

Principais Bolsas Mundiais

ÁSIA: Os mercados da Ásia fecham sem direção definida, com investidores avaliando o cenário depois do aumento das tensões comerciais entre os EUA e a China no início da semana.

O Nikkei do Japão fechou em alta de 0,61%, com o setor de maquinário liderando os ganhos. As ações do setor de tecnologia também contribuíram para o avanço geral do índice. As montadoras, no entanto, figuraram em território negativo, com a Toyota caindo 0,7%.

Outros grandes centros da região sucumbiram, com a China registrando quedas mais acentuadas à medida que a sessão avançava. O índice Hang Seng de Hong Kong caiu 1,35%, com todos esses setores em território negativo.

Enquanto isso, o Kospi da Coreia do Sul caiu 1,1%, embora a Samsung Electronics tenha ganho 0,11%.

A rixa comercial entre EUA e China continua sendo fonte de incertezas. O porta-voz do Ministério de Comércio chinês, Gao Feng, afirmou hoje que Pequim está confiante de que conseguirá defender seus interesses nas disputas comerciais com Washington. Gao também comentou que as tarifas propostas pela Casa Branca contra produtos chineses são "irracionais" e servem apenas para manchar a imagem dos EUA.

EUROPA: Os mercados europeus operam em alta na manhã desta quinta-feira, num cenário de crescentes tensões no mercado de petróleo.

Os preços do petróleo caem com informações sobre um fechamento de acordo entre membros da OPEP para aumentar a produção. O Irã indicou que aceitaria um aumento modesto na produção do grupo, enquanto os ministros do petróleo da OPEP se reuniam em Viena. Os futuros do petróleo dos EUA e o Brent recuam quase 2%, negociando perto de US\$ 74 o barril.

As ações dos produtores de petróleo operam em baixa, Royal Dutch Shell cai 0,38% e BP recua 0,09%.

O índice FTSE 100 do Reino Unido opera entre altas e baixas. Os setores de saúde e de bens de consumo lideram os ganhos, enquanto o setor de materiais opera em baixa.

A libra cai 0,50% frente ao dólar, sendo negociado a US \$ 1,3138. A fraqueza da libra aumenta as receitas realizadas no exterior por empresas multinacionais, o que por sua vez, pode elevar os preços das ações.

As atenções estão voltadas para o Banco da Inglaterra, que divulgou sua decisão de política monetária. O banco central manteve sua taxa básica de juros em 0,5%, que está nesse nível desde novembro, quando os formuladores de políticas elevaram a taxa pela primeira vez em uma década.

EUA: Os futuros de ações dos EUA apontam para uma abertura em baixa nesta quinta-feira, colocando o Dow Jones Industrial Average em risco para a oitava sessão consecutiva de baixa.

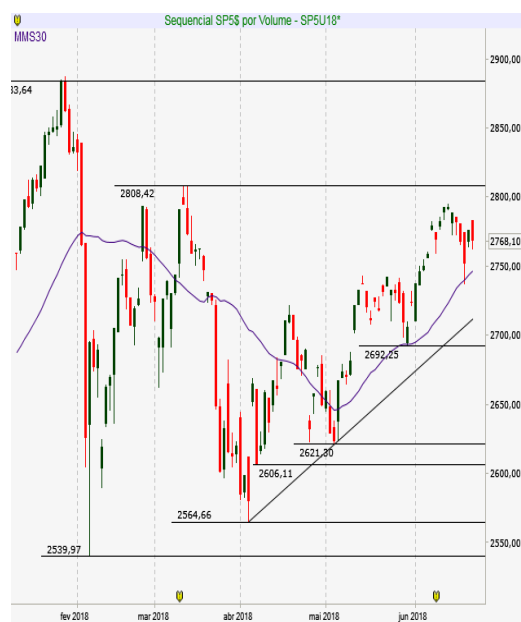
Os mercados continuam atentos às tensões comerciais entre os EUA e os principais parceiros comerciais, como a China e a União Europeia. Os investidores estão preocupados que as tensões e as tarifas recentes podem se transformar em um obstáculo para o crescimento da economia global. Essas preocupações surgem na medida em que a economia dos EUA, a maior do mundo, a cada vez, é vista nos últimos estágios de sua expansão.

Lançamentos sobre pedidos de seguro-emprego semanais e o índice de manufatura do Federal Reserve de Filadélfia para junho devem ser divulgados às 9h30 da manhã. Os economistas esperam 220 mil reclamações e uma leitura de 29,0 para o indicador do Fed de Philly.

