

## Principais Bolsas Mundiais

**ÁSIA:** As bolsas asiáticas fecharam sem direção única nesta sexta-feira, em clima de apreensão antes da possível imposição de novas tarifas dos EUA sobre produtos chineses e na esteira de decisões de política monetária na zona do euro e no Japão.

O mau humor na China veio após notícia de que o presidente americano, Donald Trump, teria aprovado ontem a aplicação de tarifas a cerca de US\$ 50 bilhões em bens chineses, segundo pessoas com conhecimento do assunto. A expectativa é que o Escritório do Representante de Comércio dos EUA (USTR) divulgue hoje a lista final de produtos chineses sujeitos à tarifação.

Em Tóquio, por outro lado, a continuidade da fraqueza do iene - que chegou a tocar mínimas em três semanas frente ao dólar durante a madrugada - favoreceu o Nikkei, que subiu 0,50%. Ações de farmacêuticas e ligadas a bens de consumo foram destaque positivo no mercado japonês, mas os papéis de bancos lideraram perdas após decisão do Banco do Japão (BoJ) de manter inalterada sua agressiva política de estímulos monetários.

Em coletiva de imprensa que se seguiu à decisão, o presidente do BoJ, Haruhiko Kuroda, reiterou sua postura acomodaticia e ressaltou que ainda não viu problemas no sistema bancário japonês resultantes da atual política de juros extremamente baixos. Kuroda também reafirmou que ainda não chegou a hora de o BoJ discutir formas de retirar seus estímulos.

**EUROPA:** As bolsas da Europa recuam nesta sexta-feira. Ontem, o Banco Central Europeu (BCE) apresentou um cronograma sobre o fim da sua estratégia de relaxamento quantitativo (QE), que prevê a redução de 30 bilhões de euros para 15 bilhões de euros de outubro a dezembro na compra mensal de títulos e o encerramento do programa no fim do ano. Alertou, no entanto, que aumentos de juros não devem ser vistos na primeira metade de 2019. A transição cautelosa foi interpretada pelo mercado como a de uma postura mais "dovish" do presidente Mario Draghi. E as bolsas comemoravam.

Esse refresco favorável ao mercado acionário caiu por terra em meio a notícias de que os EUA vão aplicar tarifas de cerca de US\$ 50 bilhões a bens chineses, o que significa a volta das tensões em relação a uma guerra comercial global. Trump parece ignorar o poder da segunda maior economia do mundo sobre a Coreia do Norte, a mais importante empreitada liderada pelo presidente norte-americano neste momento. A expectativa agora é a de que o Escritório do Representante de Comércio dos Estados Unidos (USTR, na sigla em inglês) divulgue ainda hoje a lista dos produtos sujeitos à tarifação.

Nas empresas, o destaque vai para as ações da Rolls-Royce, que subiram 8,38%, no topo do Stoxx-600. A fabricante britânica de motores de aviões divulgou seu plano de demitir 4,6 mil funcionários no Reino Unido com o objetivo de economizar 400 milhões de libras esterlinas até 2020. Já na ponta negativa do índice estava mais uma vez a varejista sueca H&M, que voltou a relatar vendas abaixo das expectativas no segundo trimestre do ano. Os papéis da empresa recuavam 3,86%.

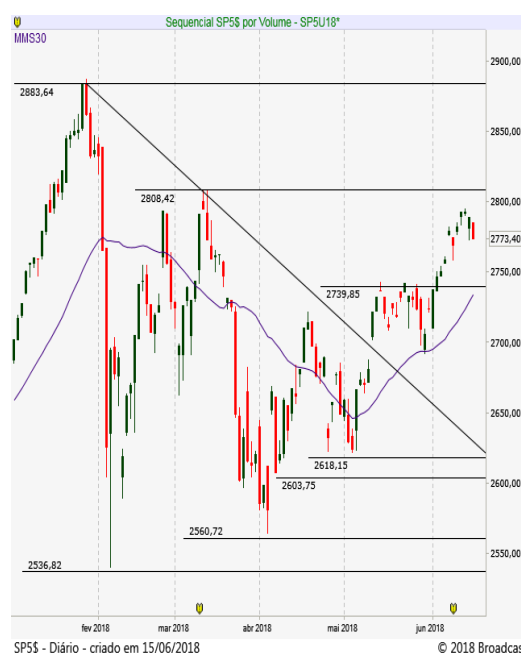
**EUA:** Os futuros de ações dos Estados Unidos apontam para uma abertura em baixa.

