

por dentro do cenário

semanal

28 de Setembro de 2020

Conheça os **fundos em destaque** da Itaú Asset

[Clique aqui](#)



por dentro do
cenário 
em 3 min

Quer ouvir nosso resumo do cenário econômico local e internacional?

[Clique aqui e confira!](#)

Prévia da inflação acelera em setembro

Na semana passada, o Banco Central (BCB) divulgou a ata da última reunião do Comitê de Política Monetária (COPOM) e o Relatório de Inflação de Setembro, ambos os documentos com mensagens bastante similares à do último comunicado, não afetando nosso cenário-base.

Vale ressaltar que, pelas projeções de inflação que o Banco Central divulgou, entendemos que a trajetória inflacionária deve se manter benigna, a despeito dessa recente aceleração, permitindo assim, a manutenção de juros no patamar atual.

A prévia da inflação de setembro avançou 0,45%, acumulando 2,7% nos últimos 12 meses.

- O número veio acima da expectativa de mercado, que previa uma variação mensal de 0,39%.
- Apesar do núcleo inflacionário ter acelerado na margem, o patamar da inflação segue bem confortável do ponto de vista de política monetária.
- Esse foi o maior resultado para o mês de setembro dos últimos 8 anos, bastante influenciada pela alta do grupo de alimentos, que avançou 1,48% em setembro.

Este relatório foi
útil para você?

[clique aqui](#)

Mercados

câmbio

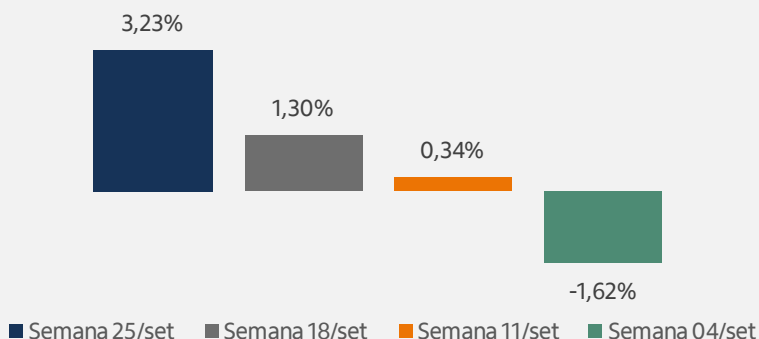
Um movimento de aversão a risco no mercado internacional exerceu uma pressão de alta no dólar contra a maioria das divisas que acompanhamos. Em relação ao real, o dólar operou em alta de 3,23%, em função e terminou a semana cotado a R\$5,56.

Cotação do Dólar



Fonte: BACEN. Elaboração: Itaú Asset Management
Data-base: 25 de Setembro de 2020.

Varição do Dólar (USD) contra o Real (BRL) dentro das últimas 4 semanas



Fonte: BACEN. Elaboração: Itaú Asset Management
Data-base: 25 de Setembro de 2020.

*Renminbi: Moeda oficial da China.

Fonte: Bloomberg – Elaboração: Itaú Asset Management
Data-base: 25 de Setembro de 2020.

Itaú Asset Management

Outras moedas

Varição semanal (%) em relação ao Dólar

5,70%

Peso Mexicano

4,02%

Peso Colombiano

3,11%

Peso Chileno

1,34%

Libra

1,80%

Euro

0,81%

Renminbi*

0,97%

Yen

Este relatório foi útil para você?

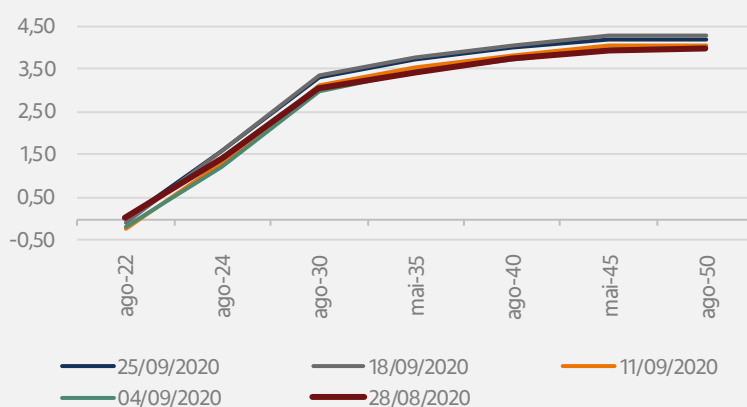
[clique aqui](#)

