

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

Toda reforma da amplitude e complexidade como a da previdência tende a mexer muito com a psique humana, pois ao 'socializar' o problema, ou seja, trazer todos à mesa para dividir o ônus trazido do passado, o individualismo pesa. Todos acreditam na reforma, porém na pensão do outro.

O texto apresentado pelo governo é claro, traz uma série de justiça sociais, como a redução da cobrança dos que menos ganham e elevação das alíquotas para os maiores ganhos, em especial o funcionalismo público, também traz cálculos mais claros do que aqueles utilizados hoje, como o fator previdenciário e equaliza a idade mínima aos padrões de vida atuais do país.

Além de uma vitória política da equipe econômica, ao convencer o presidente nos pontos mais polêmicos, a proposta é bem 'amarrada', o que dificulta da tal 'desidratação', o que ao mesmo tempo dificulta algumas negociações, deixando para o aperfeiçoamento a melhor situação.

Para a oposição, o mote 'nenhum direito a menos' significa ignorar o fato de que a situação fiscal é insustentável, de que o ônus vem de boa parte das políticas adotadas nas gestões anteriores e que o contexto global é de revisão da questão fiscal.

Ao mercado, resta aguardar os passos políticos, o que tende a ser fonte de delicada volatilidade nos próximos meses, principalmente se a câmara decidir "valorizar o passe" e manter o texto sob seu holofote por um período longo.

No exterior, o *FOMC* se mostra mais confuso do que nosso Banco Central quanto ao rumo dos juros. A ata considera a retirada do termo 'pacientemente', porém não indica sequer quando isso pode acontecer.

Também reforça a política atual de manutenção de juros, sem ônus à condução da política monetária e não dá maiores sinais futuros. Em resumo, a inflação mantém seu peso nas decisões futuras.

Atenção hoje aos resultados de Fibria, Gerdau, Natura, B3, Suzano, Mag. Luiza e CVC. No exterior, Kraft Heinz, Telefonica, Barclays, Telecom Italia e HP. Na agenda econômica, atenção ao IPCA-15.

CENÁRIO POLÍTICO

Em meio a todas polemicas política de um governo inexperiente, a sorte está lançada na reforma da previdência. Resta ao executivo agora trabalhar de forma o mais republicana possível, por mais que sinta um certo 'asco' do *modus operandi* da política tradicional. A tentativa maior é evitar a auto-sabotagem e os rompantes observados recentemente.

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é positiva e os futuros NY abrem em alta, com indicadores corporativos e econômicos. Na Ásia, o fechamento foi misto, com a leitura da ata do *FOMC*.

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

Entre as commodities metálicas, queda generalizada, com destaque para a prata. O petróleo abre em alta, com os cortes da OPEP, mas crescimento econômico mais modesta pesa

O índice VIX de volatilidade abre em alta de 0,5%

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 3,7304 / 0,23 %
 Euro / Dólar : US\$ 1,13 / 0,071%
 Dólar / Yen : ¥ 110,75 / -0,090%
 Libra / Dólar : US\$ 1,31 / 0,138%
 Dólar Fut. (1 m) : 3715,98 / 0,19 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 20: 6,42 % aa (-0,12%)
 DI - Janeiro 21: 7,07 % aa (1,14%)
 DI - Janeiro 23: 8,18 % aa (1,49%)
 DI - Janeiro 25: 8,72 % aa (1,87%)

BOLSAS DE VALORES

FECHAMENTO

Ibovespa: -1,14% / 96.545 pontos
 Dow Jones: 0,24% / 25.954 pontos
 Nasdaq: 0,03% / 7.489 pontos

Nikkei: 0,15% / 21.464 pontos
 Hang Seng: 0,41% / 28.630 pontos
 ASX 200: 0,70% / 6.139 pontos

ABERTURA

DAX: 0,347% / 11441,58 pontos
 CAC 40: 0,094% / 5200,84 pontos
 FTSE: -0,636% / 7182,61 pontos

Ibov. Fut.: -0,19% / 97316,00 pontos
 S&P Fut.: 0,108% / 2790,00 pontos
 Nasdaq Fut.: 0,258% / 7091,50 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: 0,04% / 81,72 pts

Petróleo WTI: 0,49% / \$57,44
 Petróleo Brent: 0,24% / \$67,24

Ouro: -0,24% / \$1.335,17
 Minério de Ferro: -0,08% / \$88,46

Soja: 0,25% / \$16,35
 Milho: 1,08% / \$374,75
 Café: -0,56% / \$97,00
 Açúcar: -0,45% / \$13,38

