

CENÁRIO MACROECONÔMICO

O rombo anunciado de R\$ 58 bi ontem pela equipe econômica é o primeiro sinal de que há um atraso consistente nas votações das reformas no congresso, em especial a da previdência.

Ao citar a necessidade de possíveis novos impostos, o governo impõe ao legislativo o ônus deste atraso, porém também de uma projeção de crescimento do PIB acima do esperado em média pelo mercado, forçando à readequação.

Resta agora a expectativa da fonte de tais recursos e o potencial de reduções adicionais de gastos por parte do governo, além dos possíveis recursos judiciais sobre privatizações e receitas, para se minimizar o impacto na economia real de mais impostos.

O avanço da terceirização é mais um passo importante nas reformas, porém seu impacto é na atividade econômica e não nas contas do governo.

CENÁRIO DE MERCADO

Após um dia altamente volátil de mercado em nível global, as aberturas hoje parecem inverter o cenário de ontem. As bolsas na Europa e futuros em NY abrem positivos, na expectativa da agenda pró-crescimento de *Trump* hoje.

O mercado aguarda a votação da retirada do *ObamaCare* hoje, como barômetro da força do atual governo americano, principalmente após os mais recentes tropeços.

O petróleo ganha um pouco de força na abertura, porém ainda pressionado para baixo pelos estoques em alta em nível global. O ferro tem queda com os estoques ainda em alta na China, porém o restante das metálicas sobe consistentemente.

Após uma sessão de grandes oscilações, o dólar abre em alta, porém chegou a operar em queda pela manhã, enquanto o rendimento dos *US Treasuries* continua em alta.

CENÁRIO POLÍTICO

O que a Fazenda e o Planejamento fizeram ontem ao anunciar o rombo de R\$ 58 bi, além de efetivamente se readequar às perspectivas de crescimento econômico, foi colocar o famoso “bode na sala”.

A prova disso foi a aprovação da terceirização com relativa margem folgada, apesar da contrariedade de aliados do governo e é um balão de testes para os avanços na votação da previdência. Em partes, o governo tenta jogar o ônus do aumento dos impostos nos atrasos do legislativo.

Da mesma maneira nos EUA, a força de *Trump* é testada no legislativo na tentativa de se retirar o *ObamaCare* e do substitutivo, o qual dizem deixara mais de 10 milhões de americanos sem cobertura médica.

Após um período muito negativo, com as declarações do *FBI* e da *NSA* refutando os grampos tuitados por *Trump* e reforçando as investigações contra os russos, esta presidência ainda na infância necessita urgentemente de boas notícias para seu lado.

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 3,0879 / 0,00 %
 Euro / Dólar : US\$ 1,08 / -0,046%
 Dólar / Yen : ¥ 111,06 / -0,090%
 Libra / Dólar : US\$ 1,25 / 0,200%
 Dólar Fut. (1 m) : 3100,18 / 0,13 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 18: 9,96 % aa (-0,12%)
 DI - Janeiro 19: 9,53 % aa (0,53%)
 DI - Janeiro 21: 9,99 % aa (0,71%)
 DI - Janeiro 25: 10,36 % aa (0,58%)

BOLSAS DE VALORES

FECHAMENTO

Ibovespa: 0,86% / 63.521 pontos
 Dow Jones: -0,03% / 20.661 pontos
 Nasdaq: 0,48% / 5.822 pontos

Nikkei: 0,23% / 19.085 pontos
 Hang Seng: 0,03% / 24.328 pontos
 ASX 200: 0,41% / 5.708 pontos

ABERTURA

DAX: 0,414% / 11953,38 pontos
 CAC 40: 0,237% / 5006,53 pontos
 FTSE: -0,054% / 7320,79 pontos

Ibov. Fut.: -0,19% / 63858,00 pontos
 S&P Fut.: 0,166% / 2346,50 pontos
 Nasdaq Fut.: 0,130% / 5372,75 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: 0,05% / 84,71 pts

