

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

A grande preocupação dos investidores até muito recentemente se centrava em quanto a *Federal Reserve* avançaria no aperto monetário nos EUA e o possível impacto que isso traria no enxugamento da alta liquidez global.

Em meio a tantas dúvidas quanto os reais impactos da atual política monetária, a falta de reação da inflação, principalmente em seus núcleos e por maior que seja a economia americana, a dificuldade em 'encaixar' ao fluxo da enorme liquidez global que ocorreria, o *Fed* optou por uma pausa.

Para muitos, esta estratégia evidenciaria uma influência de Trump, coisa da qual duvidamos, ou uma rendição do comitê à volatilidade recente dos mercados. Também entendemos que a comunicação do *Fed* chegou a ser bastante falha no ano passado, numa evidência de que existem dúvidas quanto à eficácia dos modelos econômicos tradicionais.

Ainda assim, vemos a pausa atual como positiva e neste sentido, o *chairman* Powell terá no fim deste mês a chance de explicar aos mercados, se possível com uma clareza inequívoca, se a atual política monetária depende somente da leitura 'paciente' dos indicadores econômicos ou se a pausa é 'pacientemente' programada por um período pré-determinado.

É neste ponto que os investidores tentarão traduzir os sinais emitidos pela autoridade monetária para a formatação de suas posições no mercado.

A próxima decisão de juros ao fim de março será também acompanhada das projeções econômicas dos membros do comitê e com isso, será possível entender o quão preocupados estão os membros com os rumos das medidas de preços.

Atenção hoje aos resultados de Totvs, Parnapanema e Duratex. No exterior, *Cisco*, *Heineken*, *Toshiba*, *AIG*, *Deutsche Börse*, *Akzo Nobel* e *ABN Amro*.

CENÁRIO POLÍTICO

Os investidores aguardam ansiosamente a saída do presidente Bolsonaro do hospital e a divulgação da versão final da proposta da previdência, além da defesa do texto pelo presidente de maneira irrestrita.

Bolsonaro já dá sinais claros de melhora, no envolvimento recente com temas e o governo agora começa a desenhar a estratégia de marketing para mostrar tanto à população, quanto ao congresso a importância da reforma da previdência.

A chance de avançar sob o tema é uma das maiores em anos, dada a nova configuração do congresso, daí o temor de auto sabotagem. Atenção

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é positiva e os futuros NY abrem em alta, com avanços na conversação entre China e EUA. Na Ásia, o fechamento foi positivo, também pelo possível acordo entre China e EUA.

O dólar opera em alta contra a maioria das divisas, enquanto os Treasuries operam positivos até os 3 anos de vencimento.

Entre as commodities metálicas, alta generalizada, com destaque ao minério de ferro. O petróleo abre em alta, com o aumento do corte da OPEP e sanção à Venezuela

O índice VIX de volatilidade abre em queda de 0,4%

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 3,7132 / -1,14 %
 Euro / Dólar : US\$ 1,13 / -0,071%
 Dólar / Yen : ¥ 110,70 / 0,199%
 Libra / Dólar : US\$ 1,29 / 0,039%
 Dólar Fut. (1 m) : 3716,12 / -1,28 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 20: 6,48 % aa (-0,12%)
 DI - Janeiro 21: 7,16 % aa (-0,97%)
 DI - Janeiro 23: 8,25 % aa (-1,08%)
 DI - Janeiro 25: 8,76 % aa (-1,13%)

BOLSAS DE VALORES

FECHAMENTO

Ibovespa: 1,86% / 96.168 pontos
 Dow Jones: 1,49% / 25.426 pontos
 Nasdaq: 1,46% / 7.415 pontos

Nikkei: 1,34% / 21.144 pontos
 Hang Seng: 1,16% / 28.498 pontos
 ASX 200: -0,26% / 6.064 pontos