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br

segunda-feira, 18 de fevereiro de 2019		País	Evento	Projeção	Prévio
Feriado	USD		Aniversário de Washington		
05:00	BRL		IPC-Fipe (Semanal)	0,63%	0,63%
08:00	BRL		IPC-S (Semanal)	0,49%	0,53%
10:00	BRL		Índice de Evolução de Emprego do CAGED	94.250 -	334.462
terça-feira, 19 de fevereiro de 2019		País	Evento	Projeção	Prévio
07:00	EUR		Transações Correntes (Dez)		20,3B
07:00	EUR		Transações Correntes (sem ajuste sazonal) (Dez)		23,2B
07:30	GBP		Taxa de Desemprego (Dez)	4,00%	4,00%
07:30	GBP		Rendimento Semanal Médio excl. Bônus (Dez)	3,40%	3,30%
07:30	GBP		Rendimento Semanal Médio incl. Bônus (Dez)	3,50%	3,40%
08:00	BRL		IGP-M (Semanal)	0,36%	-0,01%
08:00	EUR		Percepção Econômica ZEW		-20,9
11:50	USD		Discurso de Mester, membro do FOMC		
13:00	USD		Índice NAHB de Mercado Imobiliário (Fev)	59	58
quarta-feira, 20 de fevereiro de 2019		País	Evento	Projeção	Prévio
09:00	GBP		Índice CBI Tendências Industriais (Fev)		-1
10:00	USD		Pedidos de Refinanciamento Hipotecário		1.052,40
13:00	EUR		Confiança do Consumidor (Fev)	-7,9	-7,9
13:30	BRL		Fluxo Cambial Estrangeiro		5,486B
16:30	USD		Discurso de Bullard, Membro do FOMC		
17:00	USD		Atas da Reunião do FOMC		
19:30	USD		Estoques de Petróleo Bruto Semanal API		-0,998M
quinta-feira, 21 de fevereiro de 2019		País	Evento	Projeção	Prévio
A definir	GBP		Audiências sobre relatórios de inflação		
07:00	EUR		PMI Industrial (Fev)	50,3	50,5
07:00	EUR		PMI Composto Markit (Fev)	50,8	51
07:00	EUR		PMI de Serviços (Fev)	51,4	51,2
07:30	GBP		Dívida Líquida do Setor Público (Jan)	-11,05B	2,11B
07:30	GBP		Necessidade de Financiamento Líquido do Setor Público (Jan)		21,278B
10:00	BRL		IPCA-15 (Mensal) (Fev)	0,46%	0,30%
10:00	BRL		IPCA-15 (Anual) (Fev)	3,85%	3,77%
10:30	EUR		BCE Publica Atas da Reunião de Política Monetária		
10:50	USD		Discurso de Bostic, membro do FOMC		
11:30	USD		Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Dez)	1,70%	0,70%
11:30	USD		Pedidos de Bens Duráveis Excl. Defesa (Mensal) (Dez)		-0,10%
11:30	USD		Núcleo de Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Dez)	0,20%	-0,40%
11:30	USD		Núcleo de Encomendas de Bens de Capital (Mensal) (Dez)	0,20%	-0,60%
11:30	USD		Índice de Atividade Industrial Fed Filadélfia (Fev)	15	17
12:45	USD		PMI Industrial (Fev)	54,7	54,9
12:45	USD		PMI Composto Markit (Fev)		54,4
12:45	USD		PMI de Serviços (Fev)	54,2	54,2
13:00	USD		Vendas de Casas Usadas (Jan)	5,03M	4,99M
13:00	USD		Vendas de Casas Usadas (Mensal) (Jan)	0,90%	-6,40%
13:30	USD		Estoques de Petróleo		
23:30	CNY		Preços de Imóveis (Anual) (Jan)		9,70%
sexta-feira, 22 de fevereiro de 2019		País	Evento	Projeção	Prévio
08:00	EUR		CPI (Mensal) (Jan)	-1,10%	0,00%
08:00	EUR		CPI (Anual) (Jan)	1,40%	1,40%
08:00	EUR		CPI-núcleo (Anual) (Jan)	1,10%	1,10%
08:00	EUR		CPI-núcleo (Mensal) (Jan)		-1,50%
09:00	GBP		Pesquisa CBI de Varejo e Distribuição (Fev)		0
09:00	BRL		Confiança do Consumidor FGV (Fev)		96,6
16:30	USD		Discurso de Bullard, Membro do FOMC		

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