

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

Muito se discutia sobre o teor da reforma da previdência sob a égide do novo governo, principalmente após as recentes declarações de Bolsonaro sobre a idade mínima e outros temas.

Ainda houvesse razoabilidade na fala do presidente do ponto de vista político, isso não passou pela mente da equipe econômica, que pretende usar o bônus eleitoral da recente vitória e a nova composição do congresso para tentar passar a versão mais robusta.

Com as idades mínimas mais dentro do ideal (62 anos mulheres e 65 anos homens) e um ciclo mais curto de transição, esta seria a melhor reforma em diversos aspectos, pois dá no mínimo um alívio de curto prazo na questão fiscal, ao menos 4 anos e com a nova regra de capitalização, abre um espaço de no mínimo uma década para a rediscussão do tema.

Obviamente, a resistência ao tema será maior, porém como é de praxe no Brasil, enviar matérias ao congresso é um processo intenso de discussões e barganhas, portanto enviar algo 'enxuto' poderia fazer com que a reforma final fique extremamente desidratada, basta observarmos o exemplo da tentativa de Temer na questão.

O foco na questão congressual ainda é grande, dados os mais recentes indicadores econômicos com inflação baixa e atividade econômica sem tração, mostrando que a importância das reformas para a melhora do panorama econômico é indubitável.

No exterior, a guerra comercial começa a ganhar novos contornos, com o vice premie chinês envolvido nas negociações, todavia, Robert Lightzer, representante do governo americano para o comércio quer 'aproveitar' parte do recuo chinês para tentar avançar em demandas dos EUA, ou seja, podemos observar um novo revés negativo no tema. Atenção hoje à ata da última reunião do FOMC.

CENÁRIO POLÍTICO

A saída do Brasil da proposta da ONU sobre imigração é um novo capítulo no que poderá ser a política externa brasileira para os próximos anos, se opondo a diversos pontos iniciados na organização global.

Ainda que soe extrema a saída, ao citar a soberania do país sobre o tema, o governo não altera as disposições vigentes até este momento sobre imigração, porém rejeita uma proposta, que segundo o Brasil, não condiz com as realidades regionais.

Teremos certamente muito mais sobre o tema nos próximos anos.

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 positivo, também na expectativa da guerra comercial.

O dólar opera em alta 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. O petróleo abre em alta, com expectativa de crescimento.

O índice VIX de volatilidade abre em queda de 3%

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 3,7137 / -0,53 %
 Euro / Dólar : US\$ 1,15 / 0,184%
 Dólar / Yen : ¥ 108,91 / 0,147%
 Libra / Dólar : US\$ 1,28 / 0,259%
 Dólar Fut. (1 m) : 3720,04 / -0,35 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 20: 6,58 % aa (-0,12%)
 DI - Janeiro 21: 7,37 % aa (-0,41%)
 DI - Janeiro 22: 8,01 % aa (-0,74%)
 DI - Janeiro 25: 8,94 % aa (-0,67%)

BOLSAS DE VALORES

FECHAMENTO

Ibovespa: 0,36% / 92.032 pontos
 Dow Jones: 1,09% / 23.787 pontos
 Nasdaq: 1,08% / 6.897 pontos

Nikkei: 1,10% / 20.427 pontos
 Hang Seng: 2,27% / 26.462 pontos
 ASX 200: 0,98% / 5.778 pontos

ABERTURA

DAX: 1,050% / 10917,45 pontos
 CAC 40: 1,147% / 4828,03 pontos
 FTSE: 0,925% / 6925,06 pontos

Ibov. Fut.: -0,19% / 92654,00 pontos
 S&P Fut.: 0,470% / 2584,50 pontos
 Nasdaq Fut.: 0,465% / 6587,75 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: 0,81% / 79,54 pts

Petróleo WTI: 2,13% / \$50,84
 Petróleo Brent: 1,79% / \$59,77

Ouro: -0,31% / \$1.281,41
 Minério de Ferro: 0,08% / \$74,21

Soja: -0,66% / \$16,57
 Milho: 0,53% / \$382,00
 Café: 0,57% / \$105,65
 Açúcar: -0,16% / \$12,75