ABERTURA

DAX: 0,023% / 11128,65 pontos
 CAC 40: 0,256% / 5069,28 pontos
 FTSE: 0,439% / 7164,44 pontos

Ibov. Fut.: -0,19% / 96091,00 pontos
 S&P Fut.: 0,084% / 2747,10 pontos
 Nasdaq Fut.: 0,338% / 7042,25 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: -0,02% / 80,17 pts

Petróleo WTI: 1,17% / \$53,72
 Petróleo Brent: 1,49% / \$63,35

Ouro: 0,11% / \$1.312,28
 Minério de Ferro: -2,62% / \$88,44

Soja: 1,40% / \$16,62
 Milho: -0,07% / \$377,75
 Café: 0,25% / \$100,50
 Açúcar: 0,16% / \$12,84

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br

| segunda-feira, 11 de fevereiro de 2019 | | Pais | Evento | Projeção | Prévio |
|--|-----|------|--|--------------|--------------|
| A.défior | CNY | | Medida Ampla de Oferta Monetária (M2) (Anual) | | 8.10% |
| A.défior | CNY | | Novos Empréstimos | | 1.880,2B |
| A.défior | CNY | | Crescimento dos Empréstimos (Anual) | | 13,50% |
| A.défior | EUR | | Encontro do Eurogrupo | | |
| A.défior | GBP | | Estimativa NIESR do PIB | | 0,30% |
| A.défior | USD | | Núcleo de Preços PCE | 1,70% | 1,60% |
| A.défior | USD | | Preços do PCE | 1,80% | 1,60% |
| | | | | 0,68% | 0,43% |
| 05:00 | BRL | | IPC-Fipe Semanal | | |
| 07:30 | GBP | | PIB (Trimestral) (Q4) | 0,20% | 0,60% |
| 07:30 | GBP | | PIB (Mensal) | | 0,20% |
| 07:30 | GBP | | PIB (Anual) (Q4) | 1,40% | 1,50% |
| 07:30 | GBP | | Índice do Setor de Serviços | | 0,30% |
| 07:30 | GBP | | Produção Industrial (Mensal) (Dez) | 0,20% | -0,40% |
| 07:30 | GBP | | Produção Industrial (Anual) (Dez) | -0,40% | -1,50% |
| 07:30 | GBP | | PIB Mensal (Variação Trimestral) | | 0,30% |
| 07:30 | GBP | | Balança Comercial (Dez) | -12,00B | -12,02B |
| 07:30 | GBP | | Balança Comercial fora da UE (Dez) | -3,70B | -3,83B |
| 08:00 | BRL | | IGP-M Semanal | 0,11% | 0,89% |
| 13:00 | USD | | Inadimplência em Hipotecas MBA (Trimestral) | | 4,47% |
| terça-feira, 12 de fevereiro de 2019 | | Pais | Evento | Projeção | Prévio |
| A.défior | CNY | | Investimento Estrangeiro Direto | | 0,90% |
| 09:00 | USD | | Otimismo entre Pequenas Empresas NFIB (Jan) | | 104,4 |
| 09:00 | USD | | Relatório Mensal da OPEP | | |
| 10:00 | BRL | | Ata do Copom | | |
| 13:00 | USD | | Ofertas de Emprego JOLT's (Dez) | 7,063M | 6,888M |
| 20:30 | USD | | Discurso de George, membro do FOMC | | |
| 21:30 | USD | | Discurso de Mester, membro do FOMC | | |
| quarta-feira, 13 de fevereiro de 2019 | | Pais | Evento | Projeção | Prévio |
| A.défior | USD | | Relatório Mensal da IEA | | |
| A.défior | USD | | Construção de Novas Casas | 1,250M | 1,256M |
