

## CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

O efeito Apple nos mercados é atualmente uma consequência direta da guerra comercial promovida por Trump. No atual contexto, problemas de fornecimento de matérias primas e componentes, em especial alumínio, aço e chips já atrapalha em muito diversas empresas.

A Mid-Continental Nail foi um dos casos mais famosos, demitindo 130 trabalhadores após o aumento excessivo de custos devido às taxações, numa região que predominantemente votou no atual presidente.

Existem avanços nas conversações entre os dois países que podem aliviar parte das pressões no mercado financeiro, ainda assim, os efeitos nas empresas são reais e imediatos. Hoje é dia de Payroll.

## CENÁRIO POLÍTICO

Faltando combinar com os russos. Bolsonaro ontem em entrevista à televisão pode ter deflagrado um estilo Trump de governar, ao lançar uma proposta de idade mínima da previdência, sem total consenso da equipe economia.

Baixar de em 3 anos a proposta original pode sim ter um efeito político importante na tentativa de aprovação congressual da pauta, afinal, o presidente esteve lá como deputado até muito recentemente. Todavia, tal proposta pode levar à revisão do parâmetro de idade muito em breve.

Ou seja, o alívio temporário pode até acontecer, porém demandará uma nova proposta assim que todo o escopo da reforma da previdência estiver pronto.

Aguardemos que tal movimento de Bolsonaro tenha o mínimo de coordenação com a equipe econômica, senão o sinal é muito negativo para o mercado, pois se como em Trump todos tiverem que apagar incêndios de propostas nascidas somente na cabeça do presidente, a situação fica extremamente instável.

“Entre o que a equipe econômica quer e o que passa no congresso” talvez seja o enigma da atual situação, pois com essa sensibilidade, Bolsonaro pode “ajudar” nos temas mais difíceis, ao mesmo tempo, muitas propostas igualmente difíceis da equipe econômica não podem simplesmente serem aliviadas ou modificadas ao gosto do congresso, muitas vezes inábil a discutir tais temas.

Esta é a linha tênue entre o populismo e a assertividade.

## ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é positiva e os futuros NY abrem em alta, com avanços nas negociações China/EUA. Na Ásia, o fechamento foi misto, com PMIs chineses superando indicadores anteriores.

O dólar opera em queda contra a maioria das divisas, enquanto os *Treasuries* operam positivos em todos os vencimentos observados.

Entre as *commodities* metálicas, a alta é generalizada, com exceção do ouro e prata. O petróleo abre em alta, com a OPEP anunciando mais cortes.

O índice VIX de volatilidade abre em queda de 6%

## INDICADORES

### CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 3,7594 / -0,73 %  
 Euro / Dólar : US\$ 1,14 / 0,088%  
 Dólar / Yen : ¥ 108,02 / 0,316%  
 Libra / Dólar : US\$ 1,27 / 0,341%  
 Dólar Fut. (1 m) : 3759,00 / -0,84 %

### JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 20: 6,50 % aa (-0,12%)  
 DI - Janeiro 21: 7,22 % aa (0,42%)  
 DI - Janeiro 22: 7,93 % aa (0,51%)  
 DI - Janeiro 25: 8,97 % aa (0,11%)

### BOLSAS DE VALORES

#### FECHAMENTO

Ibovespa: 0,61% / 91.564 pontos  
 Dow Jones: -2,83% / 22.686 pontos  
 Nasdaq: -3,04% / 6.464 pontos

Nikkei: -2,26% / 19.562 pontos  
 Hang Seng: 2,24% / 25.626 pontos  
 ASX 200: -0,25% / 5.619 pontos

#### ABERTURA

DAX: 1,532% / 10576,26 pontos  
 CAC 40: 1,164% / 4665,17 pontos  
 FTSE: 1,112% / 6767,06 pontos

Ibov. Fut.: -0,19% / 91746,00 pontos  
 S&P Fut.: 1,320% / 2480,00 pontos  
 Nasdaq Fut.: 1,566% / 6258,50 pontos

### COMMODITIES

Índice Bloomberg: 1,00% / 78,24 pts

Petróleo WTI: 1,95% / \$48,01  
 Petróleo Brent: 1,91% / \$57,02

Ouro: -0,31% / \$1.290,21  
 Minério de Ferro: 1,65% / \$72,23

Soja: 0,49% / \$16,46  
 Milho: 0,26% / \$381,00  
 Café: 0,34% / \$102,50  
 Açúcar: 1,03% / \$11,84

### 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