

Principais Bolsas Mundiais

ÁSIA: Os mercados da Ásia fecharam em baixa na madrugada desta segunda-feira, com os investidores acompanhando o nervosismo sobre as tensões comerciais entre os Estados Unidos e seus parceiros comerciais após Donald Trump fazer novas ameaças no domingo.

O Nikkei do Japão caiu 0,79%, enquanto o índice Topix caiu 0,95%. Do outro lado do Estreito da Coreia, o Kospi terminou perto da estabilidade.

O índice Hang Seng de Hong Kong caiu 1,33%, enquanto os mercados da China continental apagaram os ganhos iniciais. O composto de Shanghai caiu 1,04%.

O Banco Popular da China informou no domingo que reduziria a exigência do volume de caixa que alguns bancos devem manter, liberando US \$ 108 bilhões em liquidez para estimular empréstimos a empresas de menor porte. O banco central chinês disse que o benefício termina em 5 de julho.

A incerteza em torno de uma guerra comercial e a difícil disputa entre os EUA e a China levaram os mercados ao redor do mundo à uma montanha-russa na semana passada. Ainda assim, notícias sugeriram que algumas autoridades da Casa Branca estavam tentando reiniciar as negociações com a China para evitar uma guerra comercial.

EUROPA: As bolsas europeias recuam nesta segunda-feira, pressionadas por outra onda de preocupações relacionada ao comércio.

O presidente dos EUA, Donald Trump, fez no domingo novas ameaças contra os parceiros comerciais dos EUA, enquanto preparam novas medidas regulatórias contra a China.

O DAX 30 da Alemanha recua depois que o índice climático de negócios do Instituto Ifo da Alemanha registrar uma leitura de junho de 101,8, ligeiramente abaixo dos 102 no mês passado e aproximadamente em linha com as previsões de 101,6.

O FTSE 100 também cai com ações das gigantes de petróleo Royal Dutch Shell e BP em queda, reagindo ao acordo do último fim de semana entre os principais produtores de elevar os limites de produção. As mineradoras também operam em pesadas baixas em Londres. Anglo American cai 3%, Antofagasta cai 2,3%, BHP Billiton - 2% e Rio Tinto opera em baixa de 2%.

Enquanto isso, a chanceler da Alemanha, Angela Merkel, disse que pretende fazer acordos diretamente com diferentes países europeus para resolver o programa de migração, uma vez que eles não conseguiram chegar a um acordo durante a reunião no domingo. Merkel precisa combater o alto nível de imigrantes que chegam à Alemanha em meio à feroz oposição dentro de seu círculo político que poderia ameaçar sua liderança.

Na Turquia, Tayyip Erdogan ganhou a eleição presidencial no domingo.

EUA: Wall Street promete iniciar a semana em baixa, enquanto os futuros do Dow caem mais de 150 pontos, arrastados por novas ameaças do presidente Donald Trump contra parceiros tradicionais.

As hostilidades comerciais seguem pesando. Em um post no Twitter no domingo, Trump pediu aos parceiros comerciais que removam suas "barreiras comerciais e tarifas recém-criadas ou serão reciprocamente compensados pelos EUA", em alusão à União Europeia, que na sexta-feira começou a implementar tarifas de US \$ 3,2 bilhões sobre importações norte-americanas. O presidente dos EUA respondeu ameaçando implementar tarifas de 20% sobre carros europeus que entrarem em seu país.

A China também tem estado na linha de fogo da administração dos EUA e até o final da semana, Trump deve anunciar restrições aos investimentos chineses em empresas de tecnologia dos EUA. O presidente dos EUA já ameaçou com mais impostos para importações de produtos da China, em retaliação a uma possível resposta tarifária.

ABERTURA DE MERCADO

Bolsas Mundiais	
Índices	Var %
Standard & Poor's Index Fut	-0,54%
Dow Jones Industrial 30 Fut	-0,70%
Londres (Inglaterra) FTSE 100	-1,29%
Frankfurt (Alemanha) DAX	-1,30%
Tóquio (Japão) Nikkei Index	-0,79%
Hong Kong - Hang Seng	-1,29%
Shanghai Index	-1,05%
Commodities	
	Var %
Petróleo WTI	+0,29%
Ouro	-0,02%
Minério de Ferro 62% - China	+1,98%

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



Brasil | ECONOMIA/POLÍTICA

A última semana de junho começa com os mercados internacionais pressionados após o presidente dos Estados, Donald Trump, ameaçar retaliar países que não retirarem "barreiras artificiais" contra produtos americanos.