Mercados

juros

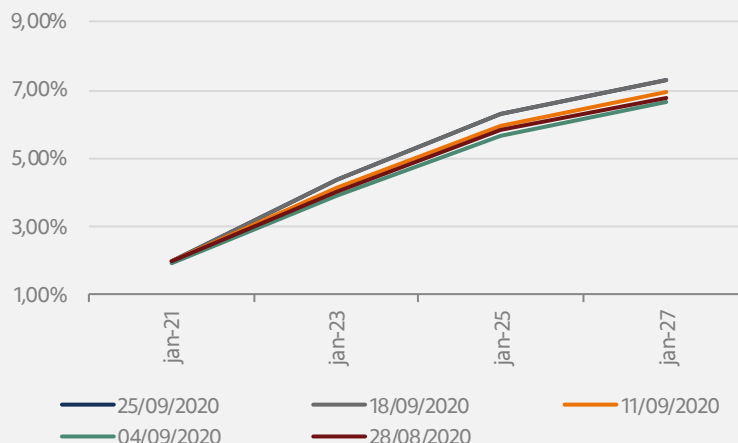
O mercado de juros continua sofrendo um movimento de abertura da curva, principalmente nos vencimentos mais longos, em meio às discussões estruturais em relação à situação das contas públicas.

Curva de juros reais
(% ao ano)



Fonte: B3. Elaboração Itaú Asset Management
Data-base: 25 de Setembro de 2020.

Curva de nominais
(% ao ano)



Fonte: B3. Elaboração Itaú Asset Management
Data-base: 25 de Setembro de 2020.

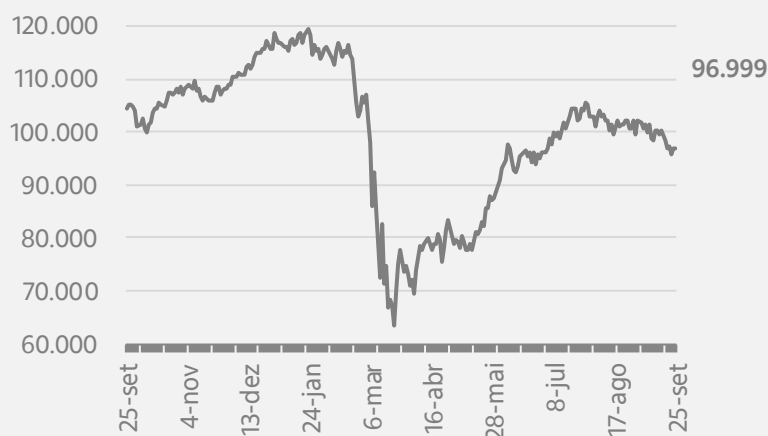
Mercados

bolsa

O temor em relação à possibilidade de nova onda de *Coronavírus* na Europa tem dado o tom dos mercados globais. O cenário externo se desenhou mais desafiador nessa última semana, acumulando perdas em vários mercados ao redor do globo, inclusive no Brasil.

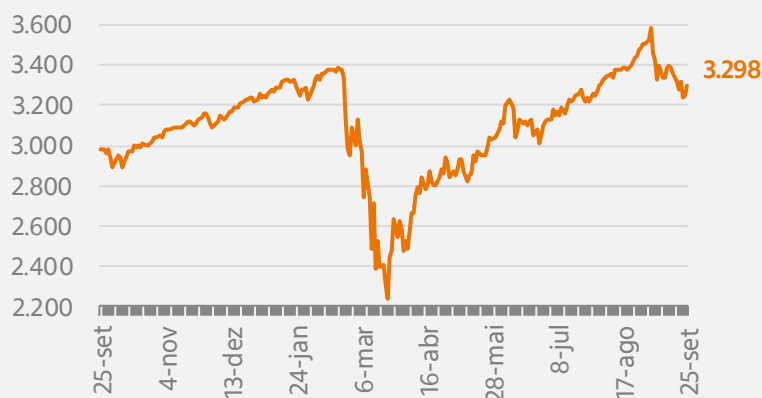
O Ibovespa e o S&P500 terminaram a semana em queda de 1,31% e 0,63%, respectivamente.

Ibovespa
(em pontos)



Fonte: B3. Elaboração Itaú Asset Management
Data-base: 25 de Setembro de 2020.

S&P500
(em pontos)



Fonte: B3. Elaboração Itaú Asset Management
Data-base: 25 de Setembro de 2020.

