

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

Dado o seu peso no bloco europeu, a situação da economia alemã é fundamental para se prever o quão rápida o velho continente pode aprofundar o processo recessivo e a que custo isso deve ocorrer.

Todos os dados mais recentes, como PMI de construção, manufaturas, serviços e composto se aprofundando na zona contracionista, forte queda nos pedidos às fábricas (-2,4% mm) e agora, queda nas vendas ao varejo, disparada nos preços de importações e queda acima das expectativas na produção industrial.

Por trás disso tudo, existe um peso significativo da elevação extremada do custo de energia, dada a dependência europeia tanto da queima de gás, como do fornecimento russo, mas na Alemanha, o EnergieWende, processo de desligamento das usinas nucleares foi fundamental para aprofundar o problema.

Este é o principal fiel da balança da geopolítica global neste momento, pois a Rússia influencia desde os movimentos mais cautelosos chineses até a eleição do Politburo na próxima semana, passando pela posição falha do governo americano, até o corte da produção mundial de petróleo e a briga pelo custo de energia.

É um catalisador da recessão, o qual ao mesmo tempo catalisa a inflação, portanto não serve aos propósitos de política monetária de nenhum país desenvolvido.

Neste contexto, ainda que distantes, entram os EUA e a necessidade de que sua economia emita, o quanto antes, os necessários sinais de arrefecimento, de forma a facilitar o trabalho dos formuladores de política monetária.

Os dados do ADP Employment “frustraram” tal expectativa, ao elevar a criação de postos de trabalho, especialmente na revisão do mês anterior e o Payroll hoje, ainda que demonstre criação menos intensa de postos de trabalho em setembro, as projeções continuam a apontar que tal crescimento continuará robusto.

Neste cenário, nada muda para o Fed, a vida do BCE fica a cada dia mais difícil e os sinais de recessão no Reino Unido se chocam com uma gama de indicadores acima das expectativas, frustrando sinais de se deter a atual política de aperto monetário.

O Brasil, por sua vez, continua a experimentar deflação intensa nos índices ao atacado, capturando com melhor precisão a derrocada recente de diversas commodities e o índice ao varejo estaria capturando melhor a queda dos combustíveis, se não fosse a forte pressão nos preços de passagens aéreas.

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é positiva e os futuros NY abrem em alta, na expectativa pelos dados do Payroll.

Em Ásia-Pacífico, mercados negativos, também pela expectativa pelo relatório de trabalho 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, sem rumo, com queda no cobre, ouro e minério de ferro.

O petróleo sobe em Londres e em Nova York, com o plano de corte de produção por parte da OPEP+ em dois milhões de barris/dia.

O índice VIX de volatilidade abre em baixa de -0,75%.

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,2232 / 0,49 %
Euro / Dólar : US\$ 0,98 / 0,143%
Dólar / Yen : ¥ 144,86 / -0,200%
Libra / Dólar : US\$ 1,12 / 0,538%
Dólar Fut. (1 m) : 5231,00 / 0,54 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Junho 23: 13,59 % aa (0,10%)
DI - Janeiro 24: 12,74 % aa (0,04%)
DI - Janeiro 26: 11,38 % aa (0,40%)
DI - Janeiro 27: 11,35 % aa (0,31%)

BOLSAS DE VALORES FECHAMENTO

Ibovespa: 0,3097% / 117.561 pontos
Dow Jones: -1,1460% / 29.927 pontos
Nasdaq: -0,6757% / 11.073 pontos

Nikkei: -0,71% / 27.116 pontos
Hang Seng: -1,51% / 17.740 pontos
ASX 200: -0,80% / 6.763 pontos

ABERTURA

DAX: 0,097% / 12482,84 pontos
CAC 40: 0,197% / 5948,14 pontos
FTSE: 0,276% / 7016,55 pontos

Ibov. Fut.: 0,23% / 117325,00 pontos
S&P Fut.: 0,05% / 3758,75 pontos
Nasdaq Fut.: -0,206% / 11517,50 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: -0,13% / 116,57 pts