No Brasil, a segunda-feira tende a ser de alívio, após o ministro Edson Fachin, do (STF), ter retirado da pauta de amanhã o pedido de liberdade do ex-presidente Luiz Inácio Lula da Silva. O motivo é a decisão do TRF-4 de negar, na sexta-feira a admissão do recurso extraordinário ao STF. Em sua decisão, Fachin apontou a "alteração do quadro processual" após a decisão do TRF-4. O temor do mercado era o de que Lula pudesse ser solto e conseguisse disputar as eleições, já que segue na liderança de intenções de votos em todas as pesquisas nas quais aparece, mesmo preso desde abril em Curitiba onde cumpre a sentença de 12 anos e um mês no caso tríplice. Por ora, esse risco está afastado.

Outra notícia que pode ser vista como prejudicial a Lula é a de que foi homologada também na sexta-feira pelo TRF-4 a delação do seu ex-ministro Antonio Palocci. Outro fator que pode trazer alívio no câmbio é o leilão de linha de até US\$ 3 bilhões que o Banco Central realiza hoje, visando dar liquidez ao mercado à vista de dólares. O BC está atualmente com posição zerada em linhas. A autoridade monetária também segue nesta semana com os leilões de swap, mas não estipulou um valor de referência para as operações. Atualmente, o BC mantém posição vendida em swaps de US\$ 67,4 bilhões.

MERCADO & EXPECTATIVAS/ EMPRESAS

EMBRAER (EMBR3) - confirmou acidente com avião A-29 nos EUA que causou a morte de um piloto. "Embraer e SNC estão cooperando com a Força Aérea dos Estados Unidos na investigação", afirmou a companhia brasileira em nota.

QUALICORP (QUAL3) - A liminar que fixava o teto para o reajuste de mensalidades de planos de saúde individuais foi suspensa pelo Tribunal Regional Federal da 3ª Região. O desembargador Nelson dos Santos acatou o recurso que havia sido interposto pela Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS). Com isso, a agência volta a ter a liberdade para fixar o reajuste que considerar apropriado. Na decisão, o desembargador afirma que "a questão dos reajustes dos planos de saúde é muito mais complexa, envolvendo aspectos técnicos que não podem ser desprezados." Argumenta ainda ser "bastante abstrato o conceito de reajustes excessivos".

PETROBRAS (PETR4) - O acordo para encerrar a ação coletiva de investidores da Petrobras nos Estados Unidos, a Class action, foi aprovado na última sexta-feira. Em fato relevante, a empresa afirma que a aprovação ocorreu de forma definitiva pela Corte Federal de primeira instância em Nova York. A decisão é em primeira instância, de modo que pode ser objeto de recurso à Corte de Apelações do Segundo Circuito, como informa a Petrobrás.

OUTRAS MANCHETES

- Petrobras obtém licença ambiental para duas jazidas, diz MME
- + Petrobras prevê pagar ação bilionária de forma progressiva: Folha
- Agência Brasil: Câmara deve apreciar nesta semana cessão onerosa e Cadastro Positivo
- Minerva: BRF alienou ações, passou a ter 6,80% do total
- Parente terá de decidir sobre aumento de capital de R\$ 4 bi da BRF: Globo
- Estado: 'Operação XP e Itaú deveria ser reprovada', diz conselheira do Cade
- Estado: CVC planeja com novas lojas no ano e integrar físico e digital
- Valor: Temer tentará destravar acordos em visita do vice-presidente dos EUA

ABERTURA DE MERCADO

Indicadores Financeiros - Brasil

Índices	Var %
Índice Bovespa - Ibovespa	+0,81%
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	3,7840
Euro Comercial X Real Brasileiro	4,4117

Destaques da Ibovespa

ENBR3	R\$ 14,05	4,46%
ELET3	R\$ 12,87	3,96%
SMLS3	R\$ 48,55	3,52%
ELET6	R\$ 15,22	3,40%
RENT3	R\$ 22,82	2,79%

VVAR11	R\$ 19,00	-4,86%
GOLL4	R\$ 11,09	-3,98%
CIEL3	R\$ 15,33	-3,46%
ECOR3	R\$ 7,12	-1,93%
CYRE3	R\$ 10,43	-1,60%

IBOV - O índice voltou a sentir a pressão vendedora, algum sinal de recuperação mais firme apenas acima da média móvel de 9 períodos.