Mais uma vez o presidente dos Estados Unidos, Donald Trump, põe água nos mercados financeiros de todo o mundo. Informações extraoficiais dão conta de que o republicano decidiu ir em frente com sua ameaça de tarifar produtos chineses e acabou com a festa das bolsas europeias vista na abertura desta manhã. A maioria agora opera em queda, à espera de uma confirmação pela Casa Branca ao longo do dia.

# ABERTURA DE MERCADO

Bolsas Mundiais	
Índices	Var %
Standard & Poor's Index Fut	-0,41%
Dow Jones Industrial 30 Fut	-0,59%
Londres (Inglaterra) FTSE 100	-0,82%
Frankfurt (Alemanha) DAX	-0,35%
Tóquio (Japão) Nikkei Index	+0,50%
Hong Kong - Hang Seng	-0,43%
Shanghai Index	-0,73%
Commodities	
	Var %
Petróleo WTI	-0,37%
Ouro	-0,46%
Minério de Ferro 62% - China	+0,21%

**SP5M18** - O contrato futuro do S&P500 segue mostrando força compradora e buscando resistência em 2.810 pontos.



## Brasil | ECONOMIA/POLÍTICA

Os investidores continuam monitorando à piora de humor externo e ao novo programa de injeção de liquidez anunciado ontem à noite pelo Banco Central e o Tesouro para a próxima semana, depois de o dólar à vista ter voltado ontem, para aos R\$ 3,8095 (+2,53%), e com fortes prêmios embutidos na curva de juros. Agora serão disponibilizados mais US\$ 10 bilhões em contratos de swaps na próxima semana e oferecidos além de NTN-F, também LTN E NTN-B. Desse modo, o Tesouro amplia seu leque de oferta de compra e venda nos leilões extraordinários diários realizados desde o dia 28 de maio. As autoridades também já anteciparam que podem ainda realizar leilões adicionais ao longo de cada dia, caso avaliem ser necessário.

No radar a reunião do Copom da semana que vem, com pressão sobre a curva de juros em função das dúvidas do mercado sobre até quando a autoridade monetária conseguirá segurar o câmbio sem elevar a Selic. Atualmente em 6,50% ao ano, a precificação da curva a termo mostrava ontem 100% de chance de elevação de 0,25 ponto percentual da taxa básica de juro.

## MERCADO & EXPECTATIVAS/ EMPRESAS

**PETROBRAS (PETR4)** – a estatal anunciou ter concluído acordo de parceria estratégica com a Equinor (ex-Statoil) no Campo de Roncador, pelo qual receberá US\$ 2 bilhões. A petrolífera brasileira ainda deve receber US\$ 117,5 milhões de adiantamento na assinatura do contrato e permanece como operadora do campo, com 75%.

**BRF (BRFS3)** – o conselho de administração confirmou a indicação de Pedro Parente para ocupar o cargo de CEO da companhia. O movimento era muito esperado pelos investidores. O cargo de CEO da BRF estava vago desde o dia 23 de abril e vinha sendo ocupado, interinamente, pelo diretor vice-presidente Financeiro e de Relações com Investidores, Lorival Nogueira Luz Junior, que assumiu a gestão após a renúncia de José Aurélio Drummond Júnior, após quatro meses no cargo. A Comissão de Ética da Presidência da República decidiu que Parente pode assumir imediatamente a presidência da BRF. Desta forma, ele não precisará cumprir período de quarentena. Parente deixou o comando da Petrobras no dia 1º junho, em meio à crise dos caminhoneiros. Assim, Parente assume a presidência da companhia na próxima segunda-feira (18).