Petróleo WTI: 0,65% / \$48,35
 Petróleo Brent: 0,61% / \$50,95

Ouro: -0,09% / \$1.247,76
 Açúcar: -0,45% / \$88,59

Soja: -0,42% / \$18,92
 Milho: -0,21% / \$358,00
 Café: -0,49% / \$141,00
 Açúcar: 0,69% / \$17,42

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br

| Segunda-feira, 20 de Março de 2017 | | | | País | Evento | Projeção Prévio | |
|---|---------|---|--|-------------|---------------|------------------------|----------|
| 07:00 | Z.Euro | Salários (Anual) (Q4) | | | | 1,60% | |
| 07:00 | Z.Euro | Custo da Mão de Obra (Anual) (Q4) | | | | 1,50% | |
| 09:30 | EUA | Índice de Atividade Nacional Fed Chicago (Fev) | | | | 0,01 | - 0,05 |
| Terça-feira, 21 de Março de 2017 | | | | País | Evento | Projeção Prévio | |
| 05:30 | R.Unido | Dívida Líquida do Setor Público (Fev) | | | | | -9,82B |
| 06:30 | R.Unido | Necessidade de Financiamento Líquido do Setor Público (Fev) | | | | | -26,466B |
| 06:30 | R.Unido | IPC (Anual) (Fev) | | | | 1,80% | |
| 06:30 | R.Unido | IPC (Mensal) (Fev) | | | | | -0,50% |
| 06:30 | R.Unido | IPC-núcleo (Anual) (Fev) | | | | 1,60% | |
| 06:30 | R.Unido | Índice de Preços no Varejo (RPI) (Mensal) (Fev) | | | | | -0,60% |
| 06:30 | R.Unido | Índice de Preços no Varejo (RPI) (Anual) (Fev) | | | | 2,60% | |
| 06:30 | R.Unido | Núcleo do Índice de Preços no Varejo (Mensal) (Fev) | | | | | -0,60% |
| 06:30 | R.Unido | Núcleo do Índice de Preços no Varejo (Anual) (Fev) | | | | 2,90% | |
| 06:30 | R.Unido | IPP Produtos Acabados (Mensal) (Fev) | | | | 0,60% | |
| 06:30 | R.Unido | IPP Produtos Acabados (Anual) (Fev) | | | | 3,50% | |
| 06:30 | R.Unido | Núcleo do IPP - Produtos Acabados (Mensal) (Fev) | | | | 0,50% | |
| 06:30 | R.Unido | Núcleo do IPP - Produtos Acabados (Anual) (Fev) | | | | 2,40% | |
| 06:30 | R.Unido | Índice de Preços de Imóveis (Anual) | | | | 7,20% | |
| 08:00 | R.Unido | Índice CBI Tendências Industriais (Mar) | | | | | 8 |
| 09:30 | EUA | Transações Correntes (Q4) | | | | -127,6B | -113,0B |
| Quarta-feira, 22 de Março de 2017 | | | | País | Evento | Projeção Prévio | |
| 06:00 | Z.Euro | Transações Correntes (Jan) | | | | | 31,0B |
| 06:00 | Z.Euro | Transações Correntes (sem ajuste sazonal) (Jan) | | | | | 47,0B |
| 06:00 | Z.Euro | Fluxo Líquido de Investimento (Jan) | | | | | 121,9B |
| 08:00 | EUA | Pedidos de Hipotecas MBA (Semanal) | | | | 3,10% | |
| 10:00 | EUA | Índice de Preços de Imóveis (Mensal) (Jan) | | | 0,40% | 0,40% | |
| 10:00 | EUA | Índice de Preços de Imóveis (Anual) (Jan) | | | | 6,20% | |
| 10:00 | EUA | Índice de Preços de Imóveis (Jan) | | | | 242,6 | |
| 10:00 | Brasil | IPCA-15 (Mensal) (Mar) | | | 0,10% | 0,54% | |
