

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

O formato da reforma da previdência é exatamente aquele que se esperava no governo Temer, que pudesse tanto trazer os efeitos necessários para evitar o aprofundamento da crise fiscal, como para corrigir as distorções causadas tanto pelo funcionalismo público, quanto pelo pela questão de idade mínima.

A robustez necessária também para passar pela natural desidratação no congresso é outro ponto positivo a ser notado e agora os esforços do executivo precisam se concentrar em sair do núcleo familiar das disputas políticas e fazer política de maneira real, concreta e acima de tudo, madura.

O conforto de curto prazo da política monetária com os indicadores econômicos e de preços pode ser substituída por forte pressão, caso a reforma seja permeada tanto por excessiva volatilidade, quanto forte desidratação e no pior dos casos, não aprovação.

No exterior, os mais recentes indicadores econômicos agravaram a preocupação de crescimento econômico mais modesto, após a contração das vendas ao varejo no mês de dezembro nos EUA. Obviamente, existe diferença da sazonalidade do período de compras nos EUA, concentrado após o feriado de ação de graças, até novembro.

Ainda assim, a contração do varejo, unida aos indicadores de preços no atacado e varejo sob total controle suscitam entre alguns analistas o temor de que os EUA estejam no limiar do seu crescimento econômico.

Ao unir tal temor à guerra comercial ainda sem solução e um possível estado de emergência totalmente fora de escopo pedido por Trump para tentar buscar fundos para o muro contra o México, o cenário 'pesado' se desenha cada vez mais claramente.

Atenção hoje aos resultados de Usiminas e Alpargatas. No exterior, *PepsiCo*, *Allianz*, *RBS*, *Moody's* e *Bridgestone*.

CENÁRIO POLÍTICO

Apesar de apoiadores de Bolsonaro não gostarem muito das declarações recentes de Mourão, o vice-presidente tem mostrado forte nitidez, em vista aos mais recentes eventos políticos.

A turbulência dentro do PSL é a última coisa que o governo precisa, na expectativa pela apresentação ao congresso da essencial reforma da previdência. O problema é a quantidade de ruído vindo do núcleo familiar do presidente e por ele muitas vezes cancelado.

Por menos que os apoiadores de Bolsonaro gostem, Mourão tem total razão, roupa suja se lava em casa e não em público.

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é positiva e os futuros NY abrem em sem rumo, com a possível eleição na Espanha. Na Ásia, o fechamento foi negativo, com dados negativos nos EUA.

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

Entre as commodities metálicas, alta generalizada, com destaque para a prata. O petróleo abre em alta, com o aumento do corte da OPEP e sanção à Venezuela

O índice VIX de volatilidade abre em alta de 0,2%

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 3,7193 / -1,07 %
 Euro / Dólar : US\$ 1,13 / -0,142%
 Dólar / Yen : ¥ 110,42 / -0,054%
 Libra / Dólar : US\$ 1,28 / 0,125%
 Dólar Fut. (1 m) : 3740,50 / -0,48 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 20: 6,42 % aa (-0,12%)
 DI - Janeiro 21: 7,00 % aa (-0,85%)
 DI - Janeiro 23: 8,12 % aa (-0,73%)
 DI - Janeiro 25: 8,66 % aa (-0,69%)

BOLSAS DE VALORES

FECHAMENTO

Ibovespa: 2,27% / 98.015 pontos
 Dow Jones: -0,41% / 25.439 pontos
 Nasdaq: 0,09% / 7.427 pontos

Nikkei: -1,13% / 20.901 pontos
 Hang Seng: -1,87% / 27.901 pontos
 ASX 200: 0,11% / 6.066 pontos

ABERTURA

DAX: 0,197% / 11111,63 pontos
 CAC 40: 0,779% / 5101,95 pontos
 FTSE: 0,278% / 7217,05 pontos

Ibov. Fut.: -0,19% / 99004,00 pontos
 S&P Fut.: -0,335% / 2734,20 pontos
 Nasdaq Fut.: -0,135% / 7010,25 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: 0,39% / 80,26 pts

Petróleo WTI: 0,09% / \$54,46
 Petróleo Brent: 0,06% / \$64,61

Ouro: 0,34% / \$1.317,04
 Minério de Ferro: 0,37% / \$88,35

Soja: -1,03% / \$16,41
 Milho: 0,27% / \$375,75
 Café: 0,72% / \$98,55
 Açúcar: 0,95% / \$12,73

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		0,89%
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%	0,60%
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-B (Mensal) (Dez)	0,20%	0,29%
09:00	BRL		IBC-B (Anual) (Dez)	1,41%	1,86%
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%	78,70%
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. 🚫