Petróleo WTI: 0,58% / \$88,96
Petróleo Brent: 0,59% / \$94,98

Ouro: -0,08% / \$1.711,20
Minério de Ferro: -0,27% / \$94,00

Soja: 0,29% / \$1.362,50
Milho: 0,30% / \$677,50
Café: 0,28% / \$218,40
Açúcar: -0,11% / \$18,44

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br



segunda-feira, 3 de outubro de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
Feriado	CNY	Dia Nacional			
00:00	JPY	PMI Industrial (Set)			51,00
03:00	GBP	Índice Nationwide de Preços dos Imóveis (Anual) (Set)		10,00%	10,00%
05:00	EUR	PMI Industrial (Set)			48,50
05:30	GBP	PMI Industrial (Set)			48,50
07:00	EUR	Encontro do Eurogrupo			
08:00	BRL	IPC-S (Mensal) (Set)		0,03%	0,00%
08:25	BRL	Boletim Focus			
10:00	BRL	PMI Industrial S&P Global (Set)			51,90
10:45	USD	PMI Industrial (Set)			51,80
11:00	USD	Gastos de Construção (Mensal) (Ago)		-0,30%	-0,40%
11:00	USD	Índice ISM de Emprego no Setor Manufatureiro (Set)			54,20
11:00	USD	Índice de Novos Pedidos ISM (Set)			51,30
11:00	USD	PMI Industrial ISM (Set)			52,30
11:00	USD	Preços no Setor Manufatureiro ISM (Set)			52,50
15:00	BRL	Balança Comercial Saldo (USD) (Bi) (Set)		5,055	4,107
15:00	BRL	Balança Comercial Exp. (USD) (Bi) (Set)		30,825	30,785
15:00	BRL	Balança Comercial Imp. (USD) (Bi) (Set)		27,550	26,679
20:30	JPY	CPI - Tóquio (Anual) (Set)			2,90%
20:30	JPY	CPI de Tóquio excluindo Alimentos e Energia (Mensal) (Set)			0,30%
20:30	JPY	CPI-núcleo - Tóquio (Anual) (Set)		2,80%	2,60%
20:50	JPY	Base Monetária (Anual)			0,40%
terça-feira, 4 de outubro de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
Feriado	CNY	Dia Nacional			
05:00	BRL	IPC-Fipe (Mensal) (Set)		0,10%	0,12%
06:00	EUR	PPI (Mensal) (Ago)		5,00%	4,00%
06:00	EUR	PPI (Anual) (Ago)		43,20%	37,90%
11:00	USD	Pedidos de Bens Duráveis Excl. Defesa (Mensal) (Ago)			-0,90%
11:00	USD	Pedidos de Bens Duráveis Excl. Transporte (Mensal) (Ago)			0,20%
11:00	USD	Encomendas à Indústria (Mensal) (Ago)		0,30%	-1,00%
11:00	USD	Encomendas à Indústria excl. Transporte (Mensal) (Ago)			-1,10%
11:00	USD	Ofertas de Emprego JOLT's (Ago)		10,450M	11,239M
21:30	JPY	PMI do Setor de Serviços (Set)			51,90
quarta-feira, 5 de outubro de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
Feriado	CNY	Dia Nacional			
04:00	EUR	Reunião de política não monetária do Banco Central Europeu (BCE)			
05:00	EUR	PMI Composto S&P Global (Set)		48,20	48,20
05:00	EUR	PMI do Setor de Serviços (Set)		48,90	48,90
05:30	GBP	PMI Composto (Set)		48,40	48,40
05:30	GBP	PMI do Setor de Serviços (Set)		49,20	49,20
06:00	GBP	Leilão do Tesouro Títulos Gilt a 10 anos			3,09%
08:00	USD	Pedidos de Hipotecas MBA (Semanal)			-3,70%
09:00	BRL	Produção Industrial (Mensal) (Ago)		-0,89%	0,60%
09:00	BRL	Produção Industrial (Anual) (Ago)		2,20%	-0,50%
09:15	USD	Variação de Empregos Privados ADP (Set)		200K	132K
09:30	USD	Balança Comercial (Ago)		-68,00B	-70,70B
10:00	BRL	PMI Composto S&P Global (Set)			53,20
