

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

Passada a semana em que o foco dos investidores era o mercado de trabalho americano, esta semana se volta à inflação e à atividade econômica, tanto no Brasil, quanto no exterior.

Contos semelhantes, com direções igualmente semelhantes, a atividade econômica no Brasil tem dado sinais constantes de desgastes desde o ano passado, ainda que permeadas por perspectivas mais positivas após o pleito majoritário.

Nos EUA, entretanto, a 'dobradinha' crescimento econômico sem inflação parece começar a perder estamina, com os indicadores mais recentes de força da atividade americana negativos ou próximos da estabilidade.

Alguns respondem a fatores sazonais e outros revertem marginalmente os mais recentes reveses, ainda assim, a perda de ímpeto da atividade econômica nos EUA tem levado o *Fed* a repensar sua política, com grandes chances de manutenção dos juros na próxima semana, sem sinalização concreta da próxima alta.

Ainda que Powell, presidente do *Fed* tenha minimizado o resultado do baixo *Payroll* na semana passada com projeções mais otimistas e "sem pressa para alterar a política atual", a tensão com os indicadores recentes talvez não resida nos EUA em si, mas nos sinais mais claros e incisivos de nações desenvolvidas de que os estímulos dos BCs não tem surtido efeito, em especial na Europa.

Em resumo, os EUA crescendo um pouco menos teriam um efeito multiplicador na Europa e países asiáticos. Por aqui, teme-se tanto pela falta de efeito da política monetária na redução efetiva dos custos de crédito, como pelo efeito 'pullback' que ocorreria se as reformas na avançarem. Aqui e lá fora, a paciência é a palavra de ordem aos BCs.

CENÁRIO POLÍTICO

Em meio a polêmicas renovadas, como no caso da jornalista do Estadão, o presidente Bolsonaro começa a alinhar os pontos importantes para a reforma da previdência e às comissões na câmara.

A necessidade em ceder à coalisão como no passado agora se reserva aos cargos regionais e conhecidos como 'terceiro escalão', muitos dos quais tem efeito mais direto nos eleitorados dos deputados do que grandes cargos no governo.

Com isso, a formação das CCJs começa a ganhar contornos mais definidos, ainda que o congresso busque 'apertar ainda mais' o governo em busca de algum retorno. O problema para os parlamentares é que parte deste aperto seriam reverter medidas consideradas positivas do governo, como enxugamento da máquina.

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é positiva e os futuros NY abrem em sem rumo, com temores sobre o crescimento global. Na Ásia, o fechamento foi positivo, mesmo após resultado ruim da balança comercial chinesa.

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

Entre as commodities metálicas, quedas, com exceção do paládio e o cobre. O petróleo abre em alta, com os cortes contínuos da OPEP.

O índice VIX de volatilidade abre em alta de 1,5%

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 3.8655 / -0.28 %
 Euro / Dólar : US\$ 1.12 / 0.062%
 Dólar / Yen : ¥ 111.19 / 0.018%
 Libra / Dólar : US\$ 1.30 / -0.115%
 Dólar Fut. (1 m) : 3872.22 / -0.46 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 20: 6.47 % aa (-0,12%)
 DI - Janeiro 21: 7.14 % aa (-0.70%)
 DI - Janeiro 23: 8.28 % aa (-0.96%)
 DI - Janeiro 25: 8.81 % aa (-0.90%)

BOLSAS DE VALORES

FECHAMENTO

Ibovespa: 1.09% / 95,365 pontos
 Dow Jones: -0.09% / 25,450 pontos
 Nasdaq: -0.18% / 7,408 pontos

Nikkei: 0.47% / 21,125 pontos
 Hang Seng: 0.97% / 28,503 pontos
 ASX 200: -0.38% / 6,180 pontos

ABERTURA

DAX: 0.206% / 11481.47 pontos
 CAC 40: 0.227% / 5243.10 pontos
 FTSE: 0.981% / 7174.01 pontos

Ibov. Fut.: -0,19% / 95954.00 pontos
 S&P Fut.: 0.000% / 2747.00 pontos
 Nasdaq Fut.: 0.210% / 7041.50 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: 0.14% / 80.53 pts

Petróleo WTI: 0.89% / \$56.57
 Petróleo Brent: 0.88% / \$66.32

Ouro: -0.15% / \$1,296.33
 Minério de Ferro: -1.86% / \$85.15

Soja: -0.74% / \$16.01
 Milho: 0.63% / \$357.00
 Café: 1.76% / \$95.30
 Açúcar: 1.15% / \$12.34

