

CENÁRIO MACROECONÔMICO

Como citamos ontem, o afrouxamento maior de juros não era uma dúvida entre os economistas, pois havia um posicionamento unânime quanto à sua necessidade. A maior dúvida foi e ainda é o *timing*, dada o caráter imponderável da política.

A necessidade de aprovação da reforma da previdência continua premente, como a “segunda perna” da reforma fiscal e todas as atenções se voltam a isto e à negociação de Meirelles com os estados, a qual tem sido bem conduzida até o momento, de maneira firme.

O BC mostrou independência e deu largada agora ao ciclo de 75 bp e voltar atrás, ao menos no curto prazo, não tende a ser uma decisão acertada, a não ser que fatores exógenos e um interregno maligno no exterior ocupem a agenda. Por enquanto, o risco político é o maior, tanto aqui, quanto no exterior.

E que venham mais cortes.

CENÁRIO DE MERCADO

A espera do resultado do COPOM afetou o ritmo e o volume do mercado local, assim como a primeira coletiva de *Donald Trump* com presidente eleito. Dali nada de muito concreto saiu, a não ser a defesa das recentes alegações na imprensa e um sinal forte de protecionismo.

Esta falta de informações talvez tenha animado os mercados, na ausência de pontos fortes ou polêmicos, que poderiam por exemplo elevar fortemente os juros americanos.

O mercado abre hoje em ritmo de correção, com abertura negativa na Europa e fechamento negativo na Ásia, ambos em reação às poucas informações de *Trump*, o que se repete nos futuros em NY, negativos neste momento.

O petróleo continua a tentar ganhar tração com os supostos cortes de membros da OPEP, mas ainda com bastante dificuldade. Por fim, o rendimento dos *US Treasuries* seguem em franca descompressão na sessão, assim como o dólar contra maior parte das divisas.

CENÁRIO POLÍTICO

Duas boas notícias econômicas para o governo, em meio ao cenário recessivo que se arrasta desde 2015. O IPCA dentro da meta do CMN, mesmo que já projetado pelo mercado há algum tempo, aliviou um primeiro ponto de comparação com a gestão anterior.

Já o corte maior da Selic abre uma tendência de uma visão mais positiva para o futuro em termos políticos, pois se tonar munição para o governo justificar um cenário atual ruim, porém positivo num próximo instante.

E num compromisso com a questão fiscal e mesmo em meio a todos os problemas, Temer não vai criar o ministério da segurança pública, frustrando as esperanças dos políticos por mais uma pasta.

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 3,197 / 0,09 %
 Euro / Dólar : US\$ 1,06 / 0,463%
 Dólar / Yen : ¥ 114,33 / -0,936%
 Libra / Dólar : US\$ 1,23 / 0,360%
 Dólar Fut. (1 m) : 3213,37 / -0,14 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 18: 11,34 % aa (-0,12%)
 DI - Janeiro 19: 10,84 % aa (0,18%)
 DI - Janeiro 21: 11,11 % aa (0,09%)
 DI - Janeiro 25: 11,45 % aa (0,44%)

BOLSAS DE VALORES

FECHAMENTO

Ibovespa: 0,51% / 62.446 pontos
 Dow Jones: 0,50% / 19.954 pontos
 Nasdaq: 0,21% / 5.564 pontos

Nikkei: -1,19% / 19.135 pontos
 Hang Seng: -0,46% / 22.829 pontos
 ASX 200: -0,08% / 5.767 pontos

ABERTURAS

DAX: -0,561% / 11580,83 pontos
 CAC 40: -0,395% / 4869,39 pontos
 FTSE: -0,274% / 7270,54 pontos

Ibov. Fut.: -0,19% / 63201,00 pontos
 S&P Fut.: -0,313% / 2263,50 pontos
 Nasdaq Fut.: -0,268% / 5033,00 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: 0,73% / 87,84 pts

Petróleo WTI: 0,57% / \$52,55
 Petróleo Brent: 0,78% / \$55,53

Ouro: 1,07% / \$1.204,41
 Aço: 1,79% / \$682,50

Soja: -0,57% / \$19,17
 Milho: -0,42% / \$355,75
 Café: 0,57% / \$149,85
 Açúcar: 0,24% / \$20,60