AGENDA ECONÔMICA

BRASIL

Indicadores

8:00: IPC-S 22/jun., est. 1,16% (ant. 1,00%)

10:30: Conta- corrente maio, est. US\$ 935 mi (ant. US\$ 620 mi)

10:30: Investimento estrang. direto maio, est. US\$ 3 bi (ant. US\$ 2,62 bi)

15:00: Balança comercial semanal 24/jun. (ant. US\$ 1,97 bi)

Eventos

BC divulga pesquisa Focus com expectativas de economistas para indicadores como PIB, câmbio, inflação e juros em seu website às 8:25

BC oferta até 8.800 contratos de swap cambial para rolagem de contratos de julho, 11:30 às 11:40, resultado a partir das 11:50

BC faz leilão de linha de US\$ 3 bi, das 15:15 às 15:20

Tesouro faz leilão de compra e venda de LTN, resultado a partir das 11:15, compra e venda de NTN-F, resultado a partir das 12:15

Governo:

Temer: reúne-se, às 11:30, com Dyogo Oliveira, pres do BNDES, no Palácio do Planalto

Guardia tem despachos internos no Ministério

Ilan tem despachos internos em São Paulo

Conferências:

Agroconsult realiza coletiva de imprensa sobre etapa de milho safrinha, São Paulo, 14:00

INTERNACIONAL

O índice de atividade nacional de maio será publicado às 9h30 pelo Federal Reserve de Chicago. Em abril, o índice subiu a 0,34 ponto, depois de marcar 0,32 ponto em março. Não há estimativas.

11:00: EUA Vendas novas moradias maio, est. 667.000 (ant. 662.000)