ABERTURA DE MERCADO

Bolsas Mundiais	
Índices	Var %
Standard & Poor's Index Fut	-0,14%
Dow Jones Industrial 30 Fut	-0,28%
Londres (Inglaterra) FTSE 100	-0,54%
Frankfurt (Alemanha) DAX	-0,69%
Tóquio (Japão) Nikkei Index	+0,61%
Hong Kong - Hang Seng	-1,35%
Shanghai Index	-1,37%
Commodities	
	Var %
Petróleo WTI	-1,48%
Ouro	-0,76%
Minério de Ferro 62% - China	+0,22%

SP5M18 - O contrato futuro do S&P500 continua operando acima da média móvel de 30 dias em 2.750 pontos.



Brasil | ECONOMIA/POLÍTICA

Hoje será um dia de ajustes na curva de juros após o Comitê de Política Monetária (Copom) manter por unanimidade, a Selic em 6,50% ao ano. Em meio a um ambiente mais negativo no exterior, com dólar forte ante euro, libra e as moedas emergentes ligadas a commodities, o colegiado decidiu, como era esperado pela maioria no mercado, aguardar e monitorar o cenário de inflação e atividade econômica. A novidade está no comunicado, no qual o Banco Central retirou a indicação usada em maio que sinalizava juros estáveis no futuro: "para as próximas reuniões, o Comitê vê como adequada a manutenção da taxa de juros no patamar corrente". Ou seja, o Copom não quis se comprometer com seus passos futuros citando o cenário externo desafiador e de volatilidade, além de mencionar também que a paralisação dos caminhoneiros em maio "dificulta a leitura da evolução recente da atividade econômica".

O comunicado deve reduzir as apostas de alta da Selic em agosto e nas reuniões seguintes, podendo manter o atual patamar até o fim do ano.

O mercado também digere hoje a aprovação do projeto de lei da cessão onerosa pela Câmara. O plenário, no entanto, acabou encerrando ontem a sessão sem votar os destaques, emendas que podem mudar o teor do texto.

MERCADO & EXPECTATIVAS/EMPRESAS

PETROBRAS (PETR4) - nesta quinta-feira está para ser julgada ação trabalhista TST e, se a empresa perder, terá de desembolsar mais de R\$ 15 bilhões e a folha de pagamento ainda aumentará em até R\$ 2 bilhões por ano. Aberto pelos trabalhadores, o processo pede recálculo de um acordo coletivo de 2007 que concedeu adicionais ao salário, como trabalho noturno, por sobreaviso e confinamento. Os extras têm sido pagos, mas milhares de empregados querem outra conta que, grosso modo, dobra os adicionais. A estatal classifica como "possível" perder a ação.

ITAU UNIBANCO (ITUB4) - obteve ontem liminar que suspende o pagamento de uma indenização de R\$ 7,6 bilhões à KVA Elétrica, de Itapira (SP), conforme documento obtido pelo Broadcast. A empresa cobra na Justiça, em ação movida há 15 anos contra o então Unibanco - antes da fusão com o Itaú em 2008 -, ressarcimento por taxas indevidas cobradas em empréstimos e também em conta corrente.

CSN (CSNA3) - obteve autorização ambiental para manter em funcionamento a Usina Presidente Vargas (UPV), localizada em Volta Redonda (RJ). Segundo a siderúrgica informa em Fato Relevante, a autorização foi prorrogada por mais 90 dias. A companhia continua em negociação com os órgãos competentes do Estado do Rio de Janeiro para solução consensual definitiva das questões ambientais existentes na UPV.

OUTRAS MANCHETES

- GPA elevada a 'compra' por Goldman, preço-alvo R\$ 91
- CSN: Autorização Usina Presidente Vargas foi prorrogada 90 dias
- Câmara aprova PL para venda direitos Petrobras na cessão onerosa
- Braskem: Taxa de utilização das centrais petroquímicas voltou à normalidade com a regularização das operações após o fim da greve dos caminhoneiros
- Rumo tem rating elevado de BB- para BB pela Fitch
- Petrobras realizou pré-pagamento no valor de US\$ 500 milhões de dívida com o Crédit Agricole CIB.
- Cosan. A Fitch reafirmou o rating em BB e manteve a perspectiva estável.
- Copasa. Conselho de administração aprovou o pagamento de JCP de R\$ 0,4065 por ação. Ex dia 26.
- Porto Seguro. aprovou o pagamento de JCP de R\$ 0,7074 por ação. Ex dia 28.
- Notre-dame informou que, a partir de 1º/8, o Hospital Cruzeiro do Sul (Osasco) estará a pleno funcionamento.
- Oi. Não houve apelação contra decisão que homologou plano de recuperação judicial na Holanda...

