

## CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

Passado o dia em que a correção dos ativos finalmente ocorreu, após a grande sequência de dias positivos nas bolsas de valores mundiais, o cenário se volta agora ao *Federal Reserve*, mas principalmente, à expectativa pelas projeções econômicas do comitê de política monetária do *Fed (FOMC)*.

Entender o ponto de vista a autoridade monetária sobre a economia neste momento é importante para entender a velocidade esperada da recuperação dos indicadores econômicos em meio à retomada parcial da atividade em diversas localidades.

Além disso, o *Fed* mostrou que o afrouxamento monetário está em sua margem limite, portanto os instrumentos a serem adotados de agora em diante devem repetir as doses dos programas de alívio quantitativo, inclusive na forma de recompra de ativos.

Para os mercados, é de suma importância tais sinais, pois o ritmo de alta nos preços estava se tornando exagerado e os indicadores de sentimento um pouco otimistas demais, baseados particularmente na retomada da atividade econômica.

Reiteramos que é improvável que o *Fed* faça grandes mudanças na política, com taxa de juros próxima de zero e os contínuos programas de compra de ativos. No entanto, investidores aguardam reflexões do *Fed* sobre a possibilidade de implantar limites de rentabilidade e fortalecer as orientações futuras sobre quanto tempo manterá as políticas atuais.

Por aqui, as atenções se voltam à divulgação do IPCA, onde a deflação tende a mostrar aceleração devido ao ciclo de redução do preço da gasolina e certa desinflação dos custos de alimentos, entretanto, tais premissas começaram a perder força em medidas mais recentes de preços, com as altas promovidas pela Petrobrás.

Outro ponto é a reversão da desinflação de alimentos que se mostrava constante nas nossas coletas até as medidas das semanas anteriores, onde em alguns índices mostrou estabilização de tal ciclo e em outros, a retomada da inflação. Do lado positivo está o câmbio.

Nem de perto tal mudança de viés inflacionário traz perigos à meta de inflação ou à perspectiva de cortes de juros por parte do COPOM nas próximas semanas, porém a visão de deflações constantes começa a perder ímpeto nas medidas mais recentes, principalmente com a inflação forte ao atacado como nas medidas mais recentes. É um tal pass-through. Atenção também ao *CPI* nos EUA.

## ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é negativa e os futuros NY abrem em baixa, na expectativa pelo *FOMC*. Em Ásia-Pacífico, positivo na maioria, com a deflação na China acima das expectativas.

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 no geral, exceção ao cobre e ao ouro. O petróleo abriu em queda em Londres e em Nova York, com o aumento dos estoques americanos.

O índice VIX de volatilidade abre em alta de 0,29%.

## INDICADORES

### CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 4,9004 / 1,63 %  
 Euro / Dólar : US\$ 1,14 / 0,168%  
 Dólar / Yen : ¥ 107,36 / -0,371%  
 Libra / Dólar : US\$ 1,27 / 0,157%  
 Dólar Fut. (1 m) : 4906,01 / 0,43 %

### JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 22: 3,14 % aa (-0,12%)  
 DI - Janeiro 23: 4,22 % aa (0,00%)  
 DI - Janeiro 25: 5,78 % aa (0,17%)  
 DI - Janeiro 27: 6,73 % aa (0,30%)

### BOLSAS DE VALORES

#### FECHAMENTO

Ibovespa: -0,9199% / 96.747 pontos  
 Dow Jones: -1,0886% / 27.272 pontos  
 Nasdaq: 0,2923% / 9.954 pontos

Nikkei: 0,15% / 23.125 pontos  
 Hang Seng: -0,03% / 25.050 pontos  
 ASX 200: 0,06% / 6.148 pontos

#### ABERTURA

DAX: -0,846% / 12511,23 pontos  
 CAC 40: -0,549% / 5067,12 pontos  
 FTSE: -0,429% / 6308,53 pontos

Ibov. Fut.: -0,88% / 96726,00 pontos  
 S&P Fut.: -0,075% / 3194,00 pontos  
 Nasdaq Fut.: 0,354% / 9970,25 pontos

### COMMODITIES

Índice Bloomberg: -0,31% / 64,53 pts

Petróleo WTI: -2,44% / \$37,90  
 Petróleo Brent: -2,09% / \$40,32

Ouro: 0,16% / \$1.718,57  
 Minério de Ferro: -0,42% / \$102,98

Soja: 0,49% / \$867,00  
 Milho: -0,08% / \$326,50 \$326,50  
 Café: -0,36% / \$97,45  
 Açúcar: -0,08% / \$12,02

### Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br

segunda-feira, 8 de junho de 2020			País	Evento	Projeção	Prévio
00:00	CNY	Balança Comercial (USD) (Mai)			39,00B	45,33B
00:00	CNY	Exportações (Anual) (Mai)			-7,00%	3,50%
00:00	CNY	Importações (Anual) (Mai)			-9,70%	-14,20%
05:30	EUR	Confiança do Investidor Sentix (Jun)			-22,5	-41,8
08:00	BRL	IPC-5 Semanal			-0,49%	-0,54%
08:25	BRL	Boletim Focus				
11:00	USD	Índice de Tendência de Emprego (Mai)				43,4
20:01	GBP	Vendas no Varejo do BRC (Anual) (Mai)				5,70%
terça-feira, 9 de junho de 2020			País	Evento	Projeção	Prévio
A definir	GBP	Boletim Trimestral do BoE				
05:00	BRL	IPC-Fipe Semanal			-0,21%	-0,38%
06:00	EUR	Variação no Emprego (Anual)			0,30%	1,10%
06:00	EUR	Variação no Emprego (Trimestral) (Q1)			-0,20%	0,30%
06:00	EUR	Emprego Total (Q1)				160.363,0K
06:00	EUR	PIB (Anual) (Q1)			-3,20%	-3,20%
06:00	EUR	PIB (Trimestral) (Q1)			-3,80%	-3,80%
07:00	USD	Otimismo entre Pequenas Empresas NFIB (Mai)				90,9
07:00	USD	Reunião da OPEP				
08:00	BRL	IGP-M Semanal			1,00%	-0,32%
11:00	USD	Índice IBD/TIPP de Otimismo Econômico				49,7
11:00	USD	Ofertas de Emprego JOLTS (Abr)				6,191M
11:00	USD	Estoques no Atacado (Mensal)			0,40%	-0,80%
11:00	USD	Vendas no Atacado (Mensal) (Abr)				-5,20%
22:30	CNY	CPI (Mensal) (Mai)			-0,50%	-0,90%
22:30	CNY	CPI (Anual) (Mai)			2,60%	3,30%
22:30	CNY	PPI (Anual) (Mai)			-3,30%	-3,10%
quarta-feira, 10 de junho de 2020			País	Evento	Projeção	Prévio
07:00	USD	Reunião da OPEP				
08:00	USD	Pedidos de Hipotecas				
09:30	USD	CPI (Anual) (Mai)			0,20%	0,30%
09:30	USD	CPI (Mensal) (Mai)			-0,10%	-0,80%
09:30	USD	CPI-núcleo (Mensal) (Mai)			-0,10%	-0,40%
09:30	USD	CPI-núcleo (Anual) (Mai)			1,30%	1,40%
09:30	USD	Rendimento Real (Mensal) (Mai)				5,80%
10:00	BRL	IPCA (Mensal) (Mai)			-0,38%	-0,31%
10:00	BRL	IPCA (Anual) (Mai)			1,87%	2,40%
11:30	USD	Estoques de Petróleo				
15:00	USD	Balanco Orçamentário Federal (Mai)				-738,0B
15:00	USD	Projeções Econômicas FOMC				
15:00	USD	Decisão do FOMC			0,25%	0,25%
quinta-feira, 11 de junho de 2020			País	Evento	Projeção	Prévio
Feriado	BRL	Corpus Christi (Sem Mercado)				
07:00	EUR	Encontro do Eurogrupo				
09:30	USD	PPI (Mensal) (Mai)			0,10%	-1,30%
09:30	USD	PPI (Anual) (Mai)			-1,10%	-1,20%
09:30	USD	Núcleo do PPI (Mensal) (Mai)			-0,10%	-0,30%
09:30	USD	Núcleo do PPI (Anual) (Mai)			0,50%	0,60%
09:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego				1.877K
sexta-feira, 12 de junho de 2020			País	Evento	Projeção	Prévio
03:00	GBP	PIB (Anual)			-22,30%	-5,70%
03:00	GBP	PIB (Mensal)			-18,70%	-5,80%
03:00	GBP	Produção Industrial (Anual) (Abr)			-19,30%	-8,20%
03:00	GBP	Produção Industrial (Mensal) (Abr)			-15,00%	-4,20%
03:00	GBP	Balança Comercial (Abr)			-11,35B	-12,51B
03:00	GBP	Balança Comercial fora da UE (Abr)			-4,00B	-4,88B
06:00	EUR	Produção Industrial (Mensal) (Abr)			-20,00%	-11,30%
06:00	EUR	Produção Industrial (Anual) (Abr)			-29,50%	-12,90%
09:30	USD	Preços de Bens Exportados (Mensal) (Mai)			0,40%	-3,30%
09:30	USD	Preços de Bens Importados (Mensal) (Mai)			0,60%	-2,60%
11:00	USD	Confiança do Consumidor Michigan - Leitura Final (Jun)			71,8	65,9

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