

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

Ano novo, desafios antigos. O primeiro sinal emitido pela China através do PMI Caixin renova as preocupações quanto aos efeitos da guerra comercial com os EUA e em partes do desgaste natural do crescimento da segunda maior economia do mundo.

O processo de amadurecimento da economia chinesa semelhante ao que ocorreu com seus pares asiáticos como Japão entre os anos 1950 e 1970 e Coreia do Sul entre 1970 e 2000 já denota que o crescimento baseado na produção industrial em larga escala de produtos de baixo valor agregado não tem mais sustentação, começando a deixar parte deste legado para países como Vietnã.

Neste sentido, a busca pelo crescimento econômico ganha novas dimensões, com o elevado investimento em pesquisa e educação que o país tem feito, competindo de igual com economias centrais como Alemanha, EUA, Japão e Coreia do Sul.

Entretanto, ainda que consiga se converter em um fornecedor de tecnologias avançadas e novos produtos, a dimensão da economia chinesa ainda demanda taxas elevadas de crescimento no curto prazo, daí os temores com a guerra comercial. Trump os tem na mão.

CENÁRIO POLÍTICO

Dada a posse ao novo presidente ontem e aos ministros hoje, começam as articulações políticas com um duplo desafio. O mês de janeiro é o período de transição do antigo congresso e o novo, que toma posse somente no dia 1º de fevereiro.

Deste modo, o foco da equipe econômica não pode ser em matérias que dependam de um trânsito muito intenso entre as casas neste primeiro mês, focando principalmente em medidas provisórias.

Pontos também como a abertura comercial são importantes, pois são menos intensivos na necessidade de consulta aos parlamentares, em especial àqueles relacionados a taxações e acordos.

Quanto à previdência, o que falta agora ao novo governo é a coerência de discurso, pois na ausência de um plano novo conciso, o antigo é ora descartado, ora aceito como proposta vigente, deixando confuso os investidores que, neste momento, cancelam o novo governo e a nova equipe econômica.

A partir de fevereiro, entenderemos o nível de alcance de Bolsonaro e equipe, até a visão é limitada.

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é negativa e os futuros NY abrem em queda, após a divulgação de dados negativos na China. Na Ásia, o fechamento foi negativo, seguindo a divulgação do PMI Caixin.

O dólar opera em alta contra a maioria das divisas, enquanto os *Treasuries* operam negativos a partir dos 5 anos.

Entre as *commodities* metálicas, a queda é generalizada, com exceção do ouro.

O petróleo abre em queda, com as grandes elevações de estoque.

O índice VIX de volatilidade abre em queda de 10%

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 3,8812 / 0,12 %
 Euro / Dólar : US\$ 1,14 / -0,288%
 Dólar / Yen : ¥ 108,95 / -0,720%
 Libra / Dólar : US\$ 1,27 / -0,392%
 Dólar Fut. (1 m) : 3878,58 / -0,40 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 20: 6,55 % aa (-0,12%)
 DI - Janeiro 21: 7,36 % aa (-0,41%)
 DI - Janeiro 22: 8,08 % aa (0,00%)
 DI - Janeiro 25: 9,10 % aa (-0,33%)

BOLSAS DE VALORES

FECHAMENTO

Ibovespa: 2,84% / 87.887 pontos
 Dow Jones: 1,15% / 23.327 pontos
 Nasdaq: 0,77% / 6.635 pontos

Nikkei: -0,31% / 20.015 pontos
 Hang Seng: -2,77% / 25.130 pontos
 ASX 200: -1,57% / 5.558 pontos

ABERTURA

DAX: -0,469% / 10509,39 pontos
 CAC 40: -1,865% / 4642,47 pontos
 FTSE: -1,263% / 6643,15 pontos

Ibov. Fut.: -0,19% / 88520,00 pontos
 S&P Fut.: -1,469% / 2468,40 pontos
 Nasdaq Fut.: -2,222% / 6192,50 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: -0,05% / 76,68 pts

Petróleo WTI: -0,84% / \$45,03
 Petróleo Brent: -1,06% / \$53,23

Ouro: 0,37% / \$1.287,38
 Minério de Ferro: -0,04% / \$71,30

Soja: -0,12% / \$16,18
 Milho: -0,13% / \$375,00
 Café: -0,54% / \$100,90
 Açúcar: 0,25% / \$12,05

