

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

O mercado ficou estavelmente negativo na sessão de ontem, seguindo os desígnios do exterior por conta do conflito Paquistão-Índia, o rebaixamento da Vale para *junk* e na expectativa pela divulgação após o fechamento do mercado dos resultados da Petrobrás.

Outro ponto foi a reunião de Trump com Kim, porém hoje a piora do humor já pode ser observada com o fim abrupto do encontro, após o pedido norte coreano de retirada imediata das sanções.

Ainda que os resultados da reunião no Vietnã não rendam frutos imediatos, um ponto importante foi o elogio de Trump ao esforço chinês para ajudar no processo, um sinal do que pode vir diante da eminência do acordo comercial.

Na agenda hoje, será divulgado o PIB do quarto trimestre e de 2018, onde esperamos um resultado mais baixo do que no trimestre anterior, devido ao impacto negativo de diversos eventos no fim do ano (eleições no Brasil, realização de lucros no exterior, problemas políticos pós-eleitorais, etc), com efeitos no varejo, indústria e confiança dos agentes.

Serão divulgados também os resultados fiscais, onde projetamos um superávit no mês de janeiro, devido ao efeito sazonal e com o governo central demonstrando um resultado de R\$ 30,2 bi (Infinity: R\$ 32,6 bi), próximo à nossa projeção, o setor público consolidado deve manter a mesma linha. Espera-se também o Caged de janeiro, finalmente

Além disso, os EUA também divulgam o PIB logo em seguida, com expectativa de crescimento de 2,2%, dentro dos padrões médios de uma economia central e sem riscos à inflação, reforçando as premissas de um *Fed dovish*.

Atenção hoje aos resultados de Ambev, BRF, Gol, Copasa, Pine, Hering e MRV. No exterior, *Dr Pepper Snapple Group*, *Novartis*, *InBev*, *Autodesk*, *Carrefour*, *Repsol* e *Rolls-Royce*.

CENÁRIO POLÍTICO

Mais um ponto interessante da reforma da previdência. Uma estratégia está sendo traçada de modo a levar maior responsabilidades do tema aos governadores.

Muitos da oposição estão estrategicamente contra a reforma, porém serão diretos beneficiários de quando a mesma ocorrer, principalmente os estados 'quebrados'.

O mote agora é tirar a reforma estadual da proposta federal e lançar a demanda por uma aprovação diretamente nas assembleias regionais. Além de testar a fidelidade de diversos governadores, levaria o ônus para aqueles que se beneficiarão da mudança, mas politicamente lutam contra.

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é negativa e os futuros NY abrem em queda, com o fim encontro de Kim e Trump no Vietnã. Na Ásia, o fechamento foi negativo, também pelo fim do encontro de Kim e Trump no Vietnã.

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

Entre as commodities metálicas, alta generalizada. O petróleo abre em queda, com o recorde da produção americana da commodity.

O índice VIX de volatilidade abre em alta de 2,7%

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 3,7295 / -0,53 %
 Euro / Dólar : US\$ 1,14 / 0,255%
 Dólar / Yen : ¥ 110,75 / -0,225%
 Libra / Dólar : US\$ 1,33 / -0,008%
 Dólar Fut. (1 m) : 3725,38 / -0,68 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 20: 6,45 % aa (-0,12%)
 DI - Janeiro 21: 7,08 % aa (-0,70%)
 DI - Janeiro 23: 8,19 % aa (-0,49%)
 DI - Janeiro 25: 8,73 % aa (-0,34%)

BOLSAS DE VALORES

FECHAMENTO

Ibovespa: -0,30% / 97.307 pontos
 Dow Jones: -0,28% / 25.985 pontos
 Nasdaq: 0,07% / 7.555 pontos

Nikkei: -0,79% / 21.385 pontos
 Hang Seng: -0,43% / 28.633 pontos
 ASX 200: 0,30% / 6.169 pontos

ABERTURA

DAX: -0,099% / 11476,01 pontos
 CAC 40: -0,155% / 5217,26 pontos
 FTSE: -0,898% / 7043,37 pontos

Ibov. Fut.: -0,19% / 98061,00 pontos
 S&P Fut.: -0,326% / 2786,00 pontos
 Nasdaq Fut.: -0,460% / 7089,00 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: -0,19% / 81,49 pts

Petróleo WTI: -0,53% / \$56,64
 Petróleo Brent: -0,93% / \$65,77

Ouro: 0,41% / \$1.325,24
 Minério de Ferro: -0,26% / \$87,47

Soja: 0,06% / \$16,37
 Milho: 0,14% / \$363,75
 Café: 2,30% / \$95,70
 Açúcar: -0,85% / \$12,83

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		Varição 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		Balanco 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		Balanco Nominal (R\$ mi) (Jan)	53,26 -	68,042,00
10:30	BRL		Balanco 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 & 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. 🚫