

## CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

Por mais de uma vez, citei aqui o potencial de volatilidade do presidente Trump e seus *tweets*, ganhando atenção global cada vez mais. Em vista à proximidade de um acordo com a China, que tem o potencial de alterar as perspectivas para a atividade econômica global no próximo biênio, o novo alvo foi o petróleo.

A commodity ganhou força juntamente com o mercado pela manhã com os sinais de avanços nas conversações, porém ao dizer para a OPEP “*Take it Easy*”, “*Vai com Calma*” com os preços, o presidente americano se adiantou à uma bastante possível alta baseada na melhora da performance da economia.

Em termos globais, isso não chegou a ser um problema, porém, as ações da Petrobrás sofreram o impacto direto de tais declarações e adicionado à noção, conforme citamos ontem, de que sequer a CCJ foi escolhida na câmara passaria as discussões da reforma para depois do carnaval levou o mercado à contramão da tendência internacional.

Como nos EUA, continuamos mais condicionados às externalidades e ao contexto político do que aos indicadores econômicos, pois a inflação continua a representar pressões tão somente sazonais no Brasil, assim como a atividade econômica prescreve uma política monetária estimulativa. O desafio continua agora para Campos Netto.

No exterior, pouco se discutem as mudanças de política monetária das economias centrais, apesar do consenso de um possível ciclo de apertos no futuro e nos EUA, a inflação deve ser o dominante para a mudança do atual status, algo a ser observado de perto hoje no discurso de Powell.

Daí o peso redobrado da geopolítica e dos *tweets* do presidente americano. O prazo para tal movimento acabar é 2020, ou 2024.

Atenção hoje aos resultados de Enel, AES, Marcopolo, Carrefour, Raia Drogasil, Paraná Banco, Wiz, OdontoPrev, SulAmérica e Iguatemi

## CENÁRIO POLÍTICO

Conforme citamos ontem, o presidente da câmara, Rodrigo Maia confirmou que sequer se definiram os cargos da CCJ (Comissão de Constituição e Justiça) que analisaria a proposta da reforma da previdência e deve mesmo ficar para após o carnaval.

Ainda ontem, o DEM deu um puxão de orelha interno, indicado que não colocará nada na mesa para negociação com o governo, principalmente por ser um dos maiores beneficiados em termos de ministérios e posições em diversas alçadas do governo. Elmar Nascimento fez certo ao ‘puxar a orelha’ de Sóstenes Cavalcante. Por vezes, o fisiologismo é irresistível para alguns congressistas brasileiros.

## ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é negativa e os futuros NY abrem em queda, com a expectativa por detalhes do acordo China e EUA. Na Ásia, o fechamento foi negativo, seguindo as expectativas para o comércio.

O dólar opera em queda contra a maioria das divisas, enquanto os Treasuries operam negativos até os 10 anos.

Entre as commodities metálicas, queda generalizada, com exceção do paládio. O petróleo abre em alta, após a forte queda de ontem com os **tweets** de Trump

O índice VIX de volatilidade abre em alta de 1%

## INDICADORES

### CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 3,7471 / 0,01 %  
 Euro / Dólar : US\$ 1,14 / 0,079%  
 Dólar / Yen : ¥ 110,81 / -0,225%  
 Libra / Dólar : US\$ 1,32 / 0,695%  
 Dólar Fut. (1 m) : 3739,71 / 0,12 %

### JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 20: 6,46 % aa (-0,12%)  
 DI - Janeiro 21: 7,08 % aa (0,43%)  
 DI - Janeiro 23: 8,21 % aa (0,74%)  
 DI - Janeiro 25: 8,73 % aa (0,58%)

### BOLSAS DE VALORES

#### FECHAMENTO

Ibovespa: -0,66% / 97.240 pontos  
 Dow Jones: 0,23% / 26.092 pontos  
 Nasdaq: 0,36% / 7.554 pontos

Nikkei: -0,37% / 21.449 pontos  
 Hang Seng: -0,65% / 28.772 pontos  
 ASX 200: -0,94% / 6.128 pontos

#### ABERTURA

DAX: -0,245% / 11477,15 pontos  
 CAC 40: -0,299% / 5216,21 pontos  
 FTSE: -0,993% / 7112,44 pontos