**CEMIG (CMIG4)** – Quatorze empresas se inscreveram para disputar os ativos da Cemig Telecom - subsidiária da estatal mineira que atua na área de telecomunicações e será vendida em julho em leilão público, segundo informações do jornal O Estado de S. Paulo. A companhia, que detém cerca de 15 mil quilômetros (km) de rede e é uma das últimas empresas públicas regionais do setor, é estratégica para algumas operadoras que querem ampliar a presença, especialmente em internet. O preço mínimo da companhia é de R\$ 367 milhões.

## OUTRAS MANCHETES

- Dommo Energia: Produção de petróleo maio foi de 217.600 barris
- Eletrobras é elevada de B+ a BB- pela Fitch; perspectiva estável
- Samarco está próxima de acordo com MPF: Fontes
- Vale inicia oferta de recompra de bonds de 2042, cupom 5,625% Estácio. O conselho de administração aprovou o cancelamento de 8,807 milhões de ações ordinárias.

BNDDES publica edital desestatização de 6 distribuidoras da Eletrobras (Valor)

# ABERTURA DE MERCADO

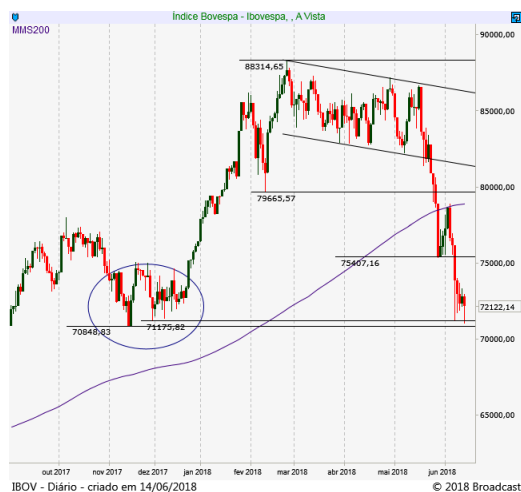
## Indicadores Financeiros - Brasil

Índices	Var %
Índice Bovespa - Ibovespa	-0,97%
IPCA (IBGE) - maio	+0,40%
Taxa anual Selic	6,50%
Taxa média diária anualizada CDI	6,39%
Rendimento da Poupança	0,3715
CDI Acumulado Mês - Maio	0,5175
Dólar Comercial X Real Brasileiro	3,8120
Euro Comercial X Real Brasileiro	4,4170

## Destaques da Ibovespa

MGLU3	R\$ 119,40	6,22%
CIEL3	R\$ 15,33	5,14%
BTOW3	R\$ 26,75	4,90%
SUZB3	R\$ 48,00	4,33%
BRFS3	R\$ 20,87	3,32%
BBDC3	R\$ 22,75	-5,13%
BBAS3	R\$ 25,30	-4,53%
BBDC4	R\$ 25,29	-4,06%
SMLS3	R\$ 48,38	-3,97%
ECOR3	R\$ 7,75	-3,97%

**IBOV** – O índice tenta mostrar alguma recuperação em região de importantes suportes entre 71.200 e 70.800 pontos.



# AGENDA ECONÔMICA

## BRASIL

### Indicadores

08h00 FGV: IGP-10 - Jun De De 1,18% a 2,00%; mediana de 1,73% Mai: 1,11%

08h00 FGV: Sondagem de Investimentos - 1º trimestre

08h30 BC: IBC-Br - Abr De 0,20% a 1,30%; mediana de 0,60% Mar: -0,74%

11h00 Fiesp/Ciesp: Nível de Emprego - Mai

### Eventos

10h00 Tesouro oferta até R\$ 10 bilhões em operação compromissada de 9 meses

11h00 Tesouro faz leilões extraordinários de venda e de compra de Notas do Tesouro Nacional - Série F (NTN-F), nos vencimentos de 1/1/2023, 1/1/2025, 1/1/2027 e 1/1/2029. Na venda, a oferta é de até 300.000 títulos e no resgate antecipado, a oferta de compra é de até 1,5 milhão de títulos. Resultados a partir das 11h45

11h00 Presidente do Santander, Sérgio Rial, participa de evento no Museu do Amanhã. Também está prevista a participação do presidente da Câmara dos Deputados, Rodrigo Maia (DEM-RJ)