 Indicadores de Mercado

Nome	Unidade	Nível	% sem.	% mês	% ano	% 12m	% 24m
Renda Fixa (d-1)							
CDI	% ao ano	1,90%	0,04%	0,13%	2,26%	3,60%	10,11%
IRFM	Índice	-	0,31%	-0,16%	5,04%	7,19%	25,29%
IMA Ex-C	Índice	-	0,33%	-0,27%	2,41%	4,66%	21,82%
IMA B5	Índice	-	0,10%	0,17%	4,81%	7,70%	24,29%
IMA B5+	Índice	-	1,48%	-1,36%	-3,34%	-0,15%	44,32%
Inflação							
IPCA	%	-	-	0,24%	0,46%	2,31%	5,60%
IGP-M	%	-	-	2,74%	6,71%	9,27%	16,26%
Commodities							
CRB	Índice	148,36	-2,10%	-3,17%	-20,14%	-16,01%	-23,96%
Moedas (taxas de câmbio por dólar)							
Real	Dólar	5,56	3,23%	1,24%	38,02%	34,10%	36,47%
Real	Euro	6,47	1,35%	-1,35%	43,36%	42,48%	34,91%
Euro	Dólar	0,86	1,80%	2,63%	-3,60%	-5,92%	1,18%
Peso Mexicano	Dólar	22,34	5,70%	2,05%	18,02%	14,16%	17,61%
Peso Colombiano	Dólar	3.887,15	4,02%	3,90%	18,61%	13,28%	34,04%
Peso Chileno	Dólar	787,05	3,11%	1,34%	4,70%	8,16%	17,87%
Iene	Dólar	105,58	0,97%	-0,31%	-2,79%	-2,03%	-6,54%
Renminbi	Dólar	6,82	0,81%	-0,36%	-2,00%	-4,31%	-0,64%
Dólar Canadense	Dólar	1,34	3,23%	1,24%	3,05%	0,89%	3,33%
Libra Esterlina	Dólar	0,78	1,34%	4,89%	4,02%	-3,10%	3,44%
Dólar Australiano	Dólar	1,42	3,74%	4,95%	-0,16%	-3,96%	3,16%
Dólar N. Zelândia	Dólar	1,53	3,26%	2,85%	2,81%	-4,22%	1,57%
Ações - Brasil (em Reais)							
Ibovespa	Índice	96.999	-1,31%	-2,38%	-16,12%	-7,16%	23,36%
Ibovespa	USD	17.438	-6,30%	-3,58%	-39,23%	-30,77%	-9,61%
IBX	Índice	41.216	-1,16%	-2,16%	-15,32%	-5,95%	27,61%
IDIV	Índice	5.521	-0,80%	-2,66%	-19,45%	-6,75%	41,82%
SMLL	Índice	2.359	-1,81%	-3,13%	-16,95%	2,33%	59,08%
ISE	Índice	3.669	-1,65%	-3,49%	-11,39%	3,02%	37,01%
Ações - Mundo (Índice - em moeda local)							
S&P500	EUA	3.298	-0,63%	-5,77%	2,09%	10,51%	13,13%
FTSE	Inglaterra	5.843	-2,74%	-2,03%	-22,54%	-19,85%	-22,18%
DAX	Alemanha	12.469	-4,93%	-3,68%	-5,89%	1,92%	0,76%
Nikkei	Japão	23.205	-0,67%	0,28%	-1,91%	6,06%	-3,80%
Data							
	Contratos Futuros DI		jan/21	jan-22	jan-23	jan-25	jan-27
Último	% ao ano		1,96%	2,84%	4,23%	6,21%	7,20%
d-1	% ao ano		1,95%	2,83%	4,25%	6,21%	7,19%