| 10:00 | Brasil | IPCA-15 (Anual) (Mar) | | | 4,67% | 5,02% | |
| 11:00 | EUA | Vendas de Casas Usadas (Fev) | | | 5,55M | 5,69M | |
| 11:00 | EUA | Vendas de Casas Usadas (Mensal) (Fev) | | | -2,50% | 3,30% | |
| 11:30 | EUA | Estoques de Petróleo Bruto | | | | | -0,237M |
| 12:30 | Brasil | Fluxo Cambial Estrangeiro | | | | | 3,56B |
| Quinta-feira, 23 de Março de 2017 | | | | País | Evento | Projeção Prévio | |
| 06:00 | Z.Euro | Relatório Mensal do BCE | | | | | |
| 06:30 | R.Unido | Núcleo de Vendas no Varejo (Anual) (Fev) | | | | 2,60% | |
| 06:30 | R.Unido | Núcleo de Vendas no Varejo (Mensal) (Fev) | | | | | -0,20% |
| 06:30 | R.Unido | Vendas no Varejo (Anual) (Fev) | | | | 1,50% | |
| 06:30 | R.Unido | Vendas no Varejo (Mensal) (Fev) | | | | | -0,30% |
| 08:00 | R.Unido | Pesquisa CBI de Varejo e Distribuição (Mar) | | | | | 9 |
| 08:00 | Brasil | IPC-5 (Semanal) | | | 0,36% | 0,35% | |
| 11:30 | EUA | Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego | | | 235K | 241K | |
| 10:45 | EUA | Confiança do Consumidor Bloomberg | | | | | 51 |
| 11:00 | EUA | Venda de Casas Novas (Fev) | | | 568K | 555K | |
| 11:00 | EUA | Vendas de Casas Novas (Mensal) (Fev) | | | 2,34% | 3,70% | |
| 12:00 | EUA | Índice Composto Fed Kansas (Mar) | | | 14 | 14 | |
| 12:00 | EUA | Índice de Atividade Industrial Fed KC (Mar) | | | | | 11 |
| 12:00 | Z.Euro | Confiança do Consumidor (Fev) | | | | | -4,9 |
| Sexta-feira, 24 de Março de 2017 | | | | País | Evento | Projeção Prévio | |
| 06:00 | Z.Euro | PMI Industrial (Mar) | | | | | 55,4 |
| 06:00 | Z.Euro | PMI Composto Markit (Mar) | | | | | 56 |
| 06:00 | Z.Euro | PMI de Serviços (Mar) | | | | | 55,5 |
| 06:30 | R.Unido | Aprovações de Hipotecas BBA | | | | | 44,7K |
| 09:30 | EUA | Núcleo de Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Fev) | | | | | |
| 09:30 | EUA | Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Fev) | | | 0,80% | 2,00% | |
| 09:30 | EUA | Pedidos de Bens Duráveis Excl. Defesa (Mensal) (Fev) | | | 0,70% | 1,60% | |
| 09:30 | EUA | Núcleo de Encomendas de Bens de Capital (Mensal) (Fev) | | | | | -0,20% |
| 10:30 | Brasil | Transações Correntes (USD) (Fev) | | | 0,46B | -5,10B | |
| 10:30 | Brasil | Investimento Estrangeiro Direto (USD) (Fev) | | | 5,3B | 11,50B | |
| 10:45 | EUA | PMI Industrial (Mar) | | | | | 54,2 |
| 10:45 | EUA | PMI de Serviços (Mar) | | | | | 53,8 |

Projeções Brasil e EUA: Infinity

© 2017 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. 🚫

São Paulo – SP Curitiba – PR Rio de Janeiro – RJ

Fone: 11 3049-0770 Fone 41 3078-6900 Fone 21 3593-5801