

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

A tempestade perfeita se desenha. A adição do elemento “Guerra do Petróleo” impõe aos mercados a linha de *Bear Market* e já suscita por parte dos investidores a desesperada demanda por uma ação conjunta dos bancos centrais, como ocorreu na crise das hipotecas nos EUA.

A atual crise não pode ser ainda chamada do “fim do *Bull Market*” de 2008, pois entre outubro e dezembro de 2018, o mundo passou por semelhante correção dos ativos, que levou o S&P a quedas de 20% no período, porém, dadas as proporções e incertezas dos eventos, é possível que superemos em breve tal faixa, para se desenhar a grande correção desde o *subprime*.

O alastramento do COVID-19 continua a ser o elemento mais grave de todos, principalmente pela imprecisão do impacto econômico em cada país, que depende da necessidade de fechamentos pontuais de cada localidade e da estrutura para atender aos doentes.

Os números não mentem, o vírus não é o prenúncio do apocalipse, mas nem de longe pode ser desprezado, pois sua taxa de transmissão é acima da média em termos de quantidade e velocidade. A China, apesar das críticas iniciais, tem exercido papel exemplar no controle da doença, ainda que tenha ocorrido o uso de práticas não necessariamente democráticas.

Assim, as principais dúvidas quanto à pandemia são quanto aos impactos econômicos de possíveis dias parados, cidades fechadas, redução do turismo, do consumo e da produção e de como isso pode afetar o resultado do PIB de cada país. A grande realidade é que ninguém sabe com certeza e as tentativas de revisão de cenários são frívolas.

A principal preocupação com a “Guerra do Petróleo” é com a elevação das incertezas e da volatilidade, num cenário recheado de dúvidas e temores, mas ao contrário do que aconteceu nos anos 70, este evento tem caráter deflacionário para energia e poderia ser benéfico a diversos setores, com exceção daqueles ligados à commodity.

Petróleo mais próximo aos US\$ 30 o barril beneficiaria o mundo todo no curto prazo, principalmente ao considerarmos a redução dos custos energéticos e de transportes e no Brasil, além de tudo ‘quebraria’ o efeito do Real desvalorizado frente ao dólar no setor. Para as empresas petrolíferas, obviamente, a história é mais pesada.

A Arábia Saudita possui uma série de estudos indicando que a atual faixa de preços ainda é sustentável para suas operações, em vista ao custo marginal de produção de US\$ 3, o menor do mundo e além disso, a posição russa incomoda os interesses árabes há muito tempo, além do incômodo dos EUA terem assumido a liderança na produção mundial desde 2007, com o óleo de xisto.

Em outro momento, o cenário econômico celebraria a ‘Guerra do Petróleo’

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é negativa e os futuros NY abrem em baixa, com o desenho cada vez maior do *Bear Market*. Na Ásia, dia negativo, seguindo o aumento da produção árabe de petróleo.

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

Entre as commodities metálicas, quedas, com exceção ao ouro. O petróleo abre em queda, com a elevação da produção saudita.

O índice VIX de volatilidade abre em alta de 5,86%.

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 4,6269 / 0,22 %
Euro / Dólar : US\$ 1,14 / 1,081%
Dólar / Yen : ¥ 102,44 / 2,860%
Libra / Dólar : US\$ 1,31 / 0,222%
Dólar Fut. (1 m) : 4637,35 / -0,19 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 22: 4,40 % aa (-0,12%)
DI - Janeiro 23: 5,08 % aa (0,20%)
DI - Janeiro 25: 6,04 % aa (0,33%)
DI - Janeiro 27: 6,57 % aa (0,46%)

BOLSAS DE VALORES

FECHAMENTO

Ibovespa: -4,1439% / 97.997 pontos
Dow Jones: -0,9820% / 25.865 pontos
Nasdaq: -1,8650% / 8.576 pontos

Nikkei: -5,07% / 19.699 pontos
Hang Seng: -4,23% / 25.040 pontos
ASX 200: -7,33% / 5.761 pontos

ABERTURA

DAX: -6,053% / 10843,27 pontos
CAC 40: -6,202% / 4820,41 pontos
FTSE: -6,690% / 6030,18 pontos

Ibov. Fut.: -3,93% / 98376,00 pontos
S&P Fut.: -4,801% / 2821,80 pontos
Nasdaq Fut.: -4,822% / 8093,25 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: -4,60% / 67,54 pts

Petróleo WTI: -21,17% / \$32,49
Petróleo Brent: -20,57% / \$35,99

Ouro: 0,20% / \$1.676,90
Minério de Ferro: -1,04% / \$89,18

Soja: -2,43% / \$861,75
Milho: -1,26% / \$372,50 \$372,50
Café: -1,80% / \$103,70