 **Agenda**

	segunda 28 setembro	terça 29 setembro	quarta 30 setembro	quinta 01 outubro	sexta 02 outubro	sem definição
Brasil	Balança comercial semanal	IGPM inflação FGV	Coefficiente % da dívida/PIB	Balança comercial mensal	Produção industrial	Vendas de veículos Fenabrave
	Total da dívida federal	Fabricação PPI	Resultado nominal do setor público consolidado	IPC-S IPC FGV	IPC FIPE - mensal	Criação de empregos formais Total
	Empréstimos pendentes		Taxa de desemprego nacional	Total de exportações		Coleta de impostos
EUA	Atividade manuf Fed Dallas	Conf. Board Confiança do consumidor	PIB anualizado	Novos pedidos seguro-desemprego	Varição folha de pag não agrícola	Total de vendas de veículos Wards
		Estoques no atacado	MBA-Solicitações de empréstimos hipotecários	Manufaturados ISM	Sentimento Univ de Mich	
		Balança comercial de bens avançados	ADP Variação setor empregos	Renda pessoal	Pedidos de bens duráveis	
Europa		IPC (GE)	PIB (UK)	PMI Manufatura França Markit (FR)	Déficit até PIB Acumulado (IT)	Balança orçamentária (IT)
		IPC EU harmonizado (GE)	IPC EU harmonizado (IT)	Taxa de desemprego (IT)		IPC Baden Wuerttemberg (GE)
		Oferta monetária M4 (UK)	IPC (FR)	Novos licenciamentos de carros (IT)		
China e Japão	IPC Tóquio, exc perecíveis (JN)	Produção industrial (JN)	Índice de fabr grandes Tankan (JN)	Taxa de desemprego (JN)	Índice de confiança do consumidor (JN)	Ativos de reserva oficiais (JN)
	IPC Tóquio (JN)	Caixin China PMI Manuf (CH)	Capex grandes indústrias Tankan (JN)	Base monetária (JN)		
	Índice antecedente CI (JN)	PMI manufatura (CH)	Perspectiva de fabr grandes Tankan (JN)	Relação emprego-candidato (JN)		

Fonte: Bloomberg – Elaboração: Itaú Asset Management
Data-base: 25 de Setembro de 2020.

Este relatório foi
útil para você?

clique aqui

Glossário

Renda Fixa

IRFM 1; IRFM 1+; IMA B5; IMA B5+; e IMA Ex-C são componentes do IMA. O IMA – Índice de Mercado ANBIMA é uma família de índices que representa a evolução, a preços de mercado, da carteira de títulos públicos e serve como benchmark para o segmento. Com o objetivo de atender às necessidades dos diversos tipos de investidores e das suas respectivas carteiras, o IMA é atualmente subdividido em quatro subíndices, de acordo com os indexadores dos títulos – prefixados (IRFM), indexados ao IPCA (IMA B), indexados ao IGP-M (IMA C) e pós-fixados (IMA S). Com exceção da carteiras teóricas de títulos indexados ao IGP-M e pós-fixados (IMA-S), para as demais carteiras, são calculados subíndices com base nos prazos dos seus componentes. Adicionalmente, em virtude da intenção explícita da STN de não mais emitir títulos indexados ao IGP-M (NTN-C) e, ainda, devido à baixa liquidez observada neste segmento, foi determinada a construção de um índice agregado aos mesmos moldes do IMA-Geral, mas sem a participação do IMA-C, denominado IMA-Geral Ex-C.

IRFM 1	LTN e NTN-F com prazo < 1 ano
IRFM 1+	LTN e NTN-F com prazo >= 1 ano
IMA B5	NTN-B com prazo < 5 anos
IMA B5+	NTN-B com prazo >= 5 anos

Fonte: ANBIMA / Adaptação: Itaú Asset Management

Commodities

Índice de uma cesta de commodities em dólares.

Ações - Brasil

IDIV Índice Dividendos

SMLL Índice Small Cap

ISE Índice de Sustentabilidade Empresarial

Fonte: B3 / Elaboração: Itaú Asset Management

Informações Relevantes

O informativo Por Dentro do Cenário Semanal é uma publicação da Itaú Asset Management. A Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes. As informações contidas nesta publicação foram produzidas dentro das condições atuais de mercado e conjuntura e refletem uma interpretação do Itaú Unibanco, podendo ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio. Esta publicação possui caráter meramente informativo e não reflete oferta ou recomendação de investimento de nenhum produto específico. Para análise de produtos específicos oferecidos pelo Itaú Unibanco, consulte seu representante comercial/gestor ou *banker* para maior detalhamento e informações completas acerca de suas peculiaridades e riscos. O Itaú Unibanco não se responsabiliza por decisões de investimento tomadas com base nos dados aqui divulgados. Cotações após às 17h30 min da 6ª feira.

Opiniões, estimativas e projeções contidas nesse material correspondem à avaliação do analista responsável na data em que foram emitidas e, portanto, podem ser modificadas a qualquer momento.

Leia o formulário de informações complementares, a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone (11) 3631-2939. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco (www.itaubank.com.br). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.



Este relatório foi
útil para você?

clique aqui