

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

O 'vazamento' da possível equalização da idade mínima para homens e mulheres no rascunho da reforma da previdência soa bastante como um balão de testes, tanto para o congresso, como para o mercado financeiro e a população.

No último caso, nenhuma reforma será suficientemente popular, portanto o que vier sofrerá resistência, todavia os investidores viram com bons olhos a possibilidade, principalmente pelo maior tempo de vida das mulheres e a maior participação no mercado de trabalho.

Ao mesmo tempo, questões sociais tenderiam a ser levadas em consideração, dada a expectativa de vida mais baixa em diversas regiões, com norte e nordeste. Este número preliminar parece ter exatamente sido divulgado de modo a elevar este tipo de discussão na sociedade e iniciar o ajuste fino da reforma da previdência.

Ao que tudo indica, a versão final deve ser mesmo a mais robusta, para evitar a forte 'desidratação' ocorrida na versão de Temer, o qual também enfrentava um congresso e um momento mais hostil, em especial após os eventos da JBS.

O *timing* também será importante, pois com Bolsonaro ainda 'fora de combate', a necessária defesa enfática da versão final da reforma, junto com governadores, vai depender muito do presidente e seu bônus eleitoral.

Primeiro dia de COPOM, com agenda fraca no Brasil e exterior.

Atenção aos resultados corporativos de *Walt Disney, BP, Chubb, Siemens, Suzuki, Viacom, Lennox, Alfa Laval, Yamaha, Nissin, Ralph Lauren e Dolby*. No Brasil, Banco Pan e Sanepar.

CENÁRIO POLÍTICO

Trump fala hoje ao congresso e a situação do presidente americano é uma das piores em meio a um cenário econômico positivo. Mesmo com resultados acima das expectativas, o eleitorado está insatisfeito com a falta de cumprimento da maioria das promessas de campanha.

O fim do ObamaCare e o muro com o México estão entre as maiores frustrações dos MAGA e mesmo que o corte de impostos tenha ocorrido, a popularidade do presidente afunda a cada dia, principalmente após deixar os funcionários públicos em péssima situação com o *shutdown*.

Isso se mistura à investigação Mueller, deixado Trump na berlinda.

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é positiva e os futuros NY abrem em alta, com balanços corporativos. Na Ásia, o fechamento foi positivo, com a manutenção de juros na Austrália.

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

Entre as commodities metálicas, queda generalizada. O petróleo abre em alta, com OPEP e Venezuela.

O índice VIX de volatilidade abre em queda de 1%

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 3,6667 / 0,26 %
 Euro / Dólar : US\$ 1,14 / -0,175%
 Dólar / Yen : ¥ 110,02 / 0,118%
 Libra / Dólar : US\$ 1,30 / -0,161%
 Dólar Fut. (1 m) : 3671,74 / 0,28 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 20: 6,38 % aa (-0,12%)
 DI - Janeiro 21: 6,98 % aa (0,43%)
 DI - Janeiro 23: 8,06 % aa (0,25%)
 DI - Janeiro 25: 8,56 % aa (0,12%)

BOLSAS DE VALORES

FECHAMENTO

Ibovespa: 0,74% / 98.589 pontos
 Dow Jones: 0,70% / 25.239 pontos
 Nasdaq: 1,15% / 7.348 pontos

Nikkei: -0,19% / 20.844 pontos
 Hang Seng: 0,21% / 27.990 pontos
 ASX 200: 1,95% / 6.006 pontos

ABERTURA

DAX: 1,124% / 11302,18 pontos
 CAC 40: 0,950% / 5047,71 pontos
 FTSE: 1,131% / 7113,66 pontos

Ibov. Fut.: -0,19% / 98724,00 pontos
 S&P Fut.: 0,121% / 2724,50 pontos
 Nasdaq Fut.: 0,213% / 6952,25 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: -0,12% / 81,18 pts

Petróleo WTI: 1,10% / \$55,16
 Petróleo Brent: 0,48% / \$62,81

Ouro: -0,08% / \$1.311,25
 Minério de Ferro: -0,46% / \$86,53

Soja: 0,18% / \$16,63
 Milho: 0,13% / \$379,50
 Café: 1,83% / \$106,15
 Açúcar: -0,08% / \$12,82

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