Ibov. Fut.: -0,19% / 98018,00 pontos  
 S&P Fut.: -0,229% / 2790,70 pontos  
 Nasdaq Fut.: -0,407% / 7096,75 pontos

### COMMODITIES

Índice Bloomberg: 0,04% / 81,36 pts

Petróleo WTI: 0,00% / \$55,48  
 Petróleo Brent: 0,40% / \$65,02

Ouro: -0,05% / \$1.326,89  
 Minério de Ferro: -0,25% / \$87,94

Soja: -0,12% / \$16,47  
 Milho: 0,00% / \$370,50  
 Café: 0,00% / \$96,40  
 Açúcar: -0,38% / \$13,06

**Chief-Economist / Economista-Chefe**

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br

segunda-feira, 25 de fevereiro de 2019		País	Evento	Projeção	Prévia
08:00	GBP		Pesquisa CBI de Varejo e Distribuição (Fev)		0
08:30	BRL		Boletim Focus		
10:30	USD		Índice de Atividade Nacional Fed Chicago (Jan)		0,27
10:30	BRL		Transações Correntes (USD) (Jan)	-6,251B	-0,82B
10:30	BRL		Investimento Estrangeiro Direto (USD) (Jan)	4,45B	8,95B
12:00	USD		Estoques no Atacado (Mensal) (Dez)	0,20%	0,30%
12:30	USD		Índice de Atividade das Empresas Fed Dallas (Fev)		1
terça-feira, 26 de fevereiro de 2019		País	Evento	Projeção	Prévia
06:30	GBP		Aprovações de Financiamento Imobiliário Bruto		38,8K
A definir	GBP		Audiências sobre relatórios de inflação		
10:30	USD		Licenças de Construção (Mensal) (Dez)		4,50%
10:30	USD		Licenças de Construção (Dez)	1,293M	1,322M
10:30	USD		Construção de Novas Casas (Dez)	1,255M	1,256M
10:30	USD		Construção de Novas Casas (Mensal) (Dez)	-0,50%	3,20%
11:00	USD		Índice de Preços de Imóveis (Mensal) (Dez)		0,40%
11:00	USD		Índice de Preços de Imóveis (Anual) (Dez)		5,80%
11:00	USD		Preços de Imóveis S&P/CS Composto-20 (a.s.) (Mensal) (Dez)		0,30%
11:00	USD		Preços de Imóveis S&P/CS Composto-20 (s.a.s.) (Anual) (Dez)	4,50%	4,70%
12:00	USD		Confiança do Consumidor CB (Fev)	125	120,2
12:00	USD		Depoimento de Powell, Presidente do Fed		
12:00	USD		Índice de Manufatura Fed Richmond (Fev)		-2
quarta-feira, 27 de fevereiro de 2019		País	Evento	Projeção	Prévia
06:00	EUR		Massa Monetária - Agregado M3 (Anual) (Jan)	4,00%	4,10%
06:00	EUR		Empréstimos ao Setor Privado (Anual)		3,30%
07:00	EUR		Confiança do Consumidor (Fev)	-7,4	-7,4
08:00	BRL		IGP-M (Mensal) (Fev)	0,75%	0,01%
08:00	BRL		IGP-M (Anual) (Fev)	7,47%	6,74%
09:00	BRL		Taxa de Desemprego	11,80%	11,60%
10:15	USD		Variação de Empregos Privados ADP (Fev)		213K
10:30	USD		Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Jan)	0,20%	1,00%
10:30	USD		Pedidos de Bens Duráveis Excl. Defesa (Mensal) (Jan)	0,40%	-0,10%
10:30	USD		Núcleo de Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Jan)	0,30%	-0,20%
10:30	USD		Núcleo de Encomendas de Bens de Capital (Mensal) (Jan)	0,20%	-1,00%
10:30	USD		Balança Comercial de Bens (Dez)		-76,98B
12:00	USD		Encomendas à Indústria (Mensal) (Dez)	0,90%	-0,60%
12:00	USD		Vendas Pendentes de Moradias (Mensal) (Jan)	-0,40%	-2,20%
12:00	USD		Vendas Pendentes de Moradias (Jan)		99
12:30	USD		Estoques de Petróleo		
12:30	BRL		Fluxo Cambial Estrangeiro		6,626B
