

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

Passada uma semana voltada aos juros nos EUA, esta é a semana do COPOM, o primeiro sob o governo Bolsonaro e o último sob comando de Ilan Goldfajn, onde a fraca reação dos indicadores econômicos, o elevado hiato do produto, contraposto às perspectivas positivas das reformas se chocam e geram dúvidas quanto aos próximos movimentos.

Muitos analistas já preveem cortes na taxa ainda este ano, dada a inflação estruturalmente baixa como será observada no IPCA desta semana e a possível necessidade de estímulos adicionais para incrementar a atividade econômica.

Porém, a difícil mensuração da reação dos investidores e consumidores à possível aprovação de reformas e como isso impactaria a atividade econômica e conseqüentemente nos preços deixa dúvidas como a autoridade monetária reagiria a um cenário considerado mais positivo.

O COPOM deve endereçar tais preocupações e caso o espaço se abra de maneira a permitir um aprofundamento dos estímulos, certamente o BC pode rever a atual manutenção e retomar o afrouxamento.

Atenção aos resultados corporativos de *Alphabet*, *Mitsubishi*, *Panasonic*, *Ryanair* e *Seagate*. No Brasil, ItaÚnibanco e Porto Seguro.

CENÁRIO POLÍTICO

Apesar de se citar em muito na imprensa que Renan poderá ser um problema para o governo, talvez Renan tenha se tornado um problema para si mesmo.

Antes perder a presidência do senado numa sessão vergonhosa ao país para Davi Alcumbre, Renan declarou publicamente apoio ao governo e suas reformas, de modo a demonstrar um pragmatismo relativamente comum aos políticos brasileiros.

Caso se torne oposição, demonstrará uma reação no mínimo infantil à derrota e poderá se reverter a algo semelhante a alguns senadores de oposição no pós-impeachment, ou seja, muita fala, pouco conteúdo e sem atenção dos demais. Ainda assim, o pragmatismo do senador deve falar mais alto.

Todavia, essa capacidade de articulação sem parte das velhas raposas será o desafio primordial do novo governo, mesmo com Maia na câmara, que é um ponto positivo para o andamento das reformas.

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é negativa e os futuros NY abrem em alta, com balanços corporativos. Na Ásia, o fechamento foi positivo, apesar da derrocada das ações da Sony.

O dólar opera em alta contra a maioria das divisas, enquanto os Treasuries operam positivos na em todos os vencimentos.

Entre as commodities metálicas, alta no minério de ferro. O petróleo abre em alta, com OPEP e Venezuela.

O índice VIX de volatilidade abre em alta de 2,54%

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 3,6572 / 0,28 %
 Euro / Dólar : US\$ 1,14 / -0,113%
 Dólar / Yen : ¥ 109,89 / 0,356%
 Libra / Dólar : US\$ 1,31 / -0,222%
 Dólar Fut. (1 m) : 3661,47 / 0,25 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 20: 6,37 % aa (-0,12%)
 DI - Janeiro 21: 6,95 % aa (-0,86%)
 DI - Janeiro 23: 8,04 % aa (-0,86%)
 DI - Janeiro 25: 8,55 % aa (-1,04%)

BOLSAS DE VALORES

FECHAMENTO

Ibovespa: 0,48% / 97.861 pontos
 Dow Jones: 0,26% / 25.064 pontos
 Nasdaq: -0,25% / 7.264 pontos

Nikkei: 0,46% / 20.884 pontos
 Hang Seng: 0,21% / 27.990 pontos
 ASX 200: 0,48% / 5.891 pontos

ABERTURA

DAX: -0,023% / 11178,06 pontos
 CAC 40: -0,303% / 5004,06 pontos
 FTSE: 0,231% / 7036,41 pontos

Ibov. Fut.: -0,19% / 97935,00 pontos
 S&P Fut.: 0,100% / 2706,90 pontos
 Nasdaq Fut.: 0,098% / 6884,50 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: 0,05% / 81,01 pts

Petróleo WTI: 0,72% / \$55,66
 Petróleo Brent: 1,20% / \$63,50

Ouro: -0,51% / \$1.311,23
 Minério de Ferro: 2,94% / \$86,93

Soja: 0,15% / \$16,60
 Milho: 0,00% / \$378,00
 Café: 0,29% / \$104,20
 Açúcar: 0,00% / \$12,62