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br

segunda-feira, 11 de março de 2019			País		Evento	Projeção	Prévio
A definir	CNY				Investimento Estrangeiro Direto		4,80%
A definir	CNY				Medida Ampla de Oferta Monetária (M2) (Anual)	8,4%	8,4%
A definir	CNY				Novos Empréstimos	1.000,0B	3.230,0B
A definir	CNY				Crescimento dos Empréstimos (Anual)	13,4%	13,4%
A definir	EUR				Encontro do Eurogrupo		
6:30	GBP				Expectativas da Inflação		3,2%
8:30	BRL				Boletim Focus		
9:30	USD				Vendas no Varejo (Mensal) (Jan)	-0,1%	-1,2%
9:30	USD				Núcleo de Vendas no Varejo (Mensal) (Jan)	0,2%	-1,8%
9:30	USD				Projeções de Vendas no Varejo (Mensal) (Jan)	0,7%	-1,7%
11:00	USD				Estoques das Empresas (Mensal) (Dez)	0,6%	-0,1%
11:00	USD				Índice de Tendência de Emprego (Fev)		109,60
11:30	BRL				Carta da Anfavea		
terça-feira, 12 de março de 2019			País		Evento	Projeção	Prévio
A definir	EUR				Reunião de Ministros das Finanças da Zona do Euro		
6:30	GBP				Ata da Reunião do FPC do BoE		
6:30	GBP				Produção do Setor de Construção (Anual) (Jan)	-0,2%	-2,4%
6:30	GBP				Produção do Setor de Construção (Mensal) (Jan)	0,8%	-2,8%
6:30	GBP				PIB (Mensal)		-0,4%
6:30	GBP				Índice do Setor de Serviços		-0,2%
6:30	GBP				Produção Industrial (Anual) (Jan)	-1,3%	-0,9%
6:30	GBP				Produção Industrial (Mensal) (Jan)	0,1%	-0,5%
6:30	GBP				PIB Mensal (Variação Trimestral)		0,4%
6:30	GBP				Balança Comercial (Jan)	-12,11B	-12,10B
6:30	GBP				Balança Comercial fora da UE (Jan)	-3,70B	-3,64B
9:00	BRL				IPCA (Mensal) (Fev)	0,34%	0,32%
9:00	BRL				IPCA (Anual) (Fev)	3,08%	3,78%
9:30	USD				CPI (Anual) (Fev)	1,6%	1,6%
9:30	USD				CPI (Mensal) (Fev)	0,2%	0,0%
9:30	USD				CPI-núcleo (Mensal) (Fev)	0,2%	0,2%
9:30	USD				CPI-núcleo (Anual) (Fev)	2,2%	2,2%
10:00	GBP				Estimativa NIESR do PIB		0,2%
11:00	GBP				Monitorização do PIB Mensal NIESR		0,2%
A definir	GBP				Votação do Parlamento Britânico no Acordo do Brexit		
quarta-feira, 13 de março de 2019			País		Evento	Projeção	Prévio
A definir	GBP				UK Parliament vote on No Brexit Deal		
7:00	EUR				Produção Industrial (Anual) (Jan)	-2,6%	-4,2%
7:00	EUR				Produção Industrial (Mensal) (Jan)	0,9%	-0,9%
8:00	USD				Pedidos de Refinanciamento Hipotecário		1.110,9
9:00	BRL				Produção Industrial (Anual) (Jan)	-0,40%	-3,6%
9:00	BRL				Produção Industrial (Mensal) (Jan)	-0,18%	0,2%
9:30	GBP				Apresentação do Orçamento Anual		
9:30	USD				PPI (Mensal) (Fev)	0,2%	-0,1%
9:30	USD				PPI (Anual) (Fev)	1,9%	2,0%
9:30	USD				Núcleo do PPI (Mensal) (Fev)	0,2%	0,3%
9:30	USD				Núcleo do PPI (Anual) (Fev)	2,6%	2,6%
9:30	USD				Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Jan)	-0,5%	1,2%
9:30	USD				Núcleo de Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Jan)	0,2%	0,1%
9:30	USD				Núcleo de Encomendas de Bens de Capital (Mensal) (Jan)	0,1%	-1,0%
11:00	USD				Gastos de Construção (Mensal) (Jan)	0,3%	-0,6%
11:30	USD				Estoques de Petróleo Bruto	1,203M	7,069M
23:00	CNY				Investimento em Ativos Fixos (Anual) (Jan)	6,0%	5,9%
23:00	CNY				Produção Industrial (Anual) (Jan)	5,5%	5,7%
23:00	CNY				Vendas no Varejo (Anual) (Jan)	8,1%	8,2%
23:00	CNY				Taxa de Desemprego - China		4,9%
quinta-feira, 14 de março de 2019			País		Evento	Projeção	Prévio
8:00	USD				Relatório Mensal da OPEP		
9:00	BRL				Vendas no Varejo (Anual) (Jan)	-0,30%	0,6%
9:00	BRL				Vendas no Varejo (Mensal) (Jan)	-0,60%	-2,2%
9:00	BRL				Vendas no Varejo Amplo (Anual) (Jan)	3,30%	0,6%
9:00	BRL				Vendas no Varejo Amplo (Mensal) (Jan)	0,50%	-2,2%
9:30	USD				Preços de Bens Exportados (Mensal) (Fev)	0,1%	-0,6%
9:30	USD				Preços de Bens Importados (Mensal) (Fev)	0,3%	-0,5%
9:30	USD				Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	225K	223K
11:00	USD				Índice NAHB de Mercado Imobiliário (Mar)	59	62
11:00	USD				Venda de Casas Novas (Jan)	623K	621K
11:00	USD				Vendas de Casas Novas (Mensal) (Jan)	0,5%	3,7%
22:30	CNY				Preços de Imóveis (Anual) (Fev)		10,0%
sexta-feira, 15 de março de 2019			País		Evento	Projeção	Prévio
6:00	USD				Relatório Mensal da IEA		
7:00	EUR				CPI (Anual) (Fev)	1,5%	1,5%
7:00	EUR				CPI (Mensal) (Fev)	0,3%	-1,0%
7:00	EUR				CPI-núcleo (Mensal) (Fev)	0,3%	0,3%
7:00	EUR				CPI-núcleo (Anual) (Fev)	1,0%	1,0%
10:15	USD				Produção Industrial (Mensal) (Fev)	0,4%	-0,6%
10:15	USD				Vendas da Indústria (Mensal) (Fev)	0,5%	-0,9%
9:30	USD				Índice Empire State de Atividade Industrial (Mar)	10,00	8,80
10:15	USD				Utilização da Capacidade Instalada (Fev)	78,5%	78,2%
11:00	USD				Ofertas de Emprego JOLTS (Jan)	6,900M	7,335M
11:00	USD				Índice Michigan de Percepção do Consumidor (Mar)	95,7	93,8
17:00	USD				Compras Líquidas Estrangeiras de T-bonds (Jan)		-77,40B

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