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

AGENDA SEMANAL ECONÔMICA

Hora	País	Evento	Esperado	Anterior
Domingo, 24 de Junho de 2018				
20:50	JPY	Resumo das Opiniões do BoJ		
Segunda-feira, 25 de Junho de 2018				
02:00	JPY	Índice de Indicadores Antecedentes	105,6	105,6
05:00	EUR	Índice Ifo de Clima de Negócios - Alemanha		102,2
09:30	USD	Índice de Atividade Nacional Fed Chicago (Mai)		0,34
11:00	USD	Venda de Casas Novas (Mai)	666K	662K
11:00	USD	Vendas de Casas Novas (Mensal) (Mai)	0,50%	-1,50%
11:30	USD	Índice de Atividade das Empresas Fed Dallas (Jun)		26,8
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 3 meses		1,90%
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 6 meses		2,08%
20:50	JPY	Preço de Serviço Corporativo (CSPJ) (Anual)		0,90%
Terça-feira, 26 de Junho de 2018				
02:00	JPY	IPC-núcleo do Banco do Japão (Anual)		0,50%
07:00	BRL	Receita Tributária Federal		130,81B
08:00	BRL	Confiança do Consumidor FGV (Jun)		86,9
09:55	USD	Índice Redbook (Anual)		4,70%
09:55	USD	Índice Redbook (Mensal)		0,00%
10:00	USD	Preços de Imóveis S&P/CS Composto-20 (a.s.) (Mensal) (Abr)		0,50%
10:30	BRL	Transações Correntes (USD) (Mai)		0,62B
10:30	BRL	Investimento Estrangeiro Direto (USD) (Mai)	3,00B	2,60B
11:00	USD	Confiança do Consumidor CB (Jun)	128	128
11:00	USD	Índice de Manufatura Fed Richmond (Jun)		16
11:00	USD	Índice de Embarques do Setor Industrial Richmond (Jun)		15
11:00	USD	Índice do Setor de Serviços Richmond (Jun)		11
11:30	USD	Subíndice de Receita com Serviços Fed Dallas (Jun)		22,8
11:30	USD	Perspectiva do Setor de Serviços de Texas (Jun)		18,5
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 4 semanas		1,82%
14:00	USD	Leilão Americano Note a 2 anos		2,59%
14:00	USD	Discurso de Bostic, membro do FOMC		
14:45	USD	Discurso de Kaplan, membro do FOMC		
17:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto Semanal API		-3,016M
Quarta-feira, 27 de Junho de 2018				
05:00	EUR	Massa Monetária - Agregado M3 (Anual) (Mai)	3,80%	3,90%
05:00	EUR	Empréstimos ao Setor Privado (Anual)		2,90%
08:00	USD	Juros de Hipotecas de 30 anos MBA		4,83%
08:00	USD	Pedidos de Hipotecas MBA (Semanal)		5,10%
08:00	USD	Índice de Compras MBA		259,6
08:00	USD	Índice do Mercado Hipotecário		384,1
08:00	USD	Pedidos de Refinanciamento Hipotecário		1.052,30
09:30	USD	Transporte de Bens de Capital Excl. aeronaves (Mensal)		0,90%
09:30	USD	Núcleo de Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Mai)	0,50%	0,90%
09:30	USD	Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Mai)	0,20%	-1,60%
09:30	USD	Pedidos de Bens Duráveis Excl. Defesa (Mensal) (Mai)	-1,00%	-1,90%
09:30	USD	Núcleo de Encomendas de Bens de Capital (Mensal) (Mai)	0,40%	
09:30	USD	Balança Comercial de Bens (Mai)		-67,34B
09:30	USD	Estoques no Atacado (Mensal)		0,10%
10:30	BRL	Empréstimos Bancários (Mensal) (Mai)		0,30%
11:00	USD	Vendas Pendentes de Moradias (Mensal) (Mai)		-1,30%
11:00	USD	Vendas Pendentes de Moradias (Mai)		106,4
11:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto		-5,914M
11:30	USD	Importações de Petróleo Bruto		-0,201M
11:30	USD	Estoques de Petróleo em Cushing		-1,296M
11:30	USD	Produção de Combustível Destilado		0,357M
11:30	USD	Relatório Semanal EIA de Estoques de Destilados	-0,164M	2,715M
11:30	USD	Produção de Gasolina		-0,352M
11:30	USD	Estoques de Óleo para Aquecimento		0,037M
11:30	USD	Estoques de Gasolina		3,277M
12:30	BRL	Fluxo Cambial Estrangeiro		4,758B
13:15	USD	Discurso de Rosengren Membro do FOMC		
14:00	USD	Leilão Americano Note a 5 anos		2,86%
20:50	JPY	Compra de Títulos Estrangeiros		1.490,4B
20:50	JPY	Investimentos Estrangeiros em Ações Japonesas		-40,8B
20:50	JPY	Vendas no Varejo (Anual) (Mai)	0,90%	1,50%
Quinta-feira, 28 de Junho de 2018				
03:00	EUR	Vendas no Varejo - Alemanha (Anual) (Mai)	1,30%	1,20%
03:00	EUR	Vendas no Varejo - Alemanha (Mensal) (Mai)	0,70%	2,30%
03:00	EUR	Clima do Consumidor GfK - Alemanha (Jul)	10,6	10,7
05:00	EUR	Relatório Mensal do BCE		
06:00	EUR	Confiança de Empresas e Consumidores (Pesquisa) (Jun)	112	112,5

