

## CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

A reação à “surpresa” do COPOM no mercado não foi entre as melhores ontem, com o mercado operando na contramão do contexto internacional, o qual continua positivo, dentro da perspectiva de retomada da atividade econômica em diversas localidades.

O setor bancário foi especialmente afetado ontem, ainda que a queda de juros seja convertida em um custo mais modesto de captação, todavia, ainda se imputa ao setor parte da ineficácia da política monetária, dado o empocamento de liquidez vigente e abertura maior das curvas de juros nos vértices mais longos.

E quase de repente, retornamos a 2019, à medida que as negociações comerciais EUA-China parecem positivas. Os mercados reagem positivamente aos sinais de que as relações entre Washington e Pequim estão se apurando, já que representantes comerciais dos dois países concordaram em fortalecer sua cooperação na implantação do acordo comercial da "fase 1".

Com isso e o COVID-19 brevemente aliviado no hemisfério norte, as atenções se voltam à agenda macroeconômica pesada que fecha a semana, com destaque para as inflações no Brasil, em contração considerável, comparativamente às medidas mais recentes e o mercado de trabalho americano.

Os surpreendentes resultados da destruição de postos de trabalho nos EUA é mais um sinal importante para o avanço da redução do *lockdown*, dadas as fortes distorções observadas em resposta à crise viral. Neste sentido, projetamos um desemprego nos EUA aos 15% e perda de aproximadamente 20 milhões de postos de trabalho.

Localmente, a deflação do IPCA, onde projetamos uma queda de -0,25% vem também como resultado da crise, em grande parte pela redução da demanda por combustíveis e queda no preço internacional do petróleo, bens duráveis, pela redução da demanda agregada e desemprego, além da redução do custo de energia elétrica.

Potencialmente, o IPCA poderia repetir no próximo mês o resultado, porém alimentação ainda continua a pesar positivamente e a alta na gasolina tira parte o ímpeto deflacionário observado neste mês.

No âmbito corporativo, atenção aos resultados no exterior de *Siemens, Mitsubishi, ING, Sumitomo, LG* e localmente, *BIOMM* e *M.Dias Branco*.

## ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é positiva e os futuros NY abrem em alta, com o possível avanço na fase-1 do acordo comercial EUA-China.

Em Ásia-Pacífico, fechamento positivo, na expectativa pelos dados do mercado de trabalho nos EUA.

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

Entre as commodities metálicas, altas no geral, destaque à prata. O petróleo abriu em alta em Londres e Nova York, com a perspectiva de retomada da atividade econômica.

O índice VIX de volatilidade abre em baixa de -5,03%.

## INDICADORES

### CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,8357 / 2,10 %  
Euro / Dólar : US\$ 1,08 / 0,092%  
Dólar / Yen : ¥ 106,35 / 0,066%  
Libra / Dólar : US\$ 1,24 / 0,089%  
Dólar Fut. (1 m) : 5843,37 / 2,71 %

### JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 22: 3,34 % aa (-0,12%)  
DI - Janeiro 23: 4,57 % aa (-1,93%)  
DI - Janeiro 25: 6,53 % aa (2,03%)  
DI - Janeiro 27: 7,57 % aa (2,99%)

### BOLSAS DE VALORES

#### FECHAMENTO

Ibovespa: -1,1954% / 78.119 pontos  
Dow Jones: 0,8927% / 23.876 pontos  
Nasdaq: 1,4148% / 8.980 pontos

Nikkei: 2,56% / 20.179 pontos  
Hang Seng: 1,04% / 24.230 pontos  
ASX 200: 0,50% / 5.391 pontos

#### ABERTURA

DAX: 1,000% / 10866,91 pontos  
CAC 40: 0,945% / 4543,97 pontos  
FTSE: 1,405% / 5935,98 pontos

Ibov. Fut.: -0,83% / 78558,00 pontos  
S&P Fut.: 1,031% / 2909,70 pontos  
Nasdaq Fut.: 1,057% / 9203,75 pontos

### COMMODITIES

Índice Bloomberg: 0,39% / 62,24 pts

Petróleo WTI: 2,34% / \$24,09  
Petróleo Brent: 1,66% / \$29,94

Ouro: 0,33% / \$1.721,92  
Minério de Ferro: 3,17% / \$85,93

Soja: 0,06% / \$842,00  
Milho: 0,55% / \$317,75 \$317,75  
Café: -1,74% / \$107,45  
Açúcar: 0,58% / \$10,33

