

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

Como citei algumas vezes anteriormente aqui, o crescimento chinês segue o padrão inaugurado pelo Japão nos anos 50 e seguido por Coreia do Sul e China em quase sua totalidade.

Iniciado por uma forte industrialização, num misto de indústria de base e de produção de bens de baixo valor agregado e baixo custo, com altíssimo passivo ambiental e trabalhista, é seguido por um processo de maior especialização, com produção em massa de produtos de melhor valor agregado e finalmente, chega a fase de alta especialização, principalmente tecnológica, redução dos passivos ambientais e trabalhistas, elevação da qualidade de vida da população.

A China está ainda saindo da segunda fase e se misturando à terceira, onde Japão e Coreia do Sul já habitam confortavelmente há anos. O problema é que tal ciclo tem como consequência redução paulatina no crescimento econômico, em vista às mudanças das características da economia.

Se esperava um crescimento econômico em redução na China. O problema é que a guerra comercial e uma economia que se intensifica em diversos aspectos num ambiente que demanda taxas de crescimento mais modestas tem levado a um PIB chinês 'adiantadamente' mais fraco, o que preocupa parte das economias globais, em especial as emergentes.

Neste sentido, os impulsos tributários e o já nebuloso crédito chinês tem sido utilizados para tentar ao menos conter o ritmo de desaceleração. Sem a guerra comercial, uma parcela muito significativa do problema se resolve, mas como podemos ver com o shutdown, Trump joga pesado, mesmo que seja para perder tudo.

CENÁRIO POLÍTICO

Seria muita ingenuidade esperar que a imprensa, que nunca foi muito afável à figura de Bolsonaro desse um 'waiver' de início de mandato, principalmente com o caso de seu filho e o assessor.

Obviamente, existem aspectos ainda nebulosos de como o processo tem se dado e mesmo que o caso termine com a 'razão' ao lado de Flávio, a mácula está indelével. O que pesa ainda é a falta de transparência do político, principalmente pela bandeira levantada pela família durante a campanha, de intolerância à corrupção. À oposição resta aquela pequena saliva no canto da boca de satisfação, ainda que a moral para falar do tema se aproxime de zero.

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é negativa e os futuros NY abrem em queda, com o PIB chinês baixo. Na Ásia, o fechamento foi negativo, também pelo pior resultado chinês em 26 anos.

O dólar opera em estabilidade contra a maioria das divisas, enquanto os *Treasuries* não operam pelo feriado nos EUA.

Entre as *commodities* metálicas, queda, com exceção do paládio. O petróleo abre em queda, com perspectiva de crescimento global baixo.

O índice VIX de volatilidade abre em queda de 1,7%

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 3,7541 / 0,20 %
 Euro / Dólar : US\$ 1,14 / 0,114%
 Dólar / Yen : ¥ 109,65 / -0,118%
 Libra / Dólar : US\$ 1,28 / -0,186%
 Dólar Fut. (1 m) : 3769,21 / 0,41 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 20: 6,54 % aa (-0,12%)
 DI - Janeiro 21: 7,34 % aa (-0,54%)
 DI - Janeiro 22: 8,03 % aa (-0,37%)
 DI - Janeiro 25: 8,95 % aa (-0,44%)

BOLSAS DE VALORES

FECHAMENTO

Ibovespa: 0,78% / 96.097 pontos
 Dow Jones: 1,38% / 24.706 pontos
 Nasdaq: 1,03% / 7.157 pontos

Nikkei: 0,26% / 20.719 pontos
 Hang Seng: 0,39% / 27.197 pontos
 ASX 200: 0,18% / 5.890 pontos

ABERTURA

DAX: -0,459% / 11154,09 pontos
 CAC 40: -0,196% / 4866,37 pontos
 FTSE: 0,153% / 6978,96 pontos

Ibov. Fut.: -0,19% / 96375,00 pontos
 S&P Fut.: -0,449% / 2659,60 pontos
 Nasdaq Fut.: -0,486% / 6759,75 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: 1,15% / 81,38 pts

Petróleo WTI: -0,06% / \$53,77
 Petróleo Brent: -0,33% / \$62,49

Ouro: -0,29% / \$1.278,43
 Minério de Ferro: 0,86% / \$75,15

Soja: 0,42% / \$16,56
 Milho: 0,46% / \$381,75
 Café: 2,49% / \$104,95
 Açúcar: 1,40% / \$13,03