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br

Segunda-feira, 9 de Janeiro de 2017	País	Evento	Projeção	Prévio
07:30	Z.Euro	Confiança do Investidor Sentix (Jan)	12,50	10,00
08:00	Z.Euro	Taxa de Desemprego (Nov)	9,80%	9,80%
08:00	Brasil	IPC-5 Semanal	0,29%	0,33%
13:00	EUA	Índice de Tendência de Emprego (Dez)		130,00
18:00	EUA	Crédito ao Consumidor (Nov)	18,60B	16,02B
23:29	China	CPI (Mensal) (Dez)	0,30%	0,10%
23:30	China	CPI (Anual) (Dez)	2,30%	2,30%
23:30	China	PPI (Anual) (Dez)	4,50%	3,30%
Terça-feira, 10 de Janeiro de 2017	País	Evento	Projeção	Prévio
08:00	Brasil	IGP-M Semanal	0,71%	0,20%
09:00	EUA	Otimismo entre Pequenas Empresas NFIB (Dez)	99,50	98,40
09:00	Brasil	Vendas no Varejo (Mensal) (Nov)	-0,05%	-0,80%
09:00	Brasil	Vendas no Varejo (Anual) (Nov)	-5,80%	-8,20%
09:00	Brasil	Vendas no Varejo Amplo (Mensal) (Nov)	0,30%	-0,30%
09:00	Brasil	Vendas no Varejo Amplo (Anual) (Nov)	-5,90%	-10,00%
13:00	EUA	Ofertas de Emprego JOLTs (Nov)		5,534M
13:00	EUA	Estoques no Atacado (Mensal) (Nov)	0,90%	0,90%
Quarta-feira, 11 de Janeiro de 2017	País	Evento	Projeção	Prévio
05:00	Brasil	IPC-Fipe (Semanal)	0,48%	0,46%
09:00	Brasil	IPCA (Mensal) (Dez)	0,41%	0,18%
09:00	Brasil	IPCA (Anual) (Dez)	6,40%	6,99%
10:00	EUA	Pedidos de Refinanciamento Hipotecário		1.132,00
12:30	Brasil	Fluxo Cambial Estrangeiro		-1,09B
18:00	Brasil	Decisão da Taxa de Juros	13,25%	13,75%
Quinta-feira, 12 de Janeiro de 2017	País	Evento	Projeção	Prévio
01:54	China	Exportações (Anual) (Dez)	-1,40%	0,10%
01:54	China	Importações (Anual) (Dez)	4,00%	6,70%
01:54	China	Balança Comercial (Dez)	47,55B	44,61B
08:00	Z.Euro	Produção Industrial (Mensal) (Nov)	0,50%	-0,10%
08:00	Z.Euro	Produção Industrial (Anual) (Nov)	1,60%	0,60%
09:00	Brasil	Volume do Setor de Serviços	-4,95%	-7,60%
10:30	Z.Euro	BCE Publica Atas da Reunião de Política Monetária		
11:30	EUA	Preços de Bens Exportados (Mensal) (Dez)	0,00%	-0,10%
11:30	EUA	Preços de Bens Importados (Mensal) (Dez)	0,70%	-0,30%
17:00	EUA	Balanço Orçamentário Federal (Dez)		-137,0B
Sexta-feira, 13 de Janeiro de 2017	País	Evento	Projeção	Prévio
08:30	Brasil	IBC-Br (Nov)	0,00%	-0,48%
08:30	Brasil	IBC-Br (Anual - Nov)	-2,80%	-5,28%
08:30	Brasil	Utilização da Capacidade Instalada	76,00%	76,60%
11:30	EUA	PPI (Mensal) (Dez)	0,10%	0,40%
11:30	EUA	PPI (Anual) (Dez)	1,50%	1,30%
11:30	EUA	Núcleo do PPI (Mensal) (Dez)	0,30%	0,40%
11:30	EUA	Núcleo do PPI (Anual) (Dez)	1,50%	1,60%
11:30	EUA	Vendas no Varejo (Mensal) (Dez)	0,50%	0,10%
11:30	EUA	Núcleo de Vendas no Varejo (Mensal) (Dez)	0,40%	0,20%
13:00	EUA	Estoques das Empresas (Mensal) (Nov)	0,30%	-0,20%
13:00	EUA	Confiança do Consumidor Michigan - Leitura Final (Jan)	98,60	98,20

Projeções Brasil: Infinity

© 2017 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. ☺