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br

Segunda-feira, 31 de dezembro de 2018		País	Evento	Projeção	Prévio
Feriado	BRL		Feriado Bancário		
Feriado	GBP		Véspera de Ano Novo - Encerramento mais cedo às 12:30		
07:30	GBP		Empréstimos Garantidos por Hipotecas (Trimestral)		-6,3B
Terça-feira, 1 de janeiro de 2019		País	Evento	Projeção	Prévio
Feriado	USD		Ano Novo		
Feriado	GBP		Ano Novo		
Feriado	BRL		Ano Novo		
Feriado	CNY		Ano novo		
23:45	CNY		PMI Industrial Caixin (Dez)	50,1	50,2
Quarta-feira, 2 de janeiro de 2019		País	Evento	Projeção	Prévio
07:00	EUR		PMI Industrial (Dez)	51,4	51,4
07:30	GBP		PMI Industrial (Dez)	52,5	53,1
08:00	BRL		IPC-S (Semanal)	0,15%	0,10%
08:00	BRL		Taxa de Juros de Longo Prazo (Q1)	6,98%	6,98%
10:00	BRL		PMI Industrial Markit (Dez)		52,7
12:45	USD		PMI Industrial (Dez)		53,9
16:00	BRL		Balança Comercial Saldo USD (Dez)	5,086B	4,062B
16:00	BRL		Balança Comercial Exp. USD (Dez)	19,121B	20,922B
16:00	BRL		Balança Comercial Imp. USD (Dez)	13,315B	16,860B
Quinta-feira, 3 de janeiro de 2019		País	Evento	Projeção	Prévio
07:00	EUR		Massa Monetária - Agregado M3 (Anual) (Nov)	3,80%	3,90%
07:00	EUR		Empréstimos ao Setor Privado (Anual)		3,20%
07:30	GBP		PMI de Construção (Dez)	52,9	53,4
10:30	USD		Demissões Anunciadas Challenger (Dez)		53,1K
10:30	USD		Demissões Anunciadas Challenger (Anual)		51,50%
11:15	USD		Varição de Empregos Privados ADP (Dez)	175K	179K
11:30	USD		Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego		
12:45	USD		Índice de Condições Empresariais NY ISM (Dez)		840,8
13:00	USD		Gastos de Construção (Mensal) (Nov)	0,30%	-0,10%
13:00	USD		Índice ISM de Emprego no Setor Manufatureiro (Dez)		58,4
13:00	USD		Índice de Novos Pedidos ISM (Dez)		62,1
13:00	USD		PMI Industrial ISM (Dez)	58	59,3
13:00	USD		Preços no Setor Manufatureiro ISM (Dez)	58	60,7
18:30	USD		Total de Vendas de Veículos	17,35M	17,49M
23:45	CNY		PMI de Serviços Caixin (Dez)		53,8
Sexta-feira, 4 de janeiro de 2019		País	Evento	Projeção	Prévio
05:00	GBP		Índice de Preços de Imóveis Nationwide (Mensal) (Dez)	0,10%	0,30%
05:00	GBP		Índice Nationwide de Preços dos Imóveis (Anual) (Dez)		1,90%
05:00	BRL		IPC-Fipe (Mensal) (Dez)	0,13%	0,15%
07:00	EUR		PMI Composto Markit (Dez)	51,3	51,3
07:00	EUR		PMI de Serviços (Dez)	51,4	51,4
07:30	GBP		Crédito ao Consumidor BoE (Nov)	0,900B	0,894B
07:30	GBP		PMI de Serviços (Dez)	50,7	50,4
08:00	EUR		CPI (Anual) (Dez)	1,80%	1,90%
08:00	EUR		PPI (Anual) (Nov)	4,10%	4,90%
08:00	EUR		PPI (Mensal) (Nov)	-0,20%	0,80%
10:00	BRL		PMI Composto Markit (Dez)		51,6
10:00	BRL		PMI de Serviços Markit (Dez)		51,3
11:30	USD		Payroll não-agrícola (Dez)	178K	155K
11:30	USD		Payroll Privado (Dez)	175K	161K
11:30	USD		Payroll do Governo (Dez)	3,0K	-6,0K
11:30	USD		Payroll em Manufatura (Dez)	20K	27K
11:30	USD		Taxa de Desemprego (Dez)	3,70%	3,70%
11:30	USD		Salário Médio por Hora (ano a ano) (Anual) (Dez)	3,00%	3,10%
11:30	USD		Ganho Médio por Hora Trabalhada (Mensal) (Dez)	0,30%	0,20%
11:30	USD		Média de Horas Trabalhadas Semanais (Dez)	34,5	34,4
12:45	USD		PMI Composto Markit (Dez)	54,7	54,7
12:45	USD		PMI de Serviços (Dez)	53,4	53,4
13:15	USD		Discurso de Powell, Presidente do Fed		
13:15	USD		Discurso de Bostic, membro do FOMC		
14:00	USD		Estoques de Petróleo Bruto		

Projeções Brasil & EUA: Infinity

© 2018 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

Fone: 11 3049-0770 Fone 41 3078-6900