

CENÁRIO MACROECONÔMICO & POLÍTICO

Finalmente. Começa hoje a polêmica presidência de Donald Trump à frente dos EUA. Além de todas as questões relacionadas ao sistema de saúde, relações diplomáticas, aos eleitores favoráveis e contrários, questões eleitorais e *hacks*, a maior preocupação dos investidores é com a política econômica.

Os rasos sinais emitidos por Trump levam em conta protecionismo, tentativa de desvalorização do dólar, política fiscal expansionista e um provável embate com o *Federal Reserve*.

Na questão comercial, os dois alvos declarados, China e México tentam se preparar para o que se considera tempos difíceis, em especial ao México, que não tem o poderio da segunda economia do mundo para enfrentar as possíveis sanções.

Nos mercados emergentes, a dúvida também é grande. O possível plano fiscal expansionista de *Trump* tenderia a beneficiar países produtores de *commodities* como o Brasil, porém, nada se sabe sobre o quanto os EUA podem se fechar e o quanto de retaliações comerciais e disputas podem nascer neste processo.

O *Trumpeconomics* ainda sobrevive de especulações, pois na primeira coletiva como presidente eleito, onde se aguardavam maiores informações sobre os planos futuros como presidente acabou sendo utilizada para a defesa de boatos e ataques a grupos de mídia.

Por aqui, a expectativa é grande para os próximos dias, pois existe a possibilidade concreta de benefícios à nossa economia com a possibilidade de gastos mais acelerados dos EUA, tanto na valorização do dólar, quanto nas exportações.

O dia também lamenta a morte do ministro do supremo Teori Zavascki e as possíveis implicações no futuro e velocidade da operação Lava Jato. Tudo dependerá da escolha do novo ministro.

CENÁRIO DE MERCADO

O compasso de espera da posse de *Trump* perdura até hoje, onde a volatilidade e o volume reduzido marcaram as negociações durante a semana. Dentre os cenários possíveis com o novo presidente, uma certeza é de que o *Fed* deve continuar a elevar os juros nos EUA, levando às consequências tanto no fluxo de capitais internacional, quanto no dólar como referência global.

As bolsas na Europa abrem na sua maioria no positivo, revertendo parte das perdas observadas ontem, já na Ásia, o fechamento foi errático, como nas sessões anteriores. Os futuros em NY estão positivos neste momento, revertendo 5 sessões de perdas para os índices.

O dólar global segue em expressiva queda contra a maior parte das divisas, enquanto os *US Treasuries* operam positivos na sua maioria, próximos à estabilidade.

O aço abre em alta, assim como os contratos de petróleo, porém sem muita força, por dúvidas constantes quanto à efetivação dos cortes de produção acordados pelos membros da OPEP.

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 3,2018 / -0,67 %
 Euro / Dólar : US\$ 1,07 / -0,131%
 Dólar / Yen : ¥ 115,04 / 0,157%
 Libra / Dólar : US\$ 1,23 / -0,365%
 Dólar Fut. (1 m) : 3207,93 / -0,82 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 18: 10,98 % aa (-0,12%)
 DI - Janeiro 19: 10,45 % aa (-0,76%)
 DI - Janeiro 21: 10,70 % aa (-0,93%)
 DI - Janeiro 25: 11,10 % aa (-0,80%)

BOLSAS DE VALORES

FECHAMENTO

Ibovespa: -0,31% / 63.951 pontos
 Dow Jones: -0,37% / 19.732 pontos
 Nasdaq: -0,28% / 5.540 pontos

Nikkei: 0,34% / 19.138 pontos
 Hang Seng: -0,71% / 22.886 pontos
 ASX 200: -0,66% / 5.655 pontos

ABERTURAS

DAX: 0,013% / 11598,35 pontos
 CAC 40: 0,036% / 4842,89 pontos
 FTSE: -0,165% / 7196,58 pontos

Ibov. Fut.: -0,19% / 64607,00 pontos
 S&P Fut.: 0,141% / 2264,80 pontos
 Nasdaq Fut.: 0,203% / 5063,75 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: -0,21% / 88,15 pts

Petróleo WTI: 1,23% / \$52,00
 Petróleo Brent: 0,72% / \$54,55

Ouro: -0,23% / \$1.202,06
 Aço: 2,56% / \$660,00

Soja: -0,34% / \$20,12
 Milho: -0,14% / \$365,50
 Café: 1,04% / \$151,80
 Açúcar: 0,20% / \$20,35

