

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

A história do *Payroll* hoje será contada com dois componentes adicionais importantes para os EUA. O *ADP*, ainda que abaixo das expectativas, demonstrando um crescimento consistente de mão de obra, com uma elevação expressiva da produtividade não agrícola (1,9%) e elevação do custo de mão de obra (2%), ambos acima das expectativas médias.

Uma elevação de produtividade com custo de mão de obra é um evento que não pode ser desprezado em nenhuma economia, principalmente da dimensão da americana. Custos de mão de obra usualmente reduzem a produtividade e vice e versa. Ambos na mesma direção afastam o contexto de crescimento econômico mais modesto.

Daí a necessidade de observação do comportamento dos salários na leitura do *Payroll* de hoje, pois dali está um dos elementos de preocupação do *Federal Reserve* até há pouco tempo, em vista à resiliência dos índices de preços como *PCE* e *CPI*. O temor do *Fed* é que a liquidez gerada pelo aumento de renda e de salários mais elevados possa deflagrar de maneira relativamente imprevisível efeitos nas medidas de preço, antes mesmo que a autoridade monetária possa reagir.

Todavia, ao esperar por tal efeito por quase dois anos, o *Fed* momentaneamente 'desistiu' e agora busca os resultados diretamente na inflação e na ancoragem das expectativas para balizar a política monetária, pois sinais de crescimento mais modesto evitam qualquer rompante de altas nos juros.

O mercado hoje reage também ao PIB e setor externo japonês acima das expectativas, dados ruins dos setor externo chinês e o IGP-DI no Brasil, ainda pressionado pelos preços no atacado, em especial agriculturáveis.

CENÁRIO POLÍTICO

Mais uma declaração, mais uma remediação e assim vai o pós-feriado do governo Bolsonaro. A preocupação dos investidores é de que este tipo de ruído 'Trumpeiro' possa ser um padrão e não uma exceção, o que é tanto ruim para os negócios, quanto para as reformas.

Ainda não se sabe o que ocorre com a coordenação do governo e o porquê do comportamento do presidente nas redes sociais, ainda assim, as expectativas são grandes pelas formações de comissões de análises, em especial da reforma da previdência na próxima semana.

Em diversas pautas, na maioria na verdade, o governo está correto no conteúdo, porém tem errado na forma, principalmente de se comunicar. Deste modo, a oposição não precisa fazer nada. Declarações como sobre a previdência agradaram, porém necessitamos que *lives* semanais sejam usados menos para correções e mais para comunicação.

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é negativa e os futuros NY abrem em sem rumo, ainda em reação às declarações de Mario Dragui. Na Ásia, o fechamento foi negativo, após resultado ruim da balança comercial chinesa.

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

Entre as commodities metálicas, quedas, com exceção do minério de ferro e o cobre. O petróleo abre em queda, com expectativa de menor crescimento global e elevação na produção americana.

O índice VIX de volatilidade abre em alta de 5%

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 3.8765 / 0.97 %
 Euro / Dólar : US\$ 1.12 / 0.170%
 Dólar / Yen : ¥ 111.10 / -0.430%
 Libra / Dólar : US\$ 1.31 / -0.008%
 Dólar Fut. (1 m) : 3890.30 / 1.38 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 20: 6.48 % aa (-0,12%)
 DI - Janeiro 21: 7.19 % aa (0.00%)
 DI - Janeiro 23: 8.36 % aa (0.12%)
 DI - Janeiro 25: 8.89 % aa (-0.22%)

BOLSAS DE VALORES

FECHAMENTO

Ibovespa: 0.13% / 94,340 pontos
 Dow Jones: -0.78% / 25,473 pontos
 Nasdaq: -1.13% / 7,421 pontos

Nikkei: -2.01% / 21,026 pontos
 Hang Seng: -1.91% / 28,228 pontos
 ASX 200: -0.96% / 6,204 pontos

ABERTURA

DAX: -0.685% / 11438.94 pontos
 CAC 40: -0.488% / 5242.23 pontos
 FTSE: -0.763% / 7102.93 pontos

Ibov. Fut.: -0,19% / 94945.00 pontos
 S&P Fut.: 0.000% / 2750.00 pontos
 Nasdaq Fut.: -0.676% / 6980.00 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: -0.26% / 80.26 pts

Petróleo WTI: -1.52% / \$55.80
 Petróleo Brent: -1.52% / \$65.29

Ouro: 0.70% / \$1,294.65
 Minério de Ferro: 1.13% / \$86.76

Soja: 0.00% / \$16.13
 Milho: 0.35% / \$358.25
 Café: -1.94% / \$93.65
 Açúcar: 0.00% / \$12.12

