

Principais Bolsas Mundiais

ÁSIA: As bolsas asiáticas fecharam em alta nesta sexta-feira, último dia útil do segundo trimestre, à medida que os mercados da China exibiram uma forte recuperação após acumularem fortes perdas em meio a disputas comerciais entre Pequim e Washington.

O principal índice acionário chinês, o Shanghai subiu 2,17%, interrompendo uma sequência de quatro pregões negativos. Ao longo de junho, porém, o Shanghai teve desvalorização de 8%, ficando no vermelho pelo terceiro trimestre consecutivo, o que não acontecia desde 2011.

A melhora na China veio depois que Pequim anunciou ontem medidas para reduzir restrições a investimentos externos em alguns setores, como o bancário, e para devolver pagamentos excedentes de imposto sobre valor agregado (IVA) a empresas de alta tecnologia e manufatura.

Ajudados pelo forte desempenho das ações chinesas, outros mercados da Ásia também ficaram no azul hoje. O Hang Seng avançou 1,61% em Hong Kong, enquanto o japonês Nikkei teve alta moderada de 0,15% em Tóquio, o sul-coreano Kospi ganhou 0,51% em Seul, e o Taiex subiu 1,71% em Taiwan, em seu melhor dia em quatro meses.

EUROPA: As bolsas abriram com forte alta depois que os líderes da União Europeia (UE) anunciaram disposição em ajudar os países costeiros, em especial a Itália, a distribuírem parte dos imigrantes resgatados no Mediterrâneo. O euro também sobe a reboque do consenso, enquanto a libra é fortalecida por dados da economia do Reino Unido.

O pacto - que inclui a detenção dos imigrantes e o envio de outros para o norte da África para repatriação ou reassentamento na Europa - dá fôlego ao mandato da alemã Angela Merkel. A chanceler vinha sofrendo forte pressão de partidos populistas e, com o acordo, a expectativa agora é reduzir o fluxo de imigrantes no continente.

Por ora, os investidores deixaram um pouco de lado - mas não totalmente fora do radar - as preocupações com o comércio global, mesmo com a proximidade do início da imposição de tarifas extras americanas para a China, e vice-versa, prevista para sexta-feira da próxima semana (06). As ações ligadas ao setor de commodities estavam entre as de melhor desempenho.

Entre os indicadores do dia, o índice de preços ao consumidor (CPI) da zona do euro subiu 2% na comparação anual de junho, ante 1,9% visto em maio. O resultado veio em linha com as previsões do mercado financeiro e mostrou que a inflação da região agora está acima da meta do BCE, que é de taxa ligeiramente inferior a 2%.

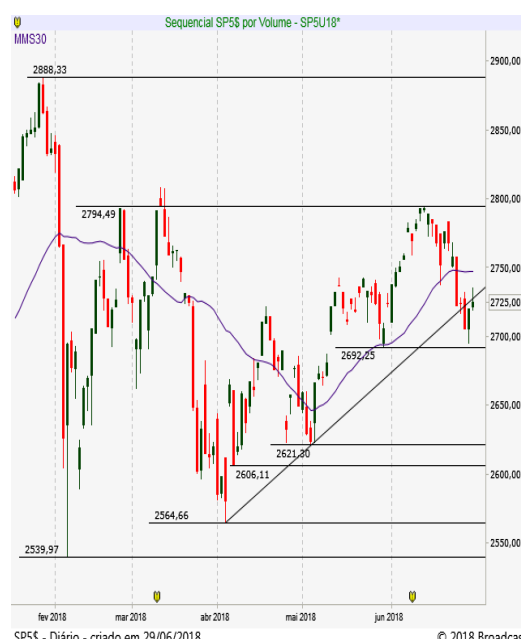
As vendas no varejo da Alemanha, por sua vez, frustraram as projeções ao mostrarem queda de 2,1% de abril para maio. Analistas previam uma redução bem menor no período, de 0,5%. Já a publicação dos dados finais sobre o PIB do Reino Unido no 1T2018 surpreendeu o mercado, que esperava a repetição da estimativa preliminar de 0,1%, na margem, mas viu uma revisão para 0,2%.

EUA: Os futuros dos EUA operam em alta, após um mês de junho de muita volatilidade e fortalecimento do dólar, os mercados internacionais mostram otimismo para encerrar o segundo trimestre. O arrefecimento da tensão comercial entre Estados Unidos com a China, mas também com a União Europeia, ajuda a melhorar o humor global. Ontem o assessor de comércio da Casa Branca, Peter Navarro, afirmou que o presidente dos Estados Unidos, Donald Trump, deixou claro que advoga pelo livre-comércio. Um dia antes, os EUA indicaram que a Casa Branca não pretende tomar uma postura mais dura em relação à China especificamente. Hoje existem boatos de que Trump quer retirar os EUA da OMC.