Hora	País	Evento	Esperado	Anterior
Quinta-feira, 28 de Junho de 2018				
06:00	EUR	Clima de Negócios (Jun)		1,45
06:00	EUR	Confiança do Consumidor (Jun)	-0,5	0,2
06:00	EUR	Expectativas de Inflação ao Consumidor (Jun)		17,5
06:00	EUR	Expectativas de Preço de Venda (Jun)		9,3
06:00	EUR	Confiança nos Serviços (Jun)	14	14,3
06:00	EUR	Confiança Industrial (Jun)	6,2	6,8
A definir	EUR	Cúpula de Líderes da UE		
08:00	BRL	IGP-M (Mensal) (Jun)	1,29%	1,38%
09:00	EUR	IPC - Alemanha (Mensal) (Jun)	0,20%	0,50%
09:00	EUR	IPC - Alemanha (Anual) (Jun)	2,20%	2,20%
09:00	EUR	Índice de Preços ao Consumidor H - Alemanha (Anual) (Jun)	2,10%	2,20%
09:00	EUR	Índice de Preços ao Consumidor H - Alemanha (Mensal) (Jun)	0,10%	0,60%
09:30	USD	Pedidos Contínuos por Seguro-Desemprego		
09:30	USD	Núcleo de Preços PCE (Q1)	1,90%	2,30%
09:30	USD	Lucros Corporativos (Trimestral) (Q1)	6,00%	5,90%
09:30	USD	PIB (Trimestral) (Q1)	2,20%	2,20%
09:30	USD	Índice de Preços do PIB (Trimestral) (Q1)	1,90%	1,90%
09:30	USD	PIB - Vendas (Q1)	3,30%	2,00%
09:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego		
09:30	USD	Preços do PCE (Q1)	2,70%	2,60%
09:30	USD	Gasto dos Consumidores (Q1)		1,00%
11:30	USD	Estoque de Gás Natural		
11:45	USD	Discurso de Bullard, Membro do FOMC		
12:00	USD	Índice Composto Fed Kansas (Jun)		29
12:00	USD	Índice de Atividade Industrial Fed KC (Jun)		41
14:00	USD	Leilão Americano Note a 7 anos		2,93%
20:30	JPY	Proporção de Ofertas de Emprego (Mai)	1,59	1,59
20:30	JPY	IPC-núcleo - Tóquio (Anual) (Jun)	0,60%	0,50%
20:30	JPY	IPC - Tóquio (Anual) (Jun)		0,40%
20:30	JPY	Taxa de Desemprego (Mai)	2,50%	2,50%
20:50	JPY	Produção Industrial (Mensal) (Mai)	-1,10%	0,50%
20:50	JPY	Produção Industrial Projeção 1 (Mensal) (Jun)		0,30%
20:50	JPY	Produção Industrial Projeção 2 (Mensal) (Jul)		-0,80%
Sexta-feira, 29 de Junho de 2018				
02:00	JPY	Encomendas de Construção (Anual) (Mai)		4,00%
02:00	JPY	Índice da Confiança Entre as Famílias (Jun)		43,8
02:00	JPY	Construção de Novas Casas (Anual) (Mai)	-6,10%	0,30%
03:00	EUR	Preços de Bens Importados - Alemanha (Mensal) (Mai)		0,60%
03:00	EUR	Preços de Bens Importados - Alemanha (Anual) (Mai)		0,60%
04:55	EUR	Taxa de Desemprego - Alemanha (Jun)		2,358M
04:55	EUR	Taxa de Desemprego (sem ajuste sazonal) - Alemanha (Jun)		2,315M
05:00	EUR	Variação no Desemprego - Alemanha (Jun)	-8K	-11K
05:00	EUR	Taxa de Desemprego - Alemanha (Jun)	5,20%	5,20%
06:00	EUR	IPC-núcleo (Anual)		1,10%
06:00	EUR	IPC-núcleo (Mensal)		0,30%
06:00	EUR	IPC (Mensal)		0,50%
06:00	EUR	IPC (Anual) (Jun)	2,00%	1,90%
A definir	EUR	Cúpula de Líderes da UE		
09:00	BRL	Taxa de Desemprego		12,90%
09:30	USD	Núcleo do Índice de Preços PCE (Anual) (Mai)	1,80%	1,80%
09:30	USD	Núcleo do Índice de Preços PCE (Mensal) (Mai)	0,20%	0,20%
09:30	USD	PCE Deflator (Anual)		2,00%
09:30	USD	PCE Deflator (Mensal)		0,20%
09:30	USD	Renda Pessoal (Mensal) (Mai)	0,40%	0,30%
09:30	USD	Gastos Pessoais (Mensal) (Mai)	0,40%	0,60%
09:30	USD	Consumo Pessoal Real (Mensal) (Mai)		0,40%
10:30	BRL	Relação Dívida/PIB (Mai)	52,20%	51,90%
10:30	BRL	Balanco Orçamentário (Mai)	-25,500B	-26,751B
10:30	BRL	Superávit Orçamentário (Mai)		2,900B
10:45	USD	FMI de Chicago (Jun)	60,1	62,7
11:00	USD	Expectativas de Inflação a 5 anos Michigan (Jun)		2,60%
11:00	USD	Confiança do Consumidor Michigan - Leitura Final (Jun)		87,4
11:00	USD	Índice Michigan de Percepção do Consumidor (Jun)	98,5	99,3
11:00	USD	Índice de Condições Atuais Michigan (Jun)		117,9
11:00	USD	Expectativas de Inflação Michigan (Jun)		2,90%
12:08	USD	Despesas de Consumo Pessoal (PCE) - Fed Dallas (Mai)		1,70%
14:00	USD	Contagem de Sondas Baker Hughes		
22:00	CNY	PMI Industrial (Jun)	51,6	51,9
22:00	CNY	PMI não-manufatura (Jun)		54,9

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