Açúcar: -4,22% / \$12,48 **\$12,48**

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br

segunda-feira, 9 de março de 2020		País	Evento	Projeção	Prévio
06:30		Confiança do Investidor Sentix (Mar)	-11,1	5,2	
08:00		IGP-DI (Mensal) (Fev)	-0,12%	0,09%	
08:00		IGP-DI (Anual) (Fev)	6,30%	7,72%	
08:25		Boletim Focus			
11:00		Índice de Tendência de Emprego (Fev)		110,2	
21:01		Vendas no Varejo do BRC (Anual) (Fev)		0,00%	
22:30		CPI (Mensal) (Fev)	0,80%	1,40%	
22:30		CPI (Anual) (Fev)	5,20%	5,40%	
22:30		PPI (Anual) (Fev)	-0,30%	0,10%	
terça-feira, 10 de março de 2020		País	Evento	Projeção	Prévio
05:00		IPC Fipe - Semanal	0,14%	0,15%	
07:00		PIB (Trimestral) (Q4)	0,10%	0,10%	
07:00		PIB (Anual) (Q4)	0,90%	0,90%	
07:00		Otimismo entre Pequenas Empresas NFIB (Fev)		104,3	
07:00		Variação no Emprego (Anual) (Q4)	1,00%	1,00%	
07:00		Variação no Emprego (Trimestral) (Q4)	0,10%	0,30%	
07:00		Emprego Total (Q4)		160.584,6K	
09:00		Produção Industrial (Mensal) (Jan)	0,80%	-0,70%	
09:00		Produção Industrial (Anual) (Jan)	-1,00%	-1,20%	
quarta-feira, 11 de março de 2020		País	Evento	Projeção	Prévio
06:30		Produção do Setor de Construção (Anual) (Jan)	2,60%	5,00%	
06:30		Produção do Setor de Construção (Mensal) (Jan)	0,20%	0,40%	
06:30		PIB (Mensal)		0,30%	
06:30		Índice do Setor de Serviços		0,10%	
06:30		Produção Industrial (Mensal) (Jan)		0,10%	
06:30		Produção Industrial (Anual) (Jan)		-1,80%	
06:30		Balança Comercial (Jan)	-7,00B	0,85B	
06:30		Balança Comercial fora da UE (Jan)		6,72B	
08:00		Pedidos de Hipotecas			
08:00		Relatório Mensal da OPEP			
09:00		IPCA (Mensal) (Fev)	0,17%	0,21%	
09:00		IPCA (Anual) (Fev)	3,92%	4,19%	
09:30		CPI (Mensal) (Fev)	0,20%	0,10%	
09:30		CPI (Anual) (Fev)	2,30%	2,50%	
09:30		CPI-núcleo (Mensal) (Fev)	0,20%	0,20%	
09:30		CPI-núcleo (Anual) (Fev)	2,30%	2,30%	
09:30		Rendimento Real (Mensal) (Fev)	0,10%	0,10%	
11:30		Estoques de Petróleo			
15:00		Balança Orçamentário Federal (Fev)	-11,5B	-33,0B	
quinta-feira, 12 de março de 2020		País	Evento	Projeção	Prévio
07:00		Produção Industrial (Mensal) (Jan)	1,20%	-2,10%	
07:00		Produção Industrial (Anual) (Jan)	-3,40%	-4,10%	
09:30		PPI (Mensal) (Fev)	-0,10%	0,50%	
09:30		PPI (Anual) (Fev)	1,90%	2,10%	
09:30		Núcleo do PPI (Mensal) (Fev)	0,20%	0,50%	
09:30		Núcleo do PPI (Anual) (Fev)	1,70%	1,70%	
09:30		Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	211K	216K	
09:45		Taxa de Facilidade Permanente de Depósito (Mar)	-0,50%	-0,50%	
09:45		Decisão da Taxa de Juros (Mar)	-0,25%	0,00%	
10:30		Coletiva de Imprensa do BCE			
sexta-feira, 13 de março de 2020		País	Evento	Projeção	Prévio
09:30		Preços de Bens Exportados (Mensal) (Fev)	-0,20%	0,70%	
09:30		Preços de Bens Importados (Mensal) (Fev)	-1,00%	0,00%	
11:00		Confiança do Consumidor Michigan - Leitura Final (Mar)	90,3	92,1	
11:00		Índice Michigan de Percepção do Consumidor (Mar)	97	101	
11:00		Índice de Condições Atuais Michigan (Mar)	115	114,8	

Projeções Brasil & EUA: Infinity

© 2020 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 409/2008 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. 🚫

São Paulo – SP Curitiba – PR

Fone: 11 3049-0770 Fone 41 3078-6900