11h30 BC: leilão de até 8.800 contratos de swap cambial (US\$ 440,0 milhões) para rolagem dos vencimentos de 2 de julho. Os contratos são para 3 de setembro de 2018, 1º de novembro de 2018 e 2 de janeiro de 2019. Resultado a partir das 11h50

## INTERNACIONAL

07h30 Rússia Banco central anuncia decisão de política monetária

09h30 EUA Fed/NY: índice de atividade industrial Empire State - Jun 18,0 Mai: 20,1

10h15 EUA Fed: Produção industrial - Mai +0,2% m/m Abr: +0,7% m/m

11h00 EUA Univ. de Michigan: Sentimento do consumidor - Jun (prelim.) 98,3 Mai: 98,0 (final), 98,8 (prelim.)

13h30 EUA Presidente do Fed de Dallas, Robert Kaplan (não vota), discursa em evento

- EUA Ocorre o Quadruple Witching, vencimento simultâneo de futuros de índices, futuros de ações, opções sobre índice e opções sobre ações

- EUA Presidente Donald Trump deve divulgar lista de produtos chineses alvo de tarifas

Fontes: Bloomberg/ Reuters/ Broadcast/ CMA/ Infomoney/ Exame/ Investing

# AGENDA SEMANAL ECONÔMICA

Hora	País	Evento	Esperado	Anterior
<b>Domingo, 17 de Junho de 2018</b>				
20:01	GBP	Índice de Preços de Imóveis Righmove (Mensal)		0,80%
20:50	JPY	Balança Comercial Ajustada		0,55T
20:50	JPY	Exportações (Anual) (Mai)	8,10%	7,80%
20:50	JPY	Importações (Anual) (Mai)	9,60%	5,90%
20:50	JPY	Balança Comercial (Mai)	406B	625B
<b>Segunda-feira, 18 de Junho de 2018</b>				
Todo o dia		China - Festival do Barco do Dragão		
A definir	EUR	Relatório Mensal do Banco Central da Alemanha		
07:00	BRL	Receita Tributária Federal		130,81B
A definir	BRL	IBC-Br	0,50%	-0,74%
09:45	USD	Discurso de Dudley, Membro do FOMC		
10:00	USD	Discurso de Duke, Membro do FOMC		
11:00	USD	Índice NAHB de Mercado Imobiliário (Jun)	70	70
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 3 meses		1,91%
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 6 meses		2,08%
14:00	USD	Discurso de Bostic, membro do FOMC		
14:30	EUR	Discurso de Draghi, Presidente do BCE		
16:45	USD	Discurso de Williams, membro do FOMC		
<b>Terça-feira, 19 de Junho de 2018</b>				
00:35	JPY	Leilão JGB a 30 anos		0,75%
05:00	EUR	Transações Correntes (Abr)		32,0B
05:00	EUR	Transações Correntes (sem ajuste sazonal) (Abr)		40,6B
05:00	EUR	Discurso de Draghi, Presidente do BCE		
05:30	EUR	Discurso de Praet do BCE		
06:40	EUR	Leilão Alemão Schatz a 2 anos		-0,58%
08:00	USD	Discurso de Bullard, Membro do FOMC		
09:30	USD	Licenças de Construção (Mensal) (Mai)		-0,90%
09:30	USD	Licenças de Construção (Mai)	1,355M	1,364M
09:30	USD	Construção de Novas Casas (Mensal) (Mai)	1,40%	-3,70%
09:30	USD	Construção de Novas Casas (Mai)	1,310M	1,287M
09:55	USD	Índice Redbook (Anual)		4,30%
09:55	USD	Índice Redbook (Mensal)		-0,20%
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 4 semanas		1,79%
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 52 semanas		2,28%
17:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto Semanal API		0,833M
20:00	JPY	Índice Tankan Reuters (Jun)		22
20:50	JPY	Atas da Reunião de Política Monetária		
<b>Quarta-feira, 20 de Junho de 2018</b>				
01:30	JPY	Índice de Atividade de Todas as Indústrias (Mensal)		0,00%
03:00	EUR	IPP - Alemanha (Mensal) (Mai)		0,50%
03:00	EUR	IPP - Alemanha (Anual) (Mai)	1,80%	2,00%
03:30	JPY	Discurso de Kuroda, Governador do BoJ		
05:00	EUR	Discurso de Lautenschläger do BCE		
06:40	EUR	Leilão Alemão Bund a 30 anos		1,26%
06:45	GBP	Leilão do Tesouro Títulos Gilt a 10 anos		1,61%
07:00	GBP	Índice CBI Tendências Industriais (Jun)		-3
07:30	EUR	Discurso de Coeuré do BCE		
08:00	USD	Juros de Hipotecas de 30 anos MBA		4,83%
08:00	USD	Pedidos de Hipotecas MBA (Semanal)		-1,50%
08:00	USD	Índice de Compras MBA		249
08:00	USD	Índice do Mercado Hipotecário		365,3
08:00	USD	Pedidos de Refinanciamento Hipotecário		992,2
09:30	USD	Transações Correntes (Q1)	-125,0B	-128,2B
10:30	USD	Discurso de Powell, Presidente do Fed		
10:30	EUR	Discurso de Draghi, Presidente do BCE		
11:00	USD	Vendas de Casas Usadas (Mai)	5,52M	5,46M
11:00	USD	Vendas de Casas Usadas (Mensal) (Mai)	2,60%	-2,50%