| A.défior | USD | | Licenças de Construção | 1,290M | 1,328M |
| A.défior | USD | | Balança Comercial de Bens | | -77,25B |
| 07:30 | GBP | | CPI (Mensal) (Jan) | -0,70% | 0,20% |
| 07:30 | GBP | | CPI (Anual) (Jan) | 2,00% | 2,10% |
| 07:30 | GBP | | CPI-núcleo (Anual) (Jan) | 1,90% | 1,90% |
| 07:30 | GBP | | PPI Produtos Acabados (Anual) (Jan) | 2,40% | 2,50% |
| 07:30 | GBP | | PPI Produtos Acabados (Mensal) (Jan) | | -0,30% |
| 07:30 | GBP | | Índice de Preços de Imóveis (Anual) | | 2,80% |
| 07:30 | GBP | | Índice de Preços no Varejo (RPI) (Mensal) (Jan) | -0,90% | 0,40% |
| 07:30 | GBP | | Núcleo do PPI - Produtos Acabados (Mensal) (Jan) | 0,20% | 0,20% |
| 07:30 | GBP | | Núcleo do PPI - Produtos Acabados (Anual) (Jan) | 2,30% | 2,50% |
| 07:30 | GBP | | Núcleo do Índice de Preços no Varejo (Anual) (Jan) | | 2,70% |
| 07:30 | GBP | | Núcleo do Índice de Preços no Varejo (Mensal) (Jan) | | 0,40% |
| 07:30 | GBP | | Índice de Preços no Varejo (RPI) (Anual) (Jan) | 2,70% | 2,70% |
| 08:00 | EUR | | Produção Industrial (Anual) (Dez) | -3,10% | -3,30% |
| 08:00 | EUR | | Produção Industrial (Mensal) (Dez) | -0,30% | -1,70% |
| 09:00 | BRL | | Vendas no Varejo (Mensal) (Dez) | 0,70% | 2,90% |
| 09:00 | BRL | | Vendas no Varejo (Anual) (Dez) | 5,50% | 4,40% |
| 09:00 | BRL | | Vendas no Varejo Amplo (Mensal) (Dez) | -1,10% | 1,50% |
| 09:00 | BRL | | Vendas no Varejo Amplo (Anual) (Dez) | 2,40% | 5,80% |
| 10:00 | USD | | Pedidos de Refinanciamento Hipotecário | | 1.053,40 |
| 11:30 | USD | | CPI (Anual) (Jan) | 1,50% | 1,90% |
| 11:30 | USD | | CPI (Mensal) (Jan) | 0,10% | -0,10% |
| 11:30 | USD | | CPI-núcleo (Mensal) (Jan) | 0,20% | 0,20% |
| 11:30 | USD | | CPI-núcleo (Anual) (Jan) | 2,10% | 2,20% |
| 11:30 | USD | | Rendimento Real (Mensal) (Jan) | | 0,70% |
| 11:30 | USD | | Custo Unitário da Mão de Obra (Trimestral) (Q4) | 1,70% | 0,90% |
| 11:50 | USD | | Discurso de Bostic, membro do FOMC | | |
| 11:50 | USD | | Discurso de Mester, membro do FOMC | | |
| 12:30 | BRL | | Fluxo Cambial Estrangeiro | | 0,650B |
| 13:30 | USD | | Estoque de Petróleo Bruto | | 1,263M |
| 17:00 | USD | | Balanco Orçamentário Federal (Dez) | -8,0B | -205,0B |
| 22:01 | GBP | | Índice RICS de Preços de Imóveis (Jan) | -20% | -19% |
| quinta-feira, 14 de fevereiro de 2019 | | Pais | Evento | Projeção | Prévio |
| A.défior | CNY | | Importações (Anual) (Jan) | -8,00% | -7,60% |
| A.défior | CNY | | Exportações (Anual) (Jan) | -3,30% | -4,40% |
| A.défior | CNY | | Balança Comercial (USD) (Jan) | 33,50B | 57,06B |
| 08:00 | EUR | | PIB (Trimestral) (Q4) | 0,20% | 0,20% |
