

CENÁRIO MACROECONÔMICO

A ênfase da ata da última reunião do comitê de política monetária (*FOMC*) do *Federal Reserve* reservou um tempo considerável para alertar sobre a possibilidade de uma elevação de juros mais acelerada nos EUA.

Isto seria uma resposta à uma possível política econômica expansionista por parte de *Donald Trump* num momento de pleno emprego, o que tende a elevar a demanda agregada para níveis acima do desejado, ou seja, inflação alta.

Este embate entre a autoridade monetária e o presidente americano se assemelha em partes ao período Reagan / Paul Volker nos anos 80, onde os juros americanos chegaram aos 20% aa. Ainda estamos longe deste contexto de juros, mas não de discussão.

O IPC-Fipe ontem superou o topo das projeções médias e influenciou o mercado de juros futuros. Mantemos nossa perspectiva de um corte de 50 bp na próxima reunião do COPOM, mesmo com tal resultado.

Todavia, o aprofundamento do afrouxamento monetário depende de fatores que vão além do meramente econômico, como a reforma previdenciária.

CENÁRIO DE MERCADO

Apesar da expectativa com o *FOMC*, o mercado ontem se manteve positivo nas praças internacionais e o dólar permaneceu em queda durante todo o dia, tanto em termos globais quanto locais.

Este dólar mais fraco acabou por influenciar as ações de exportadoras no Ibovespa, levando ao fechamento negativo na sessão. Já o mercado de juros futuros respondeu à inflação acima das expectativas, apesar de não haver sinais de reversão da política de juros do BC. O que resta ainda são dúvidas quanto à dimensão futura dos cortes de juros.

Na sessão de hoje, as bolsas europeias abrem positivas, mesmo após os sinais do *FED* de juros mais altos, assim como os futuros em NY. O petróleo perde força novamente, com membros da OPEP “furando o bloqueio” de produção.

O dólar mostra força na abertura em resposta à ata *hawkish* do *FOMC* e os vencimentos mais longos do *US Treasuries* estão em queda.

CENÁRIO POLÍTICO

Sem grandes novidades no fronte político. Presidente Temer tem uma reunião com seu gabinete às 10:00 de hoje, enquanto Meirelles e Ilan se reúnem às 11:00. Para apaziguar os ânimos na câmara, o presidente Temer indicou não haver favoritos no planalto ao processo de sucessão.

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 3,2213 / -1,36 %
 Euro / Dólar : US\$ 1,05 / 0,172%
 Dólar / Yen : ¥ 116,62 / -0,537%
 Libra / Dólar : US\$ 1,23 / -0,187%
 Dólar Fut. (1 m) : 3247,40 / -1,01 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 18: 11,49 % aa (-0,12%)
 DI - Janeiro 19: 11,00 % aa (0,55%)
 DI - Janeiro 21: 11,35 % aa (1,07%)
 DI - Janeiro 25: 11,63 % aa (1,39%)

BOLSAS DE VALORES

FECHAMENTO

Ibovespa: -0,36% / 61.589 pontos
 Dow Jones: 0,30% / 19.942 pontos
 Nasdaq: 0,88% / 5.477 pontos

Nikkei: -0,37% / 19.521 pontos
 Hang Seng: 1,46% / 22.457 pontos
 ASX 200: 0,30% / 5.753 pontos

ABERTURAS

DAX: 0,077% / 11593,19 pontos
 CAC 40: -0,014% / 4898,70 pontos
 FTSE: -0,034% / 7187,27 pontos

Ibov. Fut.: -0,19% / 62408,00 pontos
 S&P Fut.: -0,018% / 2263,90 pontos
 Nasdaq Fut.: -0,051% / 4931,25 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: -0,08% / 87,16 pts

Petróleo WTI: -0,26% / \$53,12
 Petróleo Brent: -0,23% / \$56,33

Ouro: 0,78% / \$1.172,72
 Aço: 0,46% / \$658,50

Soja: 1,53% / \$19,22
 Milho: -0,14% / \$359,25
 Café: 3,20% / \$142,60
 Açúcar: -1,01% / \$20,72