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br

segunda-feira, 4 de março de 2019		País	Evento	Projeção Prévio	
FERIADO	BRL		Carnaval		
06:30	GBP		PMI de Construção (Fev)	50,3	50,6
06:30	EUR		Confiança do Investidor Sentix (Mar)	-3,2	-3,7
07:00	EUR		PPI (Anual) (Jan)	2,90%	3,00%
07:00	EUR		PPI (Mensal) (Jan)	0,30%	-0,80%
11:45	USD		Índice de Condições Empresariais NY ISM (Fev)		855,1
12:00	USD		Gastos de Construção (Mensal) (Dez)	0,20%	0,80%
21:01	GBP		Vendas no Varejo do BRC (Anual) (Fev)		1,80%
22:45	CNY		PMI de Serviços Caixin (Fev)		53,6
terça-feira, 5 de março de 2019		País	Evento	Projeção Prévio	
FERIADO	BRL		Carnaval		
A definir	USD		Índice IBD/TIPP de Otimismo Econômico		50,3
06:00	EUR		PMI Composto Markit (Fev)	51,4	51,4
06:00	EUR		PMI de Serviços (Fev)	52,3	52,3
06:30	GBP		PMI de Serviços (Fev)	49,9	50,1
07:00	EUR		Vendas no Varejo (Anual) (Jan)	1,80%	0,80%
07:00	EUR		Vendas no Varejo (Mensal) (Jan)	1,00%	-1,60%
08:00	USD		Otimismo entre Pequenas Empresas NFIB (Fev)		101,2
11:45	USD		PMI Composto Markit (Fev)	55,8	55,8
11:45	USD		PMI de Serviços (Fev)	56,2	56,2
12:00	USD		Atividade Empresarial Não Manufatureira ISM (Fev)		59,7
12:00	USD		ISM Não-Manufatura: Emprego (Fev)		57,8
12:00	USD		ISM Não-Manufatura: Novos Pedidos (Fev)		57,7
12:00	USD		PMI ISM Não-Manufatura (Fev)	57,2	56,7
12:00	USD		ISM Não-Manufatura: Preços (Fev)		59,4
12:00	USD		Venda de Casas Novas (Dez)	593K	657K
12:00	USD		Vendas de Casas Novas (Mensal) (Dez)	-8,70%	16,90%
16:00	USD		Balanco Orçamentário Federal (Jan)	-11,0B	-14,0B
quarta-feira, 6 de março de 2019		País	Evento	Projeção Prévio	
FERIADO	BRL		Carnaval, 1/2 período		
09:00	USD		Pedidos de Refinanciamento Hipotecário		1.133,80
10:15	USD		Variação de Empregos Privados ADP (Fev)	190K	213K
10:30	USD		Balança Comercial (Dez)	-57,00B	-49,30B
11:30	BRL		Carta da Anfavea		
12:30	USD		Estoques de Petróleo		
14:00	USD		Discurso de Williams, membro do FOMC		
16:00	USD		Livro Bege		
21:01	GBP		Índice RICS de Preços de Imóveis (Fev)	-20%	-22%
quinta-feira, 7 de março de 2019		País	Evento	Projeção Prévio	
05:00	BRL		IPC-Fipe (Mensal) (Fev)	0,47%	0,58%
05:30	GBP		Índice de Preços de Imóveis Halifax (Anual) (Fev)	1,00%	0,80%
05:30	GBP		Índice de Preços de Imóveis Halifax (Mensal) (Fev)	0,10%	-2,90%
07:00	EUR		PIB (Trimestral) (Q4)	0,20%	0,20%
07:00	EUR		PIB (Anual) (Q4)	1,20%	1,20%
07:00	EUR		Variação no Emprego (Trimestral) (Q4)	0,30%	0,30%
07:00	EUR		Variação no Emprego (Anual) (Q4)	1,20%	1,20%
09:30	USD		Demissões Anunciadas Challenger (Fev)		53,0K
09:45	EUR		Decisão da Taxa de Juros (Mar)	0,00%	0,00%
10:00	BRL		PMI Composto Markit (Fev)		52,3
10:00	BRL		PMI de Serviços Markit (Fev)		52
10:30	USD		Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	225K	225K
10:30	USD		Produtividade do Setor Não Agrícola (Trimestral) (Q4)	1,70%	2,20%
10:30	USD		Custo Unitário da Mão de Obra (Trimestral) (Q4)	1,20%	1,20%
10:30	EUR		Coletiva de Imprensa do BCE		
17:00	USD		Crédito ao Consumidor (Jan)	17,00B	16,55B
sexta-feira, 8 de março de 2019		País	Evento	Projeção Prévio	
00:00	CNY		Balança Comercial (USD) (Fev)	25,55B	39,16B
06:30	GBP		Expectativas da Inflação		3,20%
08:00	BRL		IPC-5 (Semanal)	0,31%	0,29%
08:00	BRL		IGP-DI (Mensal) (Fev)	1,05%	0,07%
08:00	BRL		IGP-DI (Anual) (Fev)	7,33%	6,56%
10:30	USD		Payroll em Manufatura (Fev)	10K	13K
10:30	USD		Payroll não-agrícola (Fev)	185K	304K
10:30	USD		Payroll Privado (Fev)	180K	296K
10:30	USD		Payroll do Governo (Fev)	5K	8,0K
10:30	USD		Taxa de Desemprego (Fev)	3,90%	4,00%
10:30	USD		Ganho Médio por Hora Trabalhada (Mensal) (Fev)	0,30%	0,10%
10:30	USD		Salário Médio por Hora (ano a ano) (Anual) (Fev)	3,30%	3,20%
10:30	USD		Média de Horas Trabalhadas Semanais (Fev)	34,5	34,5
10:30	USD		Licenças de Construção (Jan)	1,297M	
10:30	USD		Construção de Novas Casas (Jan)	1,180M	1,078M
12:06	CNY		Exportações (Anual) (Fev)	-4,50%	9,10%
12:06	CNY		Importações (Anual) (Fev)	-1,40%	-1,50%
14:00	USD		Relatório WASDE		
22:30	CNY		CPI (Anual) (Fev)	1,50%	1,70%
22:30	CNY		CPI (Mensal) (Fev)	0,70%	0,50%
22:30	CNY		PPI (Anual) (Fev)	0,20%	0,10%

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