Hora	País	Evento	Esperado	Anterior
<b>Quarta-feira, 20 de Junho de 2018</b>				
11:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto		-4,143M
11:30	USD	Importações de Petróleo Bruto		-0,563M
11:30	USD	Estoques de Petróleo em Cushing		-0,687M
11:30	USD	Produção de Combustível Destilado		-0,213M
11:30	USD	Relatório Semanal EIA de Estoques de Destilados		-2,101M
11:30	USD	Produção de Gasolina		0,793M
11:30	USD	Estoques de Óleo para Aquecimento		0,040M
11:30	USD	Estoques de Gasolina	0,443M	-2,271M
12:00	BRL	Índice de Evolução de Emprego do CAGED		116,00K
12:30	BRL	Fluxo Cambial Estrangeiro		4,712B
14:00	BRL	Decisão da Taxa de Juros Selic	6,25%	6,50%
20:50	JPY	Compra de Títulos Estrangeiros		-488,5B
20:50	JPY	Investimentos Estrangeiros em Ações Japonesas		-108,5B
22:30	JPY	Discurso de Funo, Membro da Diretoria do BoJ		
<b>Quinta-feira, 21 de Junho de 2018</b>				
05:30	GBP	Dívida Líquida do Setor Público (Mai)	7,10B	6,23B
05:30	GBP	Necessidade de Financiamento Líquido do Setor Público (Mai)		-9,710B
A definir	USD	Reunião da OPEP		
A definir	EUR	Encontro do Eurogrupo		
08:00	GBP	Voto do Comitê de Política Monetária - Corte (Jun)	0	0
08:00	GBP	Voto do Comitê de Política Monetária - Aumento (Jun)	2	2
08:00	GBP	Voto do Comitê de Política Monetária - Inalterado (Jun)	7	7
08:00	GBP	Flexibilização Quantitativa (QE) Total do BoE (Jun)	435B	435B
08:00	GBP	Decisão da Taxa de Juros (Jun)	0,50%	0,50%
09:00	BRL	IPCA-15 (Mensal) (Jun)		0,14%
09:00	BRL	IPCA-15 (Anual) (Jun)	2,81%	2,70%
09:30	USD	Pedidos Contínuos por Seguro-Desemprego		
09:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego		
09:30	USD	Índice de Atividade Industrial Fed Filadélfia (Jun)	28	34,4
09:30	USD	Índice de Condições Empresariais do Fed Filadélfia (Jun)		38,7
09:30	USD	Índice CAPEX Fed Filadélfia (Jun)		21,6
09:30	USD	Relatório de Empregos Fed Filadélfia (Jun)		30,2
09:30	USD	Medida de Novos Pedidos Fed Filadélfia (Jun)		40,6
09:30	USD	Preços Pagos Fed Filadélfia (Jun)		52,6
10:00	USD	Índice de Preços de Imóveis (Mensal) (Abr)		0,10%
10:00	USD	Índice de Preços de Imóveis (Anual) (Abr)		6,70%
10:00	USD	Índice de Preços de Imóveis (Abr)		261,7
10:45	USD	Confiança do Consumidor Bloomberg		
11:00	EUR	Confiança do Consumidor (Jun)	-0,3	0,2
11:30	USD	Estoque de Gás Natural		
14:00	USD	Leilão TIPS a 30 anos		1,00%
20:30	JPY	IPC-núcleo Nacional (Anual) (Mai)	0,80%	0,70%
20:30	JPY	IPC Nacional (Anual) (Mai)		0,60%
20:30	JPY	IPC Nacional (Mensal)		-0,40%
21:30	JPY	PMI Industrial (Jun)		52,8
<b>Sexta-feira, 22 de Junho de 2018</b>				
04:30	EUR	PMI Composto - Alemanha (Jun)		53,4
04:30	EUR	PMI Industrial - Alemanha (Jun)	56,1	56,9
04:30	EUR	PMI de Serviços - Alemanha (Jun)	52	52,1
05:00	EUR	PMI Industrial (Jun)	54,9	55,5
05:00	EUR	PMI Composto Markit (Jun)	53,8	54,1
05:00	EUR	PMI de Serviços (Jun)	53,6	53,8
A definir	EUR	Reunião de Ministros das Finanças da Zona do Euro		
08:00	GBP	Boletim Trimestral do BoE		
10:45	USD	PMI Industrial (Jun)	56,5	56,4
10:45	USD	PMI de Serviços (Jun)	54,9	56,8
A definir	USD	Reunião da OPEP		
14:00	USD	Contagem de Sondas Baker Hughes		

