

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

No fim da semana, com agenda macroeconômica pesada, em meio aos dados do PIB brasileiro e do mercado de trabalho americano, as atenções continuam voltadas à escalada dos eventos entre Rússia e Ucrânia, agora com o temor nuclear em alta.

Em meio à guerra de informações, descobrimos hoje que os russos tomaram a usina nuclear de Zaporizhzhia, após um intenso ataque e a reação dos mercados eletrônicos e asiáticos foi como um rastilho de pólvora, com o temor de um vazamento nuclear "10x pior que em Chernobyl".

Por fim, não houve vazamento nuclear, ainda que a usina agora esteja de posse do exército russo, porém são notícias como estas, relativamente comum em tempos bélicos que incrementam ainda mais a volatilidade dos mercados.

Para hoje, mais um dado do mercado de trabalho nos EUA tende a corroborar com a atividade econômica aquecida, após o ADP employment sensivelmente acima das expectativas e com revisão do número negativo de -301.000 vagas em janeiro, para criação de 509.000, o que tende a influenciar positivamente o dado de hoje.

Pelo lado do mercado de trabalho, há muito não existe mais argumento para o Federal Reserve sustentar a atual política de juros e pelo lado da inflação, menos ainda, afinal tanto o CPI, quanto o PPI mais recentes reforçam a perspectiva de pressão inflacionária.

É no conflito na Europa em que se sustenta, para muitos Bancos Centrais, a perspectiva de manutenção de juros e estímulos, por mais contrassenso que isso seja, ao indicar os problemas que poderão surgir na atividade econômica.

O ponto é que, ainda que não se possa medir com precisão, o evento bélico mexe diretamente com as commodities e seu caráter é inflacionário, ao contrário da visão de alguns banqueiros centrais, insistentes com a política frouxa.

Ao mesmo tempo, este contexto demanda cuidado na análise, pois o caráter inflacionário deve ser lido pela óptica do total atraso destas autoridades em assumir o que nosso Banco Central já o fez, até com certa dose de exagero.

Portanto, BCs globais deveriam subir seus juros, pois estão atrasados demais e os eventos atuais catalisam a inflação e no nosso caso, como este adicional de inflação não se lida com política monetária, avançar mais profundamente na zona contracionista tende a ser desastroso para nossa atividade econômica. Nada Fácil!

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é negativa e os futuros NY abrem em baixa, com a escalada das tensões russo-ucranianas.

Em Ásia-Pacífico, mercados negativos, com a tomada da usina nuclear.

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

Entre as commodities metálicas, altas, destaque ao paládio.

O petróleo abre em alta em Londres e Nova York, dada a escalada dos eventos na Ucrânia.

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,0272 / -1,47 %
Euro / Dólar : US\$ 1,10 / -0,470%
Dólar / Yen : ¥ 115,42 / -0,035%
Libra / Dólar : US\$ 1,33 / -0,315%
Dólar Fut (1 m) : 5064,02 / -1,90 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 23: 12,79 % aa (2,53%)
DI - Janeiro 24: 12,39 % aa (1,93%)
DI - Janeiro 26: 11,55 % aa (1,72%)
DI - Janeiro 27: 11,50 % aa (0,79%)

BOLSAS DE VALORES FECHAMENTO

Ibovespa: -0,0069% / 115.166 pontos
Dow Jones: -0,2853% / 33.795 pontos
Nasdaq: -1,5567% / 13.538 pontos

Nikkei: -2,23% / 25.985 pontos
Hang Seng: -2,50% / 21.905 pontos
ASX 200: -0,57% / 7.111 pontos

ABERTURA

DAX: -3,249% / 13253,29 pontos
CAC 40: -3,406% / 6161,13 pontos
FTSE: -2,873% / 7030,90 pontos

Ibov. Fut.: 0,13% / 116509,00 pontos
S&P Fut.: -0,65% / 4330,75 pontos
Nasdaq Fut.: -0,666% / 13946,50 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: 1,26% / 124,48 pts