ABERTURA DE MERCADO

Indicadores Financeiros - Brasil

Índices	Var %
Índice Bovespa - Ibovespa	+1,02%
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	3,7790
Euro Comercial X Real Brasileiro	4,3775

Destaques da Ibovespa

BTOW3	R\$ 27,79	5,91%
HYPE3	R\$ 28,49	5,21%
PETR4	R\$ 16,21	5,12%
GOAU4	R\$ 6,61	5,09%
GGBR4	R\$ 14,74	4,99%
UGPA3	R\$ 46,64	-4,23%
RENT3	R\$ 23,20	-3,05%
CCRO3	R\$ 10,20	-2,86%
KROT3	R\$ 9,77	-2,69%
BRFS3	R\$ 19,60	-2,39%

IBOV - O índice mostrou recuperação na região de 70 mil e terá como primeira resistência a média móvel de 9 períodos.



AGENDA ECONÔMICA

BRASIL

Indicadores

09h00 IBGE: IPCA-15 - Jun De 0,54% a 1,07%; mediana de 1,42% Mai: 0,14%

Eventos

10h30 Broadcast Ao Vivo entrevista o economista-chefe do Banco Votorantim, Roberto Padovani, que comentará a decisão do Comitê de Política Monetária (Copom) e a inflação de junho pelo IPCA-15

10h30 Tesouro faz leilões extraordinários de compra e de venda de Letras do Tesouro Nacional (LTN) para 1/7/2020, 1/7/2021 e 1/1/2022. Resultados a partir das 11h15

11h00 Tesouro faz leilão tradicional de Letras Financeiras do Tesouro (LFT) para 1/3/2024. Resultado a partir das 11h45

11h30 Tesouro faz leilões extraordinários de compra e de venda de Notas do Tesouro Nacional - Série F (NTN-F) para 1/1/2023, 1/1/2025, 1/1/2027 e 1/1/2029. Resultados a partir das 12h15

11h30 BC oferta 8.800 contratos de swap cambial para rolagem de contratos que vencem em julho. Resultado a partir das 11h50

12h30 Tesouro faz leilões extraordinários de compra e de venda de Notas do Tesouro Nacional - Série B (NTN-B) para 15/8/2020, 15/5/2021, 15/8/2022 e 15/5/2023. Resultados a partir das 13h15

17h30 Persio Arida, principal assessor econômico do pré-candidato a presidente Geraldo Alckmin (PSDB), faz palestra de encerramento do 20º Encontro Internacional de Relações com Investidores e Mercado de Capitais

- Ministro da Fazenda, Eduardo Guardia, cumpre agenda em Washington (EUA), onde terá encontros com representantes do FMI, da International Finance Corporation (IFC) e com o secretário do Tesouro americano, Steven Mnuchin

INTERNACIONAL

08h00 Reino Unido Banco da Inglaterra (BoE) anuncia decisão de política monetária e divulga ata da reunião

08h00 EUA Secretário do Comércio, Wilbur Ross, concede entrevista a rede de TV

09h45 Holanda Danièle Nouy, da supervisão bancária do BCE, discursa em evento no Banco Central da Holanda

09h30 EUA Fed Filadélfia: Índice de atividade regional - Jun 28,5 Mai: 34,4

09h30 EUA Deptº do Trabalho: Pedidos de auxílio desemprego - Semana até 16/06 220 mil Semana anterior: 218 mil (-4 mil) / Total de pedidos continuados Semana anterior: 1,697 milhão (-49 mil)

11h00 EUA Conference Board: Índice de indicadores antecedentes - Mai +0,3% m/m Abr: +0,4% m/m

11h00 Zona do euro Comissão Europeia: Índice de confiança do consumidor - Jun (preliminar) zero Mai: 0,2

13h30 Luxemburgo Reunião dos ministros de Finanças dos 27 Estados-membros da União Europeia (Ecofin)

14h00 EUA Departamento do Tesouro divulga o resultado de leilão de US\$ 5 bilhões em TIPS de 30 anos

17h15 Reino Unido Presidente do Banco da Inglaterra (BoE), Mark Carney, e ministro de Finanças do Reino Unido, Philip Hammond, discursam no jantar anual na Mansion House, em Londres

17h30 EUA Fed divulga resultados de testes de estresse para grandes bancos

20h30 Japão Ministério de Comunicação e Assuntos Internos: Índice de preços ao consumidor (CPI) - Mai +0,6% a/a Abr: +0,6% a/a Núcleo do CPI +0,7% a/a Abr: +0,7% a/a

- Luxemburgo Reunião dos ministros de Finanças da zona do euro (Eurogrupo), com participação do presidente do BCE, Mario Draghi

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

AGENDA SEMANAL ECONÔMICA

Hora	País	Evento	Esperado	Anterior
Domingo, 17 de Junho de 2018				
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
Segunda-feira, 18 de Junho de 2018				
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		
Terça-feira, 19 de Junho de 2018				
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		
Quarta-feira, 20 de Junho de 2018				
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
Quarta-feira, 20 de Junho de 2018				
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		
Quinta-feira, 21 de Junho de 2018				
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
Sexta-feira, 22 de Junho de 2018				
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