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br

segunda-feira, 7 de janeiro de 2019		País	Evento	Projeção	Prévio
06:00	CNY	Reservas Cambiais (USD)		3.060T	
07:30	EUR	Confiança do Investidor Sentix (Jan)		-2,8	-0,3
08:00	EUR	Vendas no Varejo (Mensal) (Nov)		0,10%	0,30%
08:00	EUR	Vendas no Varejo (Anual) (Nov)		0,00%	1,70%
13:00	USD	Transporte de Bens de Capital Não Relacionados à Defesa, excl. aeronaves (Mensal)			-0,10%
13:00	USD	Índice de Tendência de Emprego (Dez)			110,4
13:00	USD	Encomendas à Indústria (Mensal) (Nov)		0,30%	-2,10%
13:00	USD	Encomendas à Indústria excl. Transporte (Mensal) (Nov)		-3,00%	0,30%
13:00	USD	Atividade Empresarial Não Manufatureira ISM (Dez)		64,8	65,2
13:00	USD	ISM Não-Manufatura: Emprego (Dez)			58,4
13:00	USD	ISM Não-Manufatura: Novos Pedidos (Dez)			62,5
13:00	USD	ISM Não-Manufatura: Preços (Dez)			64,3
13:00	USD	PMI ISM Não-Manufatura (Dez)		59,1	60,7
15:40	USD	Discurso de Bostic, membro do FOMC			
terça-feira, 8 de janeiro de 2019		País	Evento	Projeção	Prévio
06:30	GBP	Índice de Preços de Imóveis Halifax (Mensal) (Dez)		0,20%	-1,40%
06:30	GBP	Índice de Preços de Imóveis Halifax (Anual) (Dez)		0,40%	0,30%
08:00	BRL	IGP-DI (Mensal) (Dez)		-0,69%	-1,14%
08:00	BRL	IGP-DI (Anual) (Dez)		6,61%	8,38%
08:00	BRL	IPC-S (Semanal)		0,22%	0,29%
08:00	EUR	Confiança de Empresas e Consumidores (Pesquisa) (Dez)		108,4	109,5
08:00	EUR	Confiança do Consumidor (Dez)		-6,2	-6,2
09:00	USD	Otimismo entre Pequenas Empresas NFIB (Dez)			104,8
09:00	BRL	Produção Industrial (Mensal) (Nov)		0,30%	0,20%
09:00	BRL	Produção Industrial (Anual) (Nov)		0,30%	1,10%
11:30	USD	Balança Comercial (Nov)		-53,40B	-55,50B
11:30	BRL	Produção de Veículos (Mensal) (Dez)			-6,90%
11:30	BRL	Vendas de Veículos (Mensal) (Dez)			-9,30%
13:00	USD	Ofertas de Emprego JOLTS (Nov)			7.079M
quarta-feira, 9 de janeiro de 2019		País	Evento	Projeção	Prévio
A definir	GBP	Estimativa NIESR do PIB			0,30%
08:00	EUR	Taxa de Desemprego (Nov)		8,10%	8,10%
10:00	USD	Pedidos de Refinanciamento Hipotecário			729,9
11:20	USD	Discurso de Bostic, membro do FOMC			
12:30	BRL	Fluxo Cambial Estrangeiro			-12,756B
13:00	USD	Índice IBD/TIPP de Otimismo Econômico			52,6
13:30	USD	Estoques de Petróleo			
14:30	USD	Discurso de Rosengren Membro do FOMC			
17:00	USD	Atas da Reunião do FOMC			
22:01	GBP	Vendas no Varejo do BRC (Anual) (Dez)			-0,50%
22:01	GBP	Índice RICS de Preços de Imóveis (Dez)		-10%	-11%
23:30	CNY	CPI (Mensal) (Dez)		0,30%	-0,30%
23:30	CNY	CPI (Anual) (Dez)		2,10%	2,20%
23:30	CNY	PPI (Anual) (Dez)		1,60%	2,70%
quinta-feira, 10 de janeiro de 2019		País	Evento	Projeção	Prévio
A definir	CNY	Medida Ampla de Oferta Monetária (M2) (Anual)			8,00%
A definir	CNY	Novos Empréstimos			1.250,0B
A definir	USD	Gastos de Construção (Mensal) (Nov)		0,20%	-0,10%
A definir	USD	Vendas de Casas Novas (Mensal)		2,90%	-8,90%
A definir	USD	Venda de Casas Novas		569K	544K
A definir	USD	Estoques no Atacado (Mensal) (Nov)		0,50%	0,80%
A definir	USD	Balança Comercial de Bens (Nov)		-75,50B	-77,25B
10:30	EUR	BCE Publica Atas da Reunião de Política Monetária			
11:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego		225K	231K
15:30	USD	Discurso de Bullard, Membro do FOMC			
20:30	USD	Discurso de Clarida, Membro do FOMC			
sexta-feira, 11 de janeiro de 2019		País	Evento	Projeção	Prévio
07:30	GBP	PIB (Mensal)			0,10%
07:30	GBP	Índice do Setor de Serviços			0,30%
07:30	GBP	Produção Industrial (Mensal) (Nov)		0,20%	-0,60%
07:30	GBP	Produção Industrial (Anual) (Nov)		-0,70%	-0,80%
07:30	GBP	PIB Mensal (Variação Trimestral)			0,40%
07:30	GBP	Balança Comercial (Nov)		-11,40B	-11,87B
07:30	GBP	Balança Comercial fora da UE (Nov)		-3,78B	-4,25B
09:00	BRL	IPCA (Mensal) (Dez)		0,17%	-0,21%
09:00	BRL	IPCA (Anual) (Dez)		3,76%	4,05%
11:30	USD	CPI (Mensal) (Dez)		-0,10%	0,00%
11:30	USD	CPI (Anual) (Dez)		1,90%	2,20%
11:30	USD	CPI-núcleo (Mensal) (Dez)		0,20%	0,20%
11:30	USD	CPI-núcleo (Anual) (Dez)		2,20%	2,20%
15:00	USD	Relatório WASDE			
17:00	USD	Balanco Orçamentário Federal (Dez)			-205,0B

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. 🚫