14:30	BRL		Balanço Gov. Central (R\$ mi) (Jan)	32,639,85	31,801,00
21:01	GBP		Confiança do Consumidor GfK (Fev)	-15	-14
22:00	CNY		PMI Industrial (Fev)	49,5	49,5
22:00	CNY		PMI não-manufatura (Fev)		54,7
quinta-feira, 28 de fevereiro de 2019		País	Evento	Projeção	Prévia
04:00	GBP		Índice Nationwide de Preços dos Imóveis (Anual) (Fev)	0,40%	0,10%
04:00	GBP		Índice de Preços de Imóveis Nationwide (Mensal) (Fev)		0,30%
09:00	BRL		PIB (Trimestral) (Q4)	0,32%	0,80%
09:00	BRL		PIB (Anual) (Q4)	1,98%	1,30%
09:00	BRL		PIB (Acum.) (Q4)	1,35%	1,40%
09:30	USD		Demissões Anunciadas Challenger (Anual)		18,70%
10:00	USD		Discurso de Clarida, Membro do FOMC		
10:30	USD		Pedidos Contínuos por Seguro-Desemprego	1,740K	1,725K
10:30	USD		PIB (Trimestral) (Q4)	2,40%	3,40%
10:30	USD		Núcleo de Preços PCE	1,60%	1,60%
10:30	USD		Índice de Preços do PIB (Trimestral) (Q4)	1,70%	1,50%
10:30	USD		Preços do PCE	1,60%	1,60%
10:30	USD		Gasto dos Consumidores (Q4)		4,00%
10:30	USD		Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	220K	216K
10:30	BRL		Relação Dívida/PIB (Jan)	53,50%	53,80%
10:30	BRL		Balanço Nominal (R\$ mi) (Jan)	53,26	68,042,00
10:30	BRL		Balanço Primário (R\$ mi) (Jan)	35,124,00	41,133,00
10:50	USD		Discurso de Bostic, membro do FOMC		
11:45	USD		PMI de Chicago (Fev)	58,2	56,7
13:00	USD		Discurso de Harker, membro do FOMC		
13:00	USD		Índice Composto Fed Kansas (Fev)		5
22:45	CNY		PMI Industrial Caixin (Fev)	48,5	48,3
sexta-feira, 1 de março de 2019		País	Evento	Projeção	Prévia
06:00	EUR		PMI Industrial (Fev)	49,2	49,2
06:30	GBP		Crédito ao Consumidor BoE (Jan)	0,800B	0,687B
06:30	GBP		Massa Monetária - Agregado M4 (Mensal) (Jan)		0,40%
06:30	GBP		PMI Industrial (Fev)	52	52,8
07:00	EUR		IPC (Anual) (Fev)	1,50%	1,40%
07:00	EUR		Taxa de Desemprego (Jan)	7,90%	7,90%
10:00	BRL		PMI Industrial Markit (Fev)		52,7
10:30	USD		PCE Deflator (Mensal)	0,00%	0,10%
10:30	USD		PCE Deflator (Anual)	1,70%	1,80%
10:30	USD		Renda Pessoal (Mensal) (Jan)	0,30%	0,20%
10:30	USD		Gastos Pessoais (Mensal) (Dez)	0,10%	0,40%
10:30	USD		Núcleo do Índice de Preços PCE (Mensal) (Dez)	0,10%	0,10%
10:30	USD		Núcleo do Índice de Preços PCE (Anual) (Dez)	1,90%	1,90%
11:45	USD		PMI Industrial (Fev)		53,7
12:00	USD		Índice ISM de Emprego no Setor Manufatureiro (Fev)		55,5
12:00	USD		Índice de Novos Pedidos ISM (Fev)		58,2
12:00	USD		PMI Industrial ISM (Fev)	56	56,6
12:00	USD		Preços no Setor Manufatureiro ISM (Fev)		49,6
12:00	USD		Índice Michigan de Percepção do Consumidor (Fev)	95,6	95,5
14:50	USD		Discurso de Bostic, membro do FOMC		
16:00	BRL		Balança Comercial Saldo (USD Bi) (Fev)	3,677	2,192
16:00	BRL		Balança Comercial Exp. (USD Bi) (Fev)	17,012	18,579
16:00	BRL		Balança Comercial Imp. (USD Bi) (Fev)	13,335	16,387
17:30	USD		Total de Vendas de Veículos		16,70M

Projeções Brasil &amp; 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 com 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. 🚫