ABERTURA DE MERCADO

Bolsas Mundiais	
Índices	Var %
Standard & Poor's Index Fut	+0,27%
Dow Jones Industrial 30 Fut	+0,33%
Londres (Inglaterra) FTSE 100	+0,10%
Frankfurt (Alemanha) DAX	+0,66%
Tóquio (Japão) Nikkei Index	+0,15%
Hong Kong - Hang Seng	+1,61%
Shanghai Index	+2,21%
Commodities	
	Var %
Petróleo WTI	+1,15%
Ouro	+0,09%
Minério de Ferro 62% - China	+1,50%

SP5M18 - O contrato futuro do S&P500 perdeu suporte da média móvel de 30 dias e testa a LTA.



Brasil | ECONOMIA/POLÍTICA

Os pedidos de liberdade de Lula seguem sendo o foco do noticiário dos jornais, após o ministro do STF Edson Fachin mandar o pedido ao plenário. Cármen Lúcia decidirá sobre data do julgamento; hoje é última sessão do STF antes do recesso de julho; até a noite desta quinta, jornal diz que não havia ainda uma decisão. Ainda segundo o Estado, o envio ao plenário teria sido uma manobra de Fachin para evitar nova derrota na 2ª turma. As movimentações para a corrida eleitoral também movimentam o cenário. Segundo o jornal Correio Braziliense, dirigentes do PSB dão como certo o apoio à candidatura presidencial de Ciro Gomes (PDT). Em conversa ocorrida ontem, governadores pressionaram o partido a unir forças com o pedetista e evitar a "carreira solo" nas eleições de outubro, aponta o jornal. À publicação, a assessoria de imprensa do PSB disse que "nenhuma decisão será efetivamente tomada sem que haja reunião da Executiva Nacional".

A agenda local traz em destaque a taxa de desemprego medida pela Pnad Contínua do trimestre até maio (9 horas). O resultado fiscal do setor público consolidado de maio sai às 10h30 e terá entrevista coletiva para comentar os números (11h00). Também a divulgação dos dados da dívida pública Federal de maio (14h30) será seguida de entrevista (15h00).

MERCADO & EXPECTATIVAS/EMPRESAS

PETROBRAS (PETR4) - segundo a coluna do Broadcast, o leilão de cessão onerosa poderá não ocorrer este ano e ser inviabilizado depois que o Tribunal de Contas da União mudou a regra sobre as vendas de ativos estatais. No momento, não se sabe se os termos do TCU poderiam ser negociados; se não, é uma notícia negativa para os gatilhos positivos de curto prazo. De acordo com o pré-edital, publicado ontem, o governo vai arrecadar R\$ 6,8 bilhões na 5ª Rodada de Partilha de Produção, prevista para o dia 29 de setembro. Serão ofertadas quatro áreas, sendo três na bacia de Santos e uma na bacia de Campos. Este é o segundo leilão de blocos no pré-sal brasileiro realizado este ano. A 4ª Rodada, feita no início do mês, resultou em R\$ 3,1 bilhões para os cofres públicos.

VALE (VALE3) - anunciou que pretende disponibilizar à Samarco linhas de crédito de curto prazo de até US\$ 53 milhões para apoiar suas operações e trabalhos de reparo no segundo semestre de 2018. O dinheiro também irá cobrir as despesas relacionadas aos especialistas nomeados em consonância com o acordo com o MPF, assinado em junho de 2018, "sem que isso configure uma obrigação da Vale para com a Samarco".

Além disso, a Vale concluiu as transações com a Wheaton Precious Metals e com a Cobalt 27 Capital para a venda de um stream (venda antecipada) no total agregado de 75% de cobalto, relacionado a Voisey's Bay, no Canadá, a ser entregue a partir de 1º de janeiro de 2021. A Vale recebeu, ontem, US\$ 390 milhões em dinheiro da Wheaton e US\$ 300 milhões em dinheiro da Cobalt 27, com a conclusão da transação.

SETOR ELÉTRICO - resultado surpreendente do leilão de empreendimentos de transmissão promovido pela Agência Nacional de Energia Elétrica (Aneel) na B3. O desconto médio do certame chegou a 55,26%, o maior deságio dos últimos 20 anos, segundo a Aneel. Diante da aceleração da taxa de câmbio e das incertezas macroeconômicas e políticas, em geral, a expectativa era de que os empreendedores seriam mais cautelosos, levando a um deságio menor que o registrado no certame anterior, de 40,46%.