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br

segunda-feira, 21 de janeiro de 2019		País	Evento	Projeção	Prévio
Feriado	USD		Dia de Martin Luther King, Jr.		
A definir	USD		Relatório WASDE		
A definir	CNY		Investimento em Ativos Fixos (Anual) (Dez)	6,00%	5,90%
A definir	CNY		Produção Industrial (Anual) (Dez)	5,30%	5,40%
A definir	CNY		Vendas no Varejo (Anual) (Dez)	8,20%	8,10%
00:00	CNY		PIB (Anual) (Q4)	6,40%	6,50%
00:00	CNY		PIB (Trimestral) (Q4)	1,50%	1,60%
00:00	CNY		Taxa de Desemprego - China		4,80%
00:00	CNY		Coletiva de Imprensa do DNE		
09:30	BRL		Boletim Focus		
terça-feira, 22 de janeiro de 2019		País	Evento	Projeção	Prévio
07:30	GBP		Varição no Número de Desempregados (Dez)	20,0K	21,9K
07:30	GBP		Dívida Líquida do Setor Público (Dez)	1,20B	6,35B
07:30	GBP		Necessidade de Financiamento Líquido do Setor Público (Dez)		4,371B
07:30	GBP		Taxa de Desemprego (Nov)	4,10%	4,10%
08:00	EUR		Percepção Econômica ZEW		-21
13:00	USD		Vendas de Casas Usadas (Mensal) (Dez)	-1,30%	1,90%
13:00	USD		Vendas de Casas Usadas (Dez)	5,25M	5,32M
quarta-feira, 23 de janeiro de 2019		País	Evento	Projeção	Prévio
A definir	USD		Transações Líquidas de Longo Prazo		31,3B
08:00	BRL		IPC-S (Semanal)	0,46%	0,52%
09:00	GBP		Índice CBI Tendências Industriais (Jan)	5	8
09:00	BRL		IPCA-15 (Anual) (Jan)	3,86%	3,86%
09:00	BRL		IPCA-15 (Mensal) (Jan)	0,39%	-0,16%
10:00	USD		Pedidos de Refinanciamento Hipotecário		1.172,40
12:00	USD		Índice de Preços de Imóveis (Anual) (Nov)		5,70%
12:00	USD		Índice de Preços de Imóveis (Mensal) (Nov)		0,30%
12:00	USD		Índice de Preços de Imóveis (Nov)		267,9
12:30	BRL		Fluxo Cambial Estrangeiro		0,136B
13:00	USD		Índice de Manufatura Fed Richmond (Jan)		-8
13:00	EUR		Confiança do Consumidor (Jan)	-6,5	-6,2
quinta-feira, 24 de janeiro de 2019		País	Evento	Projeção	Prévio
07:00	EUR		PMI Industrial (Jan)	51,4	51,4
07:00	EUR		PMI Composto Markit (Jan)	51,4	51,1
07:00	EUR		PMI de Serviços (Jan)	51,5	51,2
10:00	BRL		Índice de Evolução de Emprego do CAGED	-291,270K	58,66K
10:45	EUR		Taxa de Facilidade Permanente de Depósito	-0,40%	-0,40%
10:45	EUR		Decisão da Taxa de Juros (Jan)	0,00%	0,00%
11:30	USD		Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	220K	213K
11:30	EUR		Coletiva de Imprensa do BCE		
12:45	USD		PMI Industrial (Jan)	53,5	53,8
12:45	USD		PMI Composto Markit (Jan)		54,4
12:45	USD		PMI de Serviços (Jan)	54,2	54,4
14:00	USD		Estoques de Petróleo		
14:00	USD		Índice Composto Fed Kansas (Jan)		3
sexta-feira, 25 de janeiro de 2019		País	Evento	Projeção	Prévio
Feriado	BRL		Aniversário de São Paulo		
A definir	USD		Transporte de Bens de Capital Não Relacionados à Defesa, excl. aeronaves (Mensal)		-0,10%
A definir	USD		Venda de Casas Novas	569K	544K
07:30	GBP		Aprovações de Financiamento Imobiliário Bruto	39,0K	39,4K
08:00	BRL		Confiança do Consumidor FGV (Jan)		93,8
09:00	GBP		Pesquisa CBI de Varejo e Distribuição (Jan)	1	-13
11:30	USD		Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Dez)	1,50%	-4,30%
11:30	USD		Pedidos de Bens Duráveis Excl. Defesa (Mensal) (Dez)		-1,40%
11:30	USD		Núcleo de Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Dez)	0,20%	0,40%
11:30	USD		Núcleo de Encomendas de Bens de Capital (Mensal) (Dez)		
14:00	BRL		Receita Tributária Federal	163,570B	119,42B

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