Petróleo WTI: 1,87% / \$109,68
Petróleo Brent: 1,00% / \$111,57

Ouro: 0,47% / \$1.945,20
Minério de Ferro: -1,22% / \$151,11

Soja: -0,40% / \$1.673,50
Milho: 1,70% / \$764,00
Café: 0,04% / \$224,25
Açúcar: -0,11% / \$18,91

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br

O índice V

segunda-feira, 28 de fevereiro de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
Feriado	BRL	Carnaval			
04:00	GBP	Índice de Preços de Imóveis Nationwide (Mensal)			0,80%
04:00	GBP	Índice Nationwide de Preços dos Imóveis (Anual)			11,20%
10:30	USD	Balança Comercial de Bens (Jan)			-100,47B
10:30	USD	Nível de Estoques do Varejo excluindo Automóveis (Jan)			3,30%
10:30	USD	Estoques no Atacado (Mensal)			2,10%
11:45	USD	PMI de Chicago (Fev)	63,90		65,20
22:30	CNY	PMI Composto (Fev)			51,00
22:30	CNY	PMI Industrial (Fev)	49,90		50,10
22:30	CNY	PMI não-manufatura (Fev)			51,10
22:45	CNY	PMI Industrial Caixin (Fev)	49,50		49,10
terça-feira, 1 de março de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
Feriado	BRL	Carnaval			
05:30	GBP	Crédito ao Consumidor BoE (Jan)	1,000B		0,831B
05:30	GBP	Aprovações de Hipotecas (Jan)	72,00K		71,02K
05:30	GBP	Empréstimos Hipotecários (Jan)	4,80B		3,57B
06:00	EUR	PMI Industrial (Fev)	58,40		58,40
06:30	GBP	PMI Industrial (Fev)	57,30		57,30
11:45	USD	PMI Industrial (Fev)			57,50
12:00	USD	Gastos de Construção (Mensal) (Jan)	-0,20%		0,20%
12:00	USD	Índice ISM de Emprego no Setor Manufatureiro (Fev)			54,50
12:00	USD	Índice de Novos Pedidos ISM (Fev)			57,90
12:00	USD	PMI Industrial ISM (Fev)	57,90		57,60
12:00	USD	Preços no Setor Manufatureiro ISM (Fev)	68,10		76,10
15:00	BRL	Balança Comercial (Fev)	-0,17B		-0,18B
15:30	GBP	Discurso de Saunders, Membro do MPC BoE			
16:00	GBP	BOE MPC Member Catherine L Mann			
A definir	USD	Discurso de Joe Biden, presidente dos EUA			
quarta-feira, 2 de março de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
A Definir	BRL	CAGED (Jan)	179,445		265,811
Meio Período	BRL	Quarta-feira de cinzas			
04:00	GBP	Índice de Preços de Imóveis Nationwide (Mensal) (Fev)			0,80%
04:00	GBP	Índice Nationwide de Preços dos Imóveis (Anual) (Fev)			11,20%
07:00	USD	Reunião da OPEP			
07:00	EUR	CPI núcleo (Mensal)			-0,90%
07:00	EUR	CPI (Anual) (Fev)	5,30%		5,10%
07:00	EUR	CPI (Mensal)			0,30%
09:00	USD	Pedidos de Hipotecas MBA (Semanal)			-13,10%
09:00	USD	Pedidos de Refinanciamento Hipotecário			1.677,70
10:15	USD	Variação de Empregos Privados ADP (Fev)	320K		-301K
11:30	USD	Discurso de Bullard, Membro do FOMC			
12:30	USD	Estoques de Petróleo			
14:00	BRL	Boletim Focus			
15:00	BRL	Balança Comercial Saldo (USD) (Bi) (Fev)	3,773		0,214
15:00	BRL	Balança Comercial Exp. (USD) (Bi) (Fev)	21,287		19,635