OUTRAS MANCHETES

- Petrobras eleva gasolina p/ R\$ 1,9262
- Eletrobras diz que adotará medidas necessárias para venda Ceal
- Kroton aprova fiança para emissão de R\$ 5,5 bi em debêntures da Saber
- Liminar de Lewandowski teria foco em Embraer-Boeing: Globo
- Bradesco BBI: leilão cessão onerosa este ano pode ser inviabilizado depois que + Tribunal de Contas da União mudou a regra sobre as vendas de ativos estatais

ABERTURA DE MERCADO

Indicadores Financeiros - Brasil

Índices	Var %
Índice Bovespa - Ibovespa	+1,64%
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	3,8570
Euro Comercial X Real Brasileiro	4,4608

Destques da Ibovespa

BBAS3	R\$ 28,15	5,75%
GOLL4	R\$ 10,65	4,62%
NATU3	R\$ 30,86	4,26%
USIM5	R\$ 7,43	3,92%
EMBR3	R\$ 24,64	3,53%
JBSS3	R\$ 8,92	-2,30%
SUZB3	R\$ 44,17	-1,84%
BRFS3	R\$ 17,91	-1,43%
RADL3	R\$ 64,99	-1,31%
KLBNT11	R\$ 19,48	-1,07%

IBOV - O índice fechou acima da média móvel de 9 períodos, indicando uma possibilidade de testar resistência em 72.600 pontos.



AGENDA ECONÔMICA

BRASIL

Indicadores

08h00 FGV: Sondagem da Indústria - Jun

08h00 FGV: Sondagem de Serviços - Jun

09h00 IBGE: Pnad Contínua - Mai Desemprego de 12,5% a 12,9%; mediana de 12,6% Abr: 12,9%

10h30 Banco Central: resultado fiscal do setor público consolidado - Mai Déficit de R\$ 13 bilhões a R\$ 7,8 bilhões; mediana de 10,1 bilhões Superávit de R\$ 2,9 bilhões

11h00 Fiesp: Indicador de Nível de Atividade (INA) - Mai

14h30 Tesouro: relatório da dívida pública federal - Mai

Eventos

08h30 Câmara de Comércio França-Brasil (CCIFB-SP) recebe Fábio Giambiagi, economista-chefe do BNDES, para debater o tema "Reforma de previdência e crise fiscal: como destravar o crescimento brasileiro?"

12h00 Banco Central faz operação compromissada de 9 meses de R\$ 5 bilhões

- Aneel divulga bandeira tarifária que irá vigorar em julho

INTERNACIONAL

08h30 Bélgica Coletiva de imprensa com líderes da União Europeia, que se encontram na reunião do Conselho Europeu, em Bruxelas

09h30 EUA Dept° do Comércio: Renda pessoal - Mai +0,4% m/m Abr: +0,3% m/m /

Gastos com consumo +0,4% m/m Abr: +0,6% m/m

Índice de preços dos gastos com consumo (PCE) +0,2% m/m Abr: +0,2% m/m; +2,0% a/a

Núcleo do índice de preços do PCE Abr: +0,2% m/m; +1,8% a/a

10h45 EUA ISM/Chicago: Índice de atividade industrial - Jun 60,0 Mai: 62,7

11h00 EUA Univ. Michigan: Índice de sentimento do consumidor (final) - Jun 99,0 Jun: 99,3 (prelim.); Mai: 98,0 (final)

14h00 EUA Baker Hughes: Poços e plataformas em operação - Semana até 29/06 864 Semana anterior: 862 (+1)

16h00 Argentina Indec: Produção industrial - Mai -2,4% a/a Abr: +3,4% a/a

22h00 China NBS: Índice de gerentes de compras (PMI) industrial - Jun 51,7 Mai: 51,9

22h00 China NBS: Índice de gerentes de compras (PMI) de serviços - Jun 54,7 Mai: 54,9

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

AGENDA SEMANAL ECONÔMICA

Hora	País	Evento	Esperado	Anterior
Domingo, 1 de Julho de 2018				
12:08	BRL	Taxa de Juros de Longo Prazo (Q3)		6,60%
21:30	JPY	PMI Industrial (Jun)		53,1
22:45	CNY	PMI Industrial Caixin (Jun)	51	51,1
Segunda-feira, 2 de Julho de 2018				
04:55	EUR	PMI Industrial - Alemanha (Jun)	55,9	55,9
05:00	EUR	PMI Industrial (Jun)	55	55
05:30	GBP	PMI Industrial (Jun)	54	54,4
06:00	EUR	IPP (Anual) (Mai)	2,40%	2,00%
06:00	EUR	IPP (Mensal) (Mai)	0,30%	0,00%
06:00	EUR	Taxa de Desemprego (Mai)	8,50%	8,50%
08:30	BRL	Boletim Focus		
10:00	BRL	PMI Industrial Markit (Jun)		50,7
10:45	USD	PMI Industrial (Jun)	54,6	54,6
11:00	USD	Gastos de Construção (Mensal) (Mai)	0,50%	1,80%
11:00	USD	Índice ISM de Emprego no Setor Manufatureiro (Jun)	56,8	56,3
11:00	USD	Índice de Novos Pedidos ISM (Jun)		63,7
11:00	USD