

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

Após os sinais, resultados. A sinalização local e internacional foi muito positiva ontem, levando ao otimismo observado em diversos ativos do mercado financeiro.

Entretanto, a tendência muda e a expectativa agora é por resultados concretos. A negociação entre China e EUA chegou a um fim após 3 dias e o ministério de comércio chinês disse que a rodada de negociações foi extensa e estabeleceu as fundações para a resolução da preocupação de ambas as partes.

Do lado americano, ao estilo Trump, o comunicado listou uma série de questões ainda em aberto, mas citou um compromisso da China em adquirir uma quantia substancial de produtos e serviços americanos.

Assim, o que temos são declarações de ambos os lados, porém nada de concreto, assinado e em andamento ocorreu até o momento. No Brasil, a expectativa é exatamente pela divulgação da proposta final da previdência.

Para muitos interlocutores políticos, Guedes deve mesmo lançar a proposta robusta, ao levar em conta exatamente a possibilidade de 'desidratação' durante a fase de negociações, evitando, por exemplo, o erro cometido por Levy durante a tentativa de ajustes no combalido governo Dilma.

Tanto no Brasil, quanto no exterior, os mais recentes indicadores econômicos cancelam a possibilidade de um 2019 positivo, até com crescimento potencial superando as perspectivas recentes de contração da atividade.

Porém, em ambos os casos, a questão política joga um papel central para um futuro mais generoso.

CENÁRIO POLÍTICO

Ainda ecoa o caso de 'Mourinho' no Banco do Brasil, principalmente pelos princípios de austeridade comportamental defendidos pelo atual governo.

Mesmo que o profissional reunisse os ativos necessários ao cargo e estivesse passando por um proposital preterimento por conta de questões políticas e não técnicas, o erro no mínimo foi de *timing*.

Casos menores à parte, a atenção se volta ao voto secreto na câmara e no senado, este ajudando, mas não garantindo o retorno de Renan Calheiros ao retorno da casa, o que tende a atrapalhar o governo.

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é negativa e os futuros NY abrem em queda, na expectativa por resultados das negociações China/EUA. Na Ásia, o fechamento foi misto, com a inflação chinesa mais baixa.

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 minério de ferro. O petróleo abre em queda.

O índice VIX de volatilidade abre em alta de 4%

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 3,6809 / -0,89 %
 Euro / Dólar : US\$ 1,15 / -0,173%
 Dólar / Yen : ¥ 108,16 / -0,009%
 Libra / Dólar : US\$ 1,28 / -0,258%
 Dólar Fut. (1 m) : 3695,37 / -0,66 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 20: 6,59 % aa (-0,12%)
 DI - Janeiro 21: 7,36 % aa (-0,14%)
 DI - Janeiro 22: 7,99 % aa (-0,25%)
 DI - Janeiro 25: 8,89 % aa (-0,56%)

BOLSAS DE VALORES

FECHAMENTO

Ibovespa: 1,72% / 93.613 pontos
 Dow Jones: 0,39% / 23.879 pontos
 Nasdaq: 0,87% / 6.957 pontos

Nikkei: -1,29% / 20.164 pontos
 Hang Seng: 0,22% / 26.521 pontos
 ASX 200: 0,29% / 5.795 pontos

ABERTURA

DAX: -0,309% / 10859,65 pontos
 CAC 40: -0,693% / 4780,21 pontos
 FTSE: -0,277% / 6887,48 pontos

Ibov. Fut.: -0,19% / 94107,00 pontos
 S&P Fut.: -0,670% / 2565,30 pontos
 Nasdaq Fut.: -0,590% / 6565,75 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: -0,14% / 79,78 pts

Petróleo WTI: -1,17% / \$51,75
 Petróleo Brent: -1,17% / \$60,72

Ouro: -0,06% / \$1.292,80
 Minério de Ferro: -0,20% / \$74,06

Soja: 0,91% / \$16,72
 Milho: 0,13% / \$382,25
 Café: 0,24% / \$105,05
 Açúcar: 0,00% / \$12,83

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. 🚫