15:00	BRL	Balança Comercial Imp. (USD) (Bi) (Fev)	17,514		19,849
22:45	CNY	PMI do Setor de Serviços Caixin (Fev)			51,40
quinta-feira, 3 de março de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
06:00	EUR	PMI Composto Markit (Fev)	55,80		55,80
06:00	EUR	PMI do Setor de Serviços (Fev)	55,80		51,10
06:30	GBP	PMI Composto (Fev)	60,20		60,20
06:30	GBP	PMI do Setor de Serviços (Fev)	60,80		60,80
07:00	EUR	PPI (Mensal) (Jan)	2,30%		2,90%
07:00	EUR	PPI (Anual) (Jan)	26,90%		26,20%
07:00	EUR	Taxa de Desemprego (Jan)	7,00%		7,00%
08:00	BRL	IPC-S Semanal	0,30%		0,33%
09:30	USD	Demissões Anunciadas Challenger (Fev)			19,064K
09:30	EUR	BCE Publica Atas da Reunião de Política Monetária			
10:00	BRL	PMI Industrial Markit (Fev)			47,80
10:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	235K		248K
10:30	USD	Produtividade do Setor Não Agrícola (Trimestral) (Q4)	6,50%		6,60%
10:30	USD	Custo Unitário da Mão de Obra (Trimestral) (Q4)	0,50%		0,30%
11:45	USD	PMI Composto Markit (Fev)			56,00
11:45	USD	PMI do Setor de Serviços (Fev)			56,70
12:00	USD	Encomendas à Indústria (Mensal) (Jan)	0,50%		-0,40%
12:00	USD	Encomendas à Indústria excl. Transporte (Mensal) (Jan)			0,10%
12:00	USD	Depoimento de Powell, Presidente do Fed			
12:00	USD	Atividade Empresarial Não Manufatureira ISM (Fev)			59,90
12:00	USD	ISM Não-Manufatura: Emprego (Fev)			52,30
12:00	USD	ISM Não-Manufatura: Novos Pedidos (Fev)			61,70
12:00	USD	PMI ISM Não-Manufatura (Fev)	60,50		59,90
12:00	USD	ISM Não-Manufatura: Preços (Fev)			82,30
15:30	GBP	Discurso de Tenreiro, Membro do MPC			
17:00	GBP	Discurso de Cunliffe, Membro do MPC			
20:00	USD	Discurso de Williams, membro do FOMC			
sexta-feira, 4 de março de 2022		País	Evento	Projeção	Prévio
05:00	BRL	IPC-Fipe (Mensal) (Fev)	0,81%		0,74%
06:30	GBP	PMI de Construção (Fev)	54,30		56,30
07:00	EUR	Vendas no Varejo (Mensal) (Jan)	1,50%		-3,00%
07:00	EUR	Vendas no Varejo (Anual) (Jan)	9,50%		2,00%
09:00	BRL	PIB (Trimestral) (Q4)	0,50%		-0,10%
09:00	BRL	PIB (Anual) (Q4)	4,20%		4,00%
09:00	BRL	PIB (Acumulado) (Q4)	5,03%		3,90%
10:30	USD	Payroll não-agrícola (Fev)	438K		467K
10:30	USD	Payroll Privado (Fev)	338K		444K
10:30	USD	Payroll do Governo (Fev)	100K		23,0K
10:30	USD	Payroll em Manufatura (Fev)	22K		13K
10:30	USD	Taxa de Desemprego (Fev)	3,90%		4,00%
10:30	USD	Salário Médio por Hora (ano a ano) (Anual) (Fev)	5,80%		5,70%
10:30	USD	Ganho Médio por Hora Trabalhada (Mensal) (Fev)	0,60%		0,70%
10:30	USD	Média de Horas Trabalhadas Semanais (Fev)	34,60		34,50

© 2022 Infinity Asset

Projeções Brasil & EUA: infinity

todo o cuidado necessário de forma a assegurar que as informações aqui prestadas refletem como preciso 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.