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br

segunda-feira, 4 de fevereiro de 2019		País	Evento	Projeção	Prévio
04-08 / 02		CNY	Feriado - Primavera		
A definir	USD		Pesquisa Fed com Principais Bancos de Empréstimos		
05:00	BRL		IPC-Fipe (Mensal) (Jan)	0,56%	0,09%
07:30	GBP		PMI de Construção (Jan)	52,4	52,8
07:30	EUR		Confiança do Investidor Sentix (Fev)	-0,6	-1,5
08:00	EUR		PPI (Mensal) (Dez)	-0,70%	-0,30%
08:00	EUR		PPI (Anual) (Dez)	3,20%	4,00%
09:30	BRL		Boletim Focus		
12:45	USD		Índice de Condições Empresariais NY ISM (Jan)		848,5
13:00	USD		Índice de Tendência de Emprego (Jan)		111,6
13:00	USD		Encomendas à Indústria (Mensal) (Nov)	0,20%	-2,10%
13:00	USD		Encomendas à Indústria excl. Transporte (Mensal) (Nov)		0,30%
22:01	GBP		Vendas no Varejo do BRC (Anual) (Jan)		-0,70%
22:30	USD		Discurso de Mester, membro do FOMC		
terça-feira, 5 de fevereiro de 2019		País	Evento	Projeção	Prévio
07:00	EUR		PMI Composto Markit (Jan)	50,7	50,7
07:00	EUR		PMI de Serviços (Jan)	50,8	50,8
07:30	GBP		PMI de Serviços (Jan)	51	51,2
08:00	EUR		Vendas no Varejo (Mensal) (Dez)	-1,60%	0,60%
08:00	EUR		Vendas no Varejo (Anual) (Dez)	0,50%	1,10%
10:00	BRL		PMI Composto Markit (Jan)		52,4
10:00	BRL		PMI de Serviços Markit (Jan)		51,9
12:45	USD		PMI Composto Markit (Jan)	54,5	54,5
12:45	USD		PMI de Serviços (Jan)	54,2	54,2
13:00	USD		Atividade Empresarial Não Manufatureira ISM (Jan)	64	61,2
13:00	USD		ISM Não-Manufatura: Emprego (Jan)		56,6
13:00	USD		ISM Não-Manufatura: Novos Pedidos (Jan)		62,7
13:00	USD		PMI ISM Não-Manufatura (Jan)	57	58
13:00	USD		ISM Não-Manufatura: Preços (Jan)		58
quarta-feira, 6 de fevereiro de 2019		País	Evento	Projeção	Prévio
A definir	USD		Núcleo de Pedidos de Bens Duráveis (Mensal)	0,20%	-0,30%
A definir	USD		Núcleo de Preços PCE	1,70%	1,60%
A definir	USD		Pedidos de Bens Duráveis (Mensal)	0,80%	0,80%
A definir	USD		PIB (Trimestral)	2,60%	3,40%
A definir	USD		Índice de Preços do PIB (Trimestral)	1,70%	1,50%
A definir	USD		Balança Comercial de Bens		-77,25B
A definir	USD		Preços do PCE	1,60%	1,60%
A definir	USD		Vendas no Varejo (Mensal)	0,10%	0,20%
A definir	USD		Núcleo de Vendas no Varejo (Mensal)	0,00%	0,20%
A definir	USD		Balança Comercial (Nov)	-54,00B	-55,50B
08:00	EUR		Projeções Econômicas UE		
10:00	USD		Pedidos de Hipotecas MBA (Semanal)		-3,00%
11:30	USD		Construção de Novas Casas	1,250M	1,256M
11:30	USD		Licenças de Construção	1,290M	1,328M
11:30	USD		Produtividade do Setor Não Agrícola (Trimestral) (Q4)	1,60%	2,30%
11:30	USD		Custo Unitário da Mão de Obra (Trimestral) (Q4)	1,70%	0,90%
11:30	BRL		Carta da Anfavea		
13:30	USD		Estoques de Petróleo		
17:00	USD		Balanço Orçamentário Federal	-8,0B	-205,0B
18:00	BRL		Reunião do COPOM	6,50%	6,50%
quinta-feira, 7 de fevereiro de 2019		País	Evento	Projeção	Prévio
06:30	GBP		Índice de Preços de Imóveis Halifax (Mensal) (Jan)	-0,50%	2,20%
06:30	GBP		Índice de Preços de Imóveis Halifax (Anual) (Jan)	1,50%	1,30%
08:00	BRL		IGP-DI (Mensal) (Jan)	0,26%	-0,45%
08:00	BRL		IGP-DI (Anual) (Jan)	6,52%	7,10%
10:00	GBP		Relatório de Inflação do BoE		
10:00	GBP		Voto do Comitê de Política Monetária - Inalterado (Fev)	9	9
10:00	GBP		Flexibilização Quantitativa (QE) Total do BoE (Fev)	435B	435B
10:00	GBP		Decisão da Taxa de Juros (Fev)	0,75%	0,75%
11:30	USD		Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	227K	253K
18:00	USD		Crédito ao Consumidor (Dez)	17,00B	22,15B
sexta-feira, 8 de fevereiro de 2019		País	Evento	Projeção	Prévio
09:00	BRL		IPCA (Mensal) (Jan)	0,40%	0,15%
09:00	BRL		IPCA (Anual) (Jan)	3,85%	3,75%
15:00	USD		Relatório WASDE		

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