de Preços PCE (Mensal) (Ago)		0,30%	0,10%
09:30	USD	Núcleo do Índice de Preços PCE (Anual) (Ago)		4,80%	4,60%
09:30	USD	Renda Pessoal (Mensal) (Ago)		0,30%	0,20%
09:30	USD	Gastos Pessoais (Mensal) (Ago)		0,20%	0,10%
09:30	USD	Consumo Pessoal Real (Mensal) (Ago)		0,20%	0,20%
09:30	BRL	Dívida Líquida/PIB (Ago)		58,00%	57,30%
09:30	BRL	Balanço Nominal (Bi) (Ago)	-	28,189	- 22,498
09:30	BRL	Balanço Primário (Bi) (Ago)	-	52,542	20,440
09:30	BRL	Dívida Bruta/PIB (Mensal) (Ago)		77,90%	77,60%
10:45	USD	PMI de Chicago (Set)		52,00	52,20
11:00	USD	Índice Michigan de Percepção do Consumidor (Set)		59,50	59,50

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 como 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.