### Chief Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br

segunda-feira, 4 de maio de 2020		País	Evento	Projeção	Prévio
05:00	EUR		PMI Industrial (Abr)	33,6	33,6
05:30	EUR		Confiança do Investidor Sentix (Mai)	-26,7	-42,9
08:00	BRL		IPC-5 Semanal	0,01%	0,38%
10:00	BRL		PMI Industrial Markit (Abr)		48,4
10:45	USD		Índice de Condições Empresariais NY ISM (Abr)		12,90%
10:45	USD		Índice ISM de Nova York (Abr)		849,3
11:00	USD		Pedidos de Bens Duráveis Excl. Defesa (Mensal) (Mar)		-15,80%
11:00	USD		Encomendas à Indústria (Mensal) (Mar)	-9,50%	
11:00	USD		Encomendas à Indústria excl. Transporte (Mensal) (Mar)		-0,90%
15:00	BRL		Balança Comercial Exp. (USD) (Bi) (Abr)	18,452	19,238
15:00	BRL		Balança Comercial Imp. (USD) (Bi) (Abr)	11,110	14,525
15:00	BRL		Balança Comercial Saldo (USD) (Bi) (Abr)	7,342	4,713
terça-feira, 5 de maio de 2020		País	Evento	Projeção	Prévio
05:00	BRL		IPC-Fipe (Mensal) (Abr)	-0,11%	0,10%
05:30	GBP		PMI Composto (Abr)	36,2	12,9
05:30	GBP		PMI de Construção (Abr)	44	39,3
05:30	GBP		PMI do Setor de Serviços (Abr)	34,8	12,3
06:00	EUR		IPP (Anual) (Mar)	-0,70%	-1,30%
06:00	EUR		IPP (Mensal) (Mar)	-0,20%	-0,60%
09:00	BRL		Produção Industrial (Mensal) (Mar)	-3,00%	0,50%
09:00	BRL		Produção Industrial (Anual) (Mar)	-7,50%	-0,40%
09:30	USD		Balança Comercial (Mar)	-38,00B	-39,90B
10:45	USD		PMI Composto Markit (Abr)		27,4
10:45	USD		PMI do Setor de Serviços (Abr)		27
22:45	CNY		PMI do Setor de Serviços Caixin (Abr)		43
quarta-feira, 6 de maio de 2020		País	Evento	Projeção	Prévio
05:00	EUR		PMI Composto Markit (Abr)	13,5	13,5
05:00	EUR		PMI do Setor de Serviços (Abr)	11,7	11,7
06:00	EUR		Vendas no Varejo (Mensal) (Mar)	-12,00%	0,90%
06:00	EUR		Vendas no Varejo (Anual) (Mar)		3,00%
09:15	USD		Variação de Empregos Privados ADP (Abr)	-23.050K	-27K
10:00	BRL		PMI Composto Markit (Abr)		37,6
10:00	BRL		PMI de do Setor de Serviços Markit (Abr)		34,5
18:00	BRL		Decisão da Taxa de Juros Selic	3,25%	3,75%
22:45	CNY		PMI do Setor de Serviços Caixin (Abr)		43
quinta-feira, 7 de maio de 2020		País	Evento	Projeção	Prévio
04:30	GBP		Índice de Preços de Imóveis Halifax (Mensal) (Abr)	0,10%	0,20%
08:00	GBP		Decisão da Taxa de Juros (Mai)	0,25%	0,10%
08:30	USD		Demissões Anunciadas Challenger (Abr)		222,288K
09:30	USD		Produtividade do Setor Não Agrícola (Trimestral) (Q1)	-5,40%	1,20%
09:30	USD		Custo Unitário da Mão de Obra (Trimestral) (Q1)	7,70%	0,90%
09:30	USD		Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	4,000K	4,427K
11:19	CNY		Exportações (Anual) (Abr)	-9,50%	-6,60%
11:19	CNY		Importações (Anual) (Abr)	-9,50%	-1,00%
11:19	CNY		Balança Comercial (USD) (Abr)	18,55B	19,93B
16:00	USD		Crédito ao Consumidor (Mar)	15,00B	22,33B
20:01	GBP		Confiança do Consumidor GfK (Abr)	-15	-9
sexta-feira, 8 de maio de 2020		País	Evento	Projeção	Prévio
	GBP		Feriado		
08:00	BRL		IGP-DI (Mensal) (Abr)	0,76%	1,64%
08:00	BRL		IGP-DI (Anual) (Abr)	6,71%	7,01%
09:00	BRL		IPCA (Mensal) (Abr)	-0,25%	0,07%
09:00	BRL		IPCA (Anual) (Abr)	2,46%	3,30%
09:30	USD		Payroll não-agrícola (Abr)	-25.000K	-701K
09:30	USD		Payroll Privado (Abr)	-19.950K	-713K
09:30	USD		Payroll do Governo (Abr)		12,0K
09:30	USD		Payroll em Manufatura (Abr)	-2.500K	-18K
09:30	USD		Taxa de Desemprego (Abr)	15,00%	4,40%
09:30	USD		Salário Médio por Hora (ano a ano) (Anual) (Abr)	3,30%	3,10%
09:30	USD		Ganho Médio por Hora Trabalhada (Mensal) (Abr)	0,50%	0,40%
09:30	USD		Média de Horas Trabalhadas Semanais (Abr)	33,2	34,2
11:00	USD		Vendas no Atacado (Mensal) (Mar)		-0,80%

Projeções Brasil &amp; 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 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 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