10:00	BRL	PMI de do Setor de Serviços S&P Global (Set)			53,90
10:45	USD	PMI Composto S&P Global (Set)			49,30
10:45	USD	PMI do Setor de Serviços (Set)			49,20
11:00	USD	Atividade Empresarial Não Manufatureira ISM (Set)		57,00	60,90
11:00	USD	ISM Não-Manufatura: Emprego (Set)			50,20
11:00	USD	ISM Não-Manufatura: Novos Pedidos (Set)			61,80
11:00	USD	PMI ISM Não-Manufatura (Set)		56,00	56,90
11:00	USD	ISM Não-Manufatura: Preços (Set)			71,50
11:30	USD	Estoques de Petróleo			
20:50	JPY	Compra de Títulos Estrangeiros			-1.102,5B
20:50	JPY	Investimentos Estrangeiros em Ações Japonesas			-1.178,9B
quinta-feira, 6 de outubro de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
Feriado	CNY	Dia Nacional			
05:30	GBP	PMI de Construção (Set)		48,00	49,20
06:00	EUR	Vendas no Varejo (Mensal) (Ago)		-0,40%	0,30%
06:00	EUR	Vendas no Varejo (Anual) (Ago)		-1,70%	-0,90%
08:00	BRL	IGP-DI (Mensal) (Set)		-0,97%	-0,55%
08:00	BRL	IGP-DI (Anual) (Set)		8,30%	8,67%
08:30	USD	Demissões Anunciadas Challenger (Set)			20,485K
08:30	EUR	BCE Publica Atas da Reunião de Política Monetária			
09:00	BRL	Carta da Anfavea			
09:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego		200K	193K
20:30	JPY	Gastos Domésticos (Mensal) (Ago)		0,20%	-1,40%
20:30	JPY	Gastos Domésticos (Anual) (Ago)		6,70%	3,40%
20:50	JPY	Reservas Internacionais (USD)			1.292,1B
22:30	CNY	PMI Industrial Caixin			49,50
22:30	CNY	PMI Industrial			49,40
22:30	CNY	PMI não-manufatura			52,60
sexta-feira, 7 de outubro de 2022		Pais	Evento	Projeção	Prévio
Feriado	CNY	Dia Nacional			
A definir	GBP	Boletim Trimestral do BoE			
02:00	JPY	Indicador Coincidente (Mensal) (Ago)			0,90%
02:00	JPY	Índice de Indicadores Antecedentes (Mensal) (Ago)			-1,40%
03:00	GBP	Índice de Preços de Imóveis Halifax (Anual)			11,50%
03:00	GBP	Índice de Preços de Imóveis Halifax (Mensal) (Set)			0,40%
03:00	GBP	Índice de Preços de Imóveis Halifax (Mensal)			0,40%
05:30	GBP	Produtividade de Mão de Obra			0,00%
09:00	BRL	Vendas no Varejo (Mensal) (Ago)		0,00%	-0,80%
09:00	BRL	Vendas no Varejo (Anual) (Ago)		0,50%	-5,20%
09:00	BRL	Vendas no Varejo Amplo (Mensal) (Ago)		-0,70%	-0,70%
09:00	BRL	Vendas no Varejo Amplo (Anual) (Ago)		-2,20%	-6,80%
09:30	USD	Payroll não-agrícola (Set)		250K	315K
09:30	USD	Payroll Privado (Set)		255K	308K
09:30	USD	Payroll do Governo (Set)		-5,0K	7,0K
09:30	USD	Payroll em Manufatura (Set)		18K	22K
09:30	USD	Taxa de Desemprego (Set)		3,70%	3,70%
09:30	USD	Salário Médio por Hora (ano a ano) (Anual) (Set)		5,10%	5,20%
09:30	USD	Ganho Médio por Hora Trabalhadora (Mensal) (Set)		0,30%	0,30%
09:30	USD	Média de Horas Trabalhadas Semanais (Set)		34,50	34,50
11:00	USD	Vendas no Atacado (Mensal) (Ago)			-1,40%
11:17	CNY	Reservas Cambiais (USD) (Set)		3,007T	3,055T
16:00	USD	Crédito ao Consumidor (Ago)		25,00B	23,81B
22:45	CNY	PMI do Setor de Serviços Caixin (Set)			55,00

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.