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br

Segunda-feira, 2 de Janeiro de 2017	País	Evento	Projeção	Prévio
	Feriado China	Ano Novo		
	Feriado EUA	Ano Novo		
	Feriado Z.Euro	Ano Novo		
07:00	Z.Euro	PMI Industrial (Dez)	54,90	54,90
08:00	Brasil	IPC-5	0,29%	0,24%
10:00	Brasil	PMI Industrial Markit (Dez)		46,20
15:00	Brasil	Balança Comercial Exp. USD (Dez)	16,35B	16,22B
15:00	Brasil	Balança Comercial Imp. USD (Dez)	12,09B	11,46B
15:00	Brasil	Balança Comercial Saldo USD (Dez)	4,26B	4,76B
23:45	China	PMI Industrial Caixin (Dez)	50,70	50,90
Terça-feira, 3 de Janeiro de 2017	País	Evento	Projeção	Prévio
12:45	EUA	PMI Industrial (Dez)	54,20	54,20
13:00	EUA	Gastos de Construção (Mensal) (Nov)	0,50%	0,50%
13:00	EUA	Índice ISM de Emprego no Setor Manufatureiro (Dez)	52,50	52,30
13:00	EUA	Índice de Novos Pedidos ISM (Dez)		53,00
13:00	EUA	PMI Industrial ISM (Dez)	53,50	53,20
13:00	EUA	Preços no Setor Manufatureiro ISM (Dez)	56,00	54,50
Quarta-feira, 4 de Janeiro de 2017	País	Evento	Projeção	Prévio
05:00	Brasil	IPC-Fipe (Mensal) (Dez)	0,72%	0,15%
05:00	Brasil	IPC-Fipe (Anual) (Dez)	6,55%	6,18%
07:00	Z.Euro	PMI Composto Markit (Dez)	53,90	53,90
07:00	Z.Euro	PMI de Serviços (Dez)	53,10	53,10
08:00	Z.Euro	IPC (Anual) (Dez)	1,00%	0,60%
10:00	EUA	Pedidos de Hipotecas MBA (Semanal)		2,50%
10:00	Brasil	PMI Composto Markit (Dez)		45,30
10:00	Brasil	PMI de Serviços Markit (Dez)		44,40
12:45	EUA	Índice de Condições Empresariais NY ISM (Dez)		720,50
16:30	EUA	Vendas de Veículos (Mensal) (Dez)	13,80M	13,85M
15:00	EUA	Ata do FOMC		
23:45	China	PMI de Serviços Caixin (Dez)		53,10
Quinta-feira, 5 de Janeiro de 2017	País	Evento	Projeção	Prévio
08:00	Z.Euro	IPP (Anual) (Nov)	0,10%	-0,40%
08:00	Z.Euro	IPP (Mensal) (Nov)	0,30%	0,80%
09:00	Brasil	Produção Industrial (Mensal) (Nov)	1,00%	-1,10%
09:00	Brasil	Produção Industrial (Anual) (Nov)	0,00%	-7,30%
10:30	EUA	Demissões Anunciadas Challenger (Dez)		26,9K
10:30	Brasil	Produção de Veículos (Mensal) (Dez)		2,30%
10:30	Brasil	Vendas de Veículos (Mensal) (Dez)		-0,60%
11:15	EUA	Variação de Empregos Privados ADP (Dez)	173K	216K
12:45	EUA	PMI Composto Markit (Dez)	53,40	53,70
13:00	EUA	PMI ISM Não-Manufatura (Dez)	56,70	57,20
Sexta-feira, 6 de Janeiro de 2017	País	Evento	Projeção	Prévio
08:00	Brasil	IGP-DI (Mensal) (Dez)	0,52%	0,05%
08:00	Brasil	IGP-DI (Anual) (Dez)	6,83%	6,77%
08:00	Z.Euro	Confiança de Empresas e Consumidores (Pesquisa) (Dez)	106,80	106,50
08:00	Z.Euro	Clima de Negócios (Dez)		0,40
08:00	Z.Euro	Confiança do Consumidor (Dez)	5,00	5,10
08:00	Z.Euro	Expectativas de Inflação ao Consumidor (Dez)		6,30
08:00	Z.Euro	Confiança nos Serviços (Dez)		12,10
08:00	Z.Euro	Confiança Industrial (Dez)	1,00	1,10
08:00	Z.Euro	Vendas no Varejo (Mensal) (Nov)	-0,40%	1,10%
08:00	Z.Euro	Vendas no Varejo (Anual) (Nov)		2,40%
11:30	EUA	Payroll Não Agrícola (Dez)	175K	178K
11:30	EUA	Payroll Privado (Dez)	165K	156K
11:30	EUA	Taxa de Desemprego (Dez)	4,70%	4,60%
11:30	EUA	Payroll do Governo (Dez)	7,0K	22,0K
11:30	EUA	Payroll em Manufatura (Dez)	-2,0K	-4,0K
11:30	EUA	Ganho Médio por Hora Trabalhada (Mensal) (Dez)	0,30%	-0,10%
11:30	EUA	Média de Horas Trabalhadas Semanais (Dez)	34,40	34,40
11:30	EUA	Balança Comercial (Nov)	-42,00B	-42,60B
13:00	EUA	Encomendas à Indústria (Mensal) (Nov)	-2,00%	2,70%

Projeções Brasil: Infinity

© 2016 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. 🚫