## DISCLAIMER

Este relatório foi desenvolvido pelo Analista da Terra Investimentos. Trata-se de material de uso exclusivo da companhia e de seus clientes, não podendo ser publicado ou redistribuído sem prévia autorização escrita.

O presente relatório não deve ser considerado de forma isolada. Neste sentido, não só outras informações financeiras, mas também condições macroeconômicas devem ser consideradas pelo investidor. Ainda que baseadas em perspectivas e estudos extensos da nossa equipe de análise, os preços, opiniões e projeções do presente relatório podem ser alteradas. Não obstante, a Terra Investimentos não assume nenhuma responsabilidade em comunicar quaisquer destas alterações para as partes interessadas.

A Terra Investimentos não deve, de maneira nenhuma, ser responsabilizada por ganhos ou perdas financeiras de clientes decorrentes de decisões tomadas com base neste relatório.

### DECLARAÇÕES DO(S) ANALISTA(S)

Sem prejuízo do disclaimer acima e em conformidade com as disposições do Artigo 17 da Instrução CVM nº 483, de 6 de julho de 2010, o(s) analista(s) de investimentos responsável(is) pela elaboração deste relatório declara(m) ainda que:

(I) É (são) certificado (s) e credenciados pela APIMEC;

(II) As análises e recomendações refletem única e exclusivamente suas opiniões pessoais, às quais foram realizadas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à Terra Investimentos;

(III) Assim como seu(s) cônjuge(s) ou companheiro(s), pode(m) ser titular(es), diretamente ou indiretamente, de ações e/ou outros valores mobiliários de emissão da companhia objeto da análise deste Relatório, mantendo no entanto sua imparcialidade na elaboração de documentos;

(IV) Assim como seu(s) cônjuge(s) ou companheiro(s), pode(m) estar direta ou indiretamente, envolvido(s) na aquisição, alienação ou intermediação dos valores mobiliários objeto deste Relatório, mantendo no entanto sua imparcialidade na elaboração de documentos;

(V) Sua(s) remuneração(ões) é(são) fixa(s) e não está(ão), diretamente ou indiretamente, relacionada(s) à recomendação específica ou atrelada à precificação de quaisquer dos valores mobiliários de emissão da companhia objeto de análise neste Relatório.

### RÉGIS CHINCHILA

CNPI EM-426

ANALISTA DE INVESTIMENTOS

+55 11 3165-6042

[rchinchila@terrainvestimentos.com.br](mailto:rchinchila@terrainvestimentos.com.br)