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br

Segunda-feira, 16 de Janeiro de 2017	País	Evento	Projeção	Prévio
Feriado	EUA	EUA - Dia de Martin Luther King, Jr.		
16 - 20 / Jan	Brasil	Coleta de Impostos (R\$ mi)	120.000,00	102.245,00
08:00	Brasil	IPC-S	0,60%	0,50%
08:00	Z.Euro	Balança Comercial (Nov)	22,0B	20,1B
Terça-feira, 17 de Janeiro de 2017	País	Evento	Projeção	Prévio
08:00	Z.Euro	Percepção Econômica ZEW		18,10
08:00	Brasil	IGP-10 (Jan)	0,91%	0,20%
11:30	EUA	Índice Empire State de Atividade Industrial (Jan)	8,20	9,00
Quarta-feira, 18 de Janeiro de 2017	País	Evento	Projeção	Prévio
05:00	Brasil	IPC-Fipe (Semanal)	0,80%	0,75%
08:00	Z.Euro	CPI (Mensal) (Dez)	0,50%	-0,10%
08:00	Z.Euro	CPI (Anual) (Dez)	1,10%	1,10%
08:00	Z.Euro	CPI-núcleo (Anual) (Dez)	0,96%	0,90%
08:00	Z.Euro	CPI-núcleo (Mensal) (Dez)	-0,10%	-0,20%
08:30	Brasil	Ata do COPOM		
10:00	EUA	Pedidos de Hipotecas MBA (Semanal)		5,80%
11:30	EUA	CPI (Mensal) (Dez)	0,30%	0,20%
11:30	EUA	CPI (Anual) (Dez)	2,10%	1,70%
11:30	EUA	CPI-núcleo (Mensal) (Dez)	0,20%	0,20%
11:30	EUA	CPI-núcleo (Anual) (Dez)	2,10%	2,10%
12:15	EUA	Produção Industrial (Mensal) (Dez)	0,60%	-0,40%
12:15	EUA	Vendas da Indústria (Mensal) (Dez)	0,20%	-0,10%
12:15	EUA	Utilização da Capacidade Instalada (Dez)	75,40%	75,00%
12:30	Brasil	Fluxo Cambial		-1,05B
13:00	EUA	Índice NAHB de Mercado Imobiliário (Jan)	69,00	70,00
17:00	EUA	Livro Bege		
19:00	EUA	Compras Líq. Estrang. de T-bonds - Net TIC flows (Nov)		-63,50B
23:30	China	Preços de Imóveis (Anual) (Dez)		12,60%
Quinta-feira, 19 de Janeiro de 2017	País	Evento	Projeção	Prévio
07:00	Z.Euro	Transações Correntes (Nov)		28,4B
07:00	Z.Euro	Transações Correntes (sem ajuste sazonal) (Nov)		32,8B
07:00	Z.Euro	Fluxo Líquido de Investimento (Nov)		65,1B
08:00	Brasil	IGP-M Semanal	0,92%	0,41%
09:00	Brasil	IPCA-15 (Mensal) (Jan)	0,46%	0,19%
09:00	Brasil	IPCA-15 (Anual) (Jan)	6,01%	6,58%
10:45	Z.Euro	Decisão da Taxa de Juros (Jan)	0,00%	0,00%
11:30	EUA	Licenças de Construção (Dez)	1,220M	1,212M
11:30	EUA	Licenças de Construção (Mensal) (Dez)	0,70%	-3,80%
11:30	EUA	Construção de Novas Casas (Mensal) (Dez)	10,00%	-18,70%
11:30	EUA	Construção de Novas Casas (Dez)	1,176M	1,090M
11:30	EUA	Índice de Atividade Industrial Fed Filadélfia (Jan)	16,00	19,70
11:30	Z.Euro	Conferência de Imprensa do BCE		
14:00	EUA	Estoques de Petróleo Bruto		4,097M
Sexta-feira, 20 de Janeiro de 2017	País	Evento	Projeção	Prévio
00:00	China	Investimento em Ativos Fixos (Anual) (Dez)	8,30%	8,30%
00:00	China	PIB (Trimestral) (Q4)	1,70%	1,80%
00:00	China	PIB (Anual) (Q4)	6,70%	6,70%
00:00	China	Produção Industrial (Anual) (Dez)	6,10%	6,20%
00:00	China	Vendas no Varejo (Anual) (Dez)	10,70%	10,80%

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 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 Rio de Janeiro – RJ

Fone: 11 3049-0770 Fone 41 3078-6900 Fone 21 3593-5801