

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

Nem cá, nem lá. Um comunicado claramente *Dovish* do COPOM na última reunião sob a égide do eficiente Ilan Goldfajn indicou que há um contexto em que se prescreveriam ações estimulativas, ou seja, de cortes de juros, porém ao mesmo tempo, externalidades e as reformas pesam pela cautela, levando por fim à manutenção.

“Cautela, serenidade e perseverança nas decisões de política monetária” indicam a possibilidade de um contexto mais voltado à manutenção dos juros por um período relativamente indeterminado, do que um movimento de corte, conforme preconizam parte dos analistas e também, as curvas de juros futuros, em face ao ânimo pela troca de governo.

Sendo assim, as atenções se voltam mais uma vez ao congresso e à celeridade que os políticos tendem a dar à aprovação dos temas importantes ao país, em especial a previdência.

No exterior, de modo a apaziguar a guerra comercial entre EUA-China, o secretário do Tesouro dos EUA, Steven Mnuchin, deve ir à China na próxima semana junto com uma delegação de Washington na tentativa de avançar pontos importantes. Isso já gerou uma reação positiva no fechamento do mercado asiático, mas em tratando-se de governo Trump, somente o resultado final importa.

Também importante é decisão de juros hoje no Reino Unido e o que deve ser citado é a situação geral em vista ao Brexit e os desafios impostos pela ausência de um acordo de saída.

Atenção aos resultados corporativos de *L'Oréal, Philip Morris, Sanofi, S&P Global, T-Mobile, YUM!, Fiat Chrysler, Twitter, ArcelorMittal, Société Générale, Fujifilm, VeriSign, Kellogg, Motorola, Tyson Foods, Expedia, SnapOn, Mapfre, Mattel, Nikon e Dunkin' Brands*. No Brasil, lojas Renner, IRB, BR Properties e Klabin.

CENÁRIO POLÍTICO

A principal oposição às reformas começa a se desenhar de maneira mais clara. O corporativismo tende a pesar bastante, principalmente de servidores públicos dos mais diversos poderes.

O governo já tem feito em partes um trabalho de convencimento da população que tais distorções devam ser corrigidas o quanto antes e a propaganda contra é fácil, principalmente num país onde uma parcela significativa da população almeja as benesses do setor público.

A tarefa é difícil, porém a necessidade de reforma já se tornou um ponto de concordância até mesmo na oposição, o que se discute agora será com que forma e conteúdo ela deva ocorrer. Não será fácil e nunca foi.

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é negativa e os futuros NY abrem em queda, com balanços corporativos. Na Ásia, o fechamento foi positivo, em reação à perspectiva de avanços nas conversas comerciais ChinaxEUA.

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

Entre as commodities metálicas, queda generalizada, com exceção do cobre. O petróleo abre em queda, com o aumento da produção e dos estoques americanos.

O índice VIX de volatilidade abre em alta de 3%

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 3,7011 / 0,93 %
 Euro / Dólar : US\$ 1,13 / -0,202%
 Dólar / Yen : ¥ 109,88 / -0,082%
 Libra / Dólar : US\$ 1,29 / -0,224%
 Dólar Fut. (1 m) : 3702,86 / 0,76 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 20: 6,37 % aa (-0,12%)
 DI - Janeiro 21: 6,99 % aa (-0,14%)
 DI - Janeiro 23: 8,17 % aa (0,99%)
 DI - Janeiro 25: 8,71 % aa (1,16%)

BOLSAS DE VALORES

FECHAMENTO

Ibovespa: -3,74% / 94.636 pontos
 Dow Jones: -0,08% / 25.390 pontos
 Nasdaq: -0,36% / 7.375 pontos

Nikkei: -0,59% / 20.751 pontos
 Hang Seng: 0,21% / 27.990 pontos
 ASX 200: 1,10% / 6.092 pontos

ABERTURA

DAX: -0,839% / 11229,76 pontos
 CAC 40: -0,496% / 5053,86 pontos
 FTSE: 0,092% / 7179,68 pontos

Ibov. Fut.: -0,19% / 94659,00 pontos
 S&P Fut.: -0,282% / 2721,70 pontos
 Nasdaq Fut.: -0,511% / 6960,00 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: -0,31% / 80,74 pts

Petróleo WTI: -0,11% / \$53,95
 Petróleo Brent: 0,14% / \$62,78

Ouro: 0,03% / \$1.307,01
 Minério de Ferro: 0,93% / \$88,98

Soja: 0,07% / \$16,67
 Milho: -0,13% / \$379,25
 Café: 0,62% / \$105,05
 Açúcar: -0,16% / \$12,86

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	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