| 08:00 | EUR | | PIB (Anual) (Q4) | 1,20% | 1,20% |
| 08:00 | EUR | | Variação no Emprego (Trimestral) | | 0,20% |
| 08:00 | EUR | | Variação no Emprego (Anual) | | 1,30% |
| 09:00 | BRL | | Volume do Setor de Serviços | -1,10% | 0,90% |
| 10:00 | USD | | Índice de Evolução de Emprego do CAGED | 94,250 | 334,462 |
| 11:30 | USD | | PPI (Mensal) (Jan) | 0,10% | -0,20% |
| 11:30 | USD | | PPI (Anual) (Jan) | 2,10% | 2,50% |
| 11:30 | USD | | Núcleo do PPI (Mensal) (Jan) | 0,20% | -0,10% |
| 11:30 | USD | | Núcleo do PPI (Anual) (Jan) | 2,50% | 2,70% |
| 11:30 | USD | | Vendas no Varejo (Mensal) (Dez) | 0,10% | 0,20% |
| 11:30 | USD | | Vendas no Varejo, excl. gasolina/automóveis (Mensal) (Dez) | 0,40% | 0,50% |
| 11:30 | USD | | Projeções de Vendas no Varejo (Mensal) (Dez) | 0,40% | 0,90% |
| 11:30 | USD | | Núcleo de Vendas no Varejo (Mensal) (Dez) | 0,10% | 0,20% |
| 11:30 | USD | | Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego | 222K | 234K |
| 13:00 | USD | | Estoque das Empresas (Mensal) (Nov) | 0,30% | 0,80% |
| 23:30 | CNY | | CPI (Anual) (Jan) | 2,00% | 1,90% |
| 23:30 | CNY | | CPI (Mensal) (Jan) | 0,50% | -0,30% |
| 23:30 | CNY | | PPI (Anual) (Jan) | 0,40% | 0,90% |
| sexta-feira, 15 de fevereiro de 2019 | | Pais | Evento | Projeção | Prévio |
| 07:30 | GBP | | Vendas no Varejo (Mensal) (Jan) | 0,10% | -0,60% |
| 07:30 | GBP | | Vendas no Varejo (Anual) (Jan) | 3,40% | 3,00% |
| 07:30 | GBP | | Núcleo de Vendas no Varejo (Mensal) (Jan) | 0,20% | -1,30% |
| 07:30 | GBP | | Núcleo de Vendas no Varejo (Anual) (Jan) | 3,00% | 2,60% |
| 08:00 | EUR | | Balança Comercial (Dez) | | 19,0B |
| 08:00 | BRL | | IGP-10 (Mensal) (Fev) | 0,28% | -0,26% |
| 09:00 | BRL | | IBC-8i (Mensal) (Dez) | 0,20% | 0,29% |
| 09:00 | BRL | | IBC-8i (Anual) (Dez) | 1,41% | 1,96% |
| 11:30 | USD | | Preços de Bens Exportados (Mensal) (Jan) | -0,40% | -0,60% |
| 11:30 | USD | | Preços de Bens Importados (Mensal) (Jan) | -0,20% | -1,00% |
| 11:30 | USD | | Índice Empire State de Atividade Industrial (Fev) | 6,5 | 3,9 |
| 12:15 | USD | | Produção Industrial (Mensal) (Jan) | 0,20% | 0,30% |
| 12:15 | USD | | Vendas da Indústria (Mensal) (Jan) | 0,20% | 1,10% |
| 12:15 | USD | | Utilização da Capacidade Instalada (Jan) | 78,80% | 78,79% |
| 13:00 | USD | | Confiança do Consumidor Michigan - Leitura Final (Fev) | 88 | 79,9 |
| 14:00 | BRL | | Receita Tributária Federal (RS-M) (Jan) | 160,405 | 141,529 |
| 19:00 | USD | | Compras Líquidas Estrangeiras de T-bonds (Dez) | | -0,36B |

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. 🚫