

CENÁRIO MACROECONÔMICO

Duas inflações em caminhos diferentes hoje. O varejo sofre com algumas altas pontuais, principalmente por conta da taxaço de combustíveis e custo de bandeira amarela em energia elétrica, já os índices ao atacado continuam com forte influência da valorização do Real frente ao dólar.

Neste contexto, vemos o IGP-DI apresentar queda de 0,30% (Proj. Infinity: -0,34%), enquanto o IPC-S Semanal apresentou alta de 0,41% (Proj. Infinity: 0,40%). No IGP-DI, a deflação do atacado foi de -0,67% (Proj. Infinity: -0,73%), puxada por bens finais e agriculturáveis.

O IPC-DI se manteve em alta de 0,38%, próximo ao IPC-S do período, porém o canal de transmissão do atacado ao varejo tende a produzir uma descompressão nas medidas futuras, dissipando parte das altas observadas neste mês.

Em resumo, para o COPOM continuar a cortar os juros não falta absolutamente nada em termos econômicos, nem a elevação de impostos sob combustíveis atrapalhará o ciclo. Já a política...

CENÁRIO POLÍTICO

O presidente Temer tem se "reaproximado" de Meirelles, de modo tanto a articular o avanço das reformas estacionadas no congresso, como retomar o foco mais na economia e menos na política.

Ainda assim, a total falta de previsibilidade dos eventos políticos deixa o contexto econômico à mercê de possíveis novas delações, prisões ou tudo aquilo que pode se relacionar à operação Lava-Jato.

Portanto, o alívio é temporário e requer muita atenção.

CENÁRIO DE MERCADO

A abertura na Europa é entre negativa e estável na sua maioria e os futuros em NY operam em alta, com mais uma rodada de balanços e na Ásia, o fechamento foi sem rumo, digerindo os números da balança comercial chinesa abaixo das expectativas.

O dólar opera em alta contra a maioria das divisas, enquanto os *Treasuries* operam com rendimento positivo em todos os vencimentos observados.

Entre as *commodities* metálicas, a alta é generalizada, em especial o ouro e o minério de ferro apresenta alta no porto de Qindao.

O petróleo abriu positivo, mas ainda tem muita dificuldade em retomar os US\$ 50 em NY, devido à elevação das perfurações nos EUA.

No calendário corporativo, destacam-se os resultados de Bridgestone, Fogo de Chao, Hertz, GoDaddy, Hostess, Time, Walt Disney e YPF no exterior e no Brasil, ComGas, BRProperties, Itausa, Sanepar, Fras-le, MetalFrio e Iguatemi.

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 3,126 / -0,19 %
 Euro / Dólar : US\$ 1,18 / 0,153%
 Dólar / Yen : ¥ 110,37 / -0,343%
 Libra / Dólar : US\$ 1,30 / -0,069%
 Dólar Fut. (1 m) : 3137,06 / -0,14 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Julho 18: 7,88 % aa (-0,12%)
 DI - Julho 19: 8,35 % aa (0,72%)
 DI - Janeiro 21: 9,22 % aa (0,66%)
 DI - Janeiro 25: 10,04 % aa (0,70%)

BOLSAS DE VALORES

FECHAMENTO

Ibovespa: 1,56% / 67.940 pontos
 Dow Jones: 0,12% / 22.118 pontos
 Nasdaq: 0,51% / 6.384 pontos

Nikkei: -0,30% / 19.996 pontos
 Hang Seng: 0,59% / 27.855 pontos
 ASX 200: -0,52% / 5.744 pontos

ABERTURA

DAX: -0,028% / 12253,79 pontos
 CAC 40: -0,053% / 5205,11 pontos
 FTSE: 0,013% / 7532,90 pontos

Ibov. Fut.: -0,19% / 68119,00 pontos
 S&P Fut.: -0,044% / 2476,30 pontos
 Nasdaq Fut.: -0,084% / 5929,00 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: 0,37% / 84,03 pts

Petróleo WTI: 0,14% / \$49,46
 Petróleo Brent: 0,10% / \$52,42

Ouro: 0,50% / \$1.264,10
 Minério de Ferro: 1,59% / \$74,65

Soja: 1,19% / \$18,34
 Milho: 0,40% / \$374,00
 Café: 0,53% / \$142,95
 Açúcar: 1,37% / \$14,07

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br

Segunda-feira, 7 de Agosto de 2017		País	Evento	Projeção Prévio	
04:30	R.Unido		Índice de Preços de Imóveis Halifax (Mensal) (Jul)	0,20%	-1,00%
04:30	R.Unido		Índice de Preços de Imóveis Halifax (Anual) (Jul)	2,00%	2,60%
05:30	Z.Euro		Confiança do Investidor Sentix (Ago)	27,8	28,3
11:00	EUA		Índice de Tendência de Emprego (Jul)		133,1
11:00	EUA		Índice de Condições do Mercado de Trabalho - Federal Reserve		1,5
16:00	EUA		Crédito ao Consumidor (Jun)	15,84B	18,41B
20:01	R.Unido		Vendas no Varejo do BRC (Anual) (Jul)		1,20%
Terça-feira, 8 de Agosto de 2017		País	Evento	Projeção Prévio	
A definir	China		Exportações (Anual) (Jul)	10,90%	11,30%
A definir	China		Importações (Anual) (Jul)	16,60%	17,20%
A definir	China		Balança Comercial (USD) (Jul)	46,08B	42,77B
07:00	EUA		Otimismo entre Pequenas Empresas NFIB (Jul)		103,6
08:00	Brasil		IPC-S (Semanal)	0,40%	0,38%
08:00	Brasil		IGP-DI (Mensal) (Jul)	-0,34%	-0,96%
08:00	Brasil		IGP-DI (Anual) (Jul)	-1,48%	-1,51%
11:00	EUA		Índice IBD/TPPI de Otimismo Econômico		50,2
11:00	EUA		Ofertas de Emprego JOLTS (Jun)		5,666M
22:30	China		CPI (Mensal) (Jul)	0,20%	-0,20%
22:30	China		CPI (Anual) (Jul)	1,50%	1,50%
22:30	China		PPI (Anual) (Jul)	5,50%	5,50%
Quarta-feira, 9 de Agosto de 2017		País	Evento	Projeção Prévio	
05:00	Brasil		IPC-Fipe (Semanal)	0,00%	-0,11%
08:00	EUA		Pedidos de Refinanciamento Hipotecário		1.361,00
09:00	Brasil		IPCA (Anual) (Jul)	2,65%	3,00%
09:00	Brasil		IPCA (Mensal) (Jul)	0,18%	-0,23%
09:30	EUA		Produtividade do Setor Não Agrícola (Trimestral) (Q2)	0,70%	0,00%
09:30	EUA		Custo Unitário da Mão de Obra (Trimestral) (Q2)	0,90%	2,20%
11:00	EUA		Estoques no Atacado (Mensal) (Jun)	0,50%	0,60%
11:30	EUA		Estoques de Petróleo Bruto		-1,527M
12:30	Brasil		Fluxo Cambial Estrangeiro		-2,63B
Quinta-feira, 10 de Agosto de 2017		País	Evento	Projeção Prévio	
A definir	China		Medida Ampla de Oferta Monetária (M2) (Anual)		9,40%
A definir	China		Novos Empréstimos		1.540,0B
05:30	R.Unido		Produção Industrial (Anual) (Jun)	-0,20%	-0,20%
05:30	R.Unido		Produção Industrial (Mensal) (Jun)	0,10%	-0,10%
05:30	R.Unido		Balança Comercial (Jun)	-11,00B	-11,86B
05:30	R.Unido		Balança Comercial fora da UE (Jun)	-3,00B	-3,80B
08:00	Brasil		IGP-M Semanal	-0,33%	-0,95%
09:00	R.Unido		Estimativa NIESR do PIB		0,30%
09:30	EUA		Pedidos de Auxílio Desemprego	240K	240K
09:30	EUA		PPI (Mensal) (Jul)	0,10%	0,10%
09:30	EUA		PPI (Anual) (Jul)	2,20%	2,00%
09:30	EUA		Núcleo do PPI (Mensal) (Jul)	0,20%	0,10%
09:30	EUA		Núcleo do PPI (Anual) (Jul)	2,10%	1,90%
10:45	EUA		Confiança do Consumidor Bloomberg		49,6
15:00	EUA		Balanço Orçamentário Federal (Jul)	-35,0B	-90,0B
Sexta-feira, 11 de Agosto de 2017		País	Evento	Projeção Prévio	
09:30	EUA		CPI (Mensal) (Jul)	0,20%	0,00%
09:30	EUA		CPI (Anual) (Jul)	1,80%	1,60%
09:30	EUA		CPI-núcleo (Mensal) (Jul)	0,20%	0,10%
09:30	EUA		CPI-núcleo (Anual) (Jul)	1,70%	1,70%

Projeções Brasil & 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 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 Rio de Janeiro – RJ

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