

## CENÁRIO MACROECONÔMICO

A agenda limitada em termos de indicadores mantém a atenção nas ações do novo governo americano e em indicadores do mercado imobiliário americano, hoje com vendas de casas novas.

No Brasil, as atenções se voltam às inflações semanais com o IPC da Fipe e aos números mais relevantes da semana, os resultados do setor externo, divulgados pelo Banco Central às 10:30.

## CENÁRIO DE MERCADO

O dólar fraco continua a influenciar parte do mercado global em resposta às políticas protecionistas do novo presidente americano e com o temor do quanto isto pode atrapalhar os negócios.

Nos EUA, parte das empresas com produção fora do país temem que o custo para se reinternalizar seu parque fabril supere o pagamento dos possíveis impostos e o resultado será aumento de preços de bens para os americanos.

A política de aceleração de gastos também preocupa pela perspectiva de inflação mais acelerada, o que se contrasta com o atual nível do dólar. As bolsas de valores em geral não têm respondido positivamente a este novo cenário, porém o mercado local parece tendente ao risco, levando o iBovespa à maior alta em 5 anos.

As aberturas na Europa, assim como nos futuros em NY e fechamentos na Ásia continuam erráticos em resposta às primeiras ações de *Trump*, enquanto o petróleo abre positivo com o dólar mais fraco, apesar da perspectiva de reativação da extração americana.

O dólar abre estável em nível global, enquanto o rendimento dos *US Treasuries* opera positivo em todos os vencimentos.

## CENÁRIO POLÍTICO

Um dos principais elementos para garantir a continuidade do atual governo é a recuperação econômica e o mesmo se agarra a quaisquer sinais positivos para dar suporte à tal contexto.

O governo acredita em uma reação da economia até 2018, confluyente com as perspectivas do mercado, porém os sinais mais importantes não devem ocorrer antes do primeiro semestre, principalmente os ligados à atividade econômica.

O mercado obviamente antecipa tais tendências, o que se evidencia em partes na reação da bolsa de valores, principalmente com a possibilidade de o governo rever as regras do compulsório, o que efetivamente pode gerar um efeito econômico no curto prazo, principalmente no achatamento das curvas mais longas de juros.

De volta ao âmbito político puro, os partidos agora pressionam o governo para acelerar a sua escolha para o STF e o PSDB cobra do planalto um “ministério pleno”, como forma de compensar seu apoio até agora quase incondicional.

## INDICADORES

### CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 3,1646 / -0,31 %  
Euro / Dólar : US\$ 1,07 / -0,260%  
Dólar / Yen : ¥ 113,31 / 0,532%  
Libra / Dólar : US\$ 1,25 / -0,183%  
Dólar Fut. (1 m) : 3181,49 / -0,12 %

### JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 18: 10,94 % aa (-0,12%)  
DI - Janeiro 19: 10,43 % aa (0,29%)  
DI - Janeiro 21: 10,61 % aa (-0,09%)  
DI - Janeiro 25: 10,99 % aa (-0,36%)

### BOLSAS DE VALORES

#### FECHAMENTO

Ibovespa: 1,90% / 65.749 pontos  
Dow Jones: -0,14% / 19.800 pontos  
Nasdaq: -0,04% / 5.553 pontos

Nikkei: -0,55% / 18.788 pontos  
Hang Seng: 0,22% / 22.950 pontos  
ASX 200: 0,70% / 5.650 pontos

#### ABERTURA

DAX: 0,182% / 11566,76 pontos  
CAC 40: 0,136% / 4827,98 pontos  
FTSE: -0,010% / 7150,45 pontos

Ibov. Fut.: -0,19% / 66336,00 pontos  
S&P Fut.: -0,035% / 2261,20 pontos  
Nasdaq Fut.: 0,030% / 5065,00 pontos

### COMMODITIES

Índice Bloomberg: 0,44% / 89,00 pto

Petróleo WTI: 0,83% / \$53,19  
Petróleo Brent: 0,81% / \$55,68

Ouro: -0,41% / \$1.213,28  
Aço: 0,64% / \$632,00

Soja: -0,30% / \$20,01  
Milho: 0,34% / \$370,50  
Café: 1,44% / \$154,70  
Açúcar: 0,58% / \$20,75

### Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br

Segunda-feira, 23 de Janeiro de 2017		País	Evento	Projeção	Prévio
23 - 27 / Jan	Brasil		Coleta de Impostos (R\$ mi)	120.000,00	102.245,00
08:00	Brasil		IPC-S Semanal	0,60%	0,62%
13:00	Z.Euro		Confiança do Consumidor (Jan)	-	5,00
Terça-feira, 24 de Janeiro de 2017		País	Evento	Projeção	Prévio
05:00	Brasil		IPC-Fipe (Semanal)	0,62%	0,69%
07:00	Z.Euro		PMI Industrial (Jan)	54,90	54,90
07:00	Z.Euro		PMI Composto Markit (Jan)	54,60	54,40
07:00	Z.Euro		PMI de Serviços (Jan)	53,80	53,70
10:30	Brasil		Transações Correntes (USD) (Dez)	-4,48B	-0,88B
10:30	Brasil		Investimento Estrangeiro Direto (USD) (Dez)	6,75B	8,75B
12:45	EUA		PMI Industrial (Jan)	54,00	54,30
13:00	EUA		Vendas de Casas Usadas (Mensal) (Dez)	-0,50%	0,70%
13:00	EUA		Vendas de Casas Usadas (Dez)	5,56M	5,61M
13:00	EUA		Índice de Manufatura Fed Richmond (Jan)	6,00	8,00
Quarta-feira, 25 de Janeiro de 2017		País	Evento	Projeção	Prévio
Feriado	Brasil		Aniversário de São Paulo		
09:00	Brasil		Confiança do Consumidor FGV (Jan)		73,30
10:00	EUA		Pedidos de Refinanciamento Hipotecário		1.263,20
12:00	EUA		Índice de Preços de Imóveis (Mensal) (Nov)	0,40%	0,40%
12:00	EUA		Índice de Preços de Imóveis (Anual) (Nov)		6,20%
12:00	EUA		Índice de Preços de Imóveis (Nov)		240,20
12:30	Brasil		Fluxo Cambial Estrangeiro		4,09B
Quinta-feira, 26 de Janeiro de 2017		País	Evento	Projeção	Prévio
11:30	EUA		Índice de Atividade Nacional Fed Chicago (Dez)	-	0,27
11:30	EUA		Balança Comercial de Bens (Dez)	-64,10B	-65,30B
11:30	Brasil		Empréstimos do Banco do Brasil (Mensal) (Dez)		0,30%
11:30	EUA		Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	245K	234K
12:45	EUA		PMI de Serviços (Jan)	54,40	53,90
13:00	EUA		Índice de Indicadores Antecedentes CB (Mensal) (Dez)	0,20%	
13:00	EUA		Venda de Casas Novas (Dez)	590K	592K
13:00	EUA		Vendas de Casas Novas (Mensal) (Dez)	-0,30%	5,20%
14:00	EUA		Índice de Atividade Industrial Fed KC (Jan)		24,00
Sexta-feira, 27 de Janeiro de 2017		País	Evento	Projeção	Prévio
Feriado	China		Ano Novo Lunar		
07:00	Z.Euro		Massa Monetária - Agregado M3 (Anual) (Dez)	4,90%	4,80%
08:00	Brasil		Custos de Construção FGV (Nov)	0,36%	0,36%
11:30	EUA		PIB (Trimestral) (Q4)	2,20%	3,50%
11:30	EUA		Índice de Preços do PIB (Trimestral) (Q4)	2,10%	1,40%
11:30	EUA		Gasto dos Consumidores (Q4)	2,50%	3,00%
11:30	EUA		Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Dez)	2,50%	-4,50%
11:30	EUA		Pedidos de Bens Duráveis Excl. Defesa (Mensal) (Dez)		-6,50%
11:30	EUA		Núcleo de Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Dez)	0,40%	0,60%
11:30	EUA		Núcleo de Encomendas de Bens de Capital (Mensal) (Dez)	0,50%	0,90%
13:00	EUA		Confiança do Consumidor Michigan - Leitura Final (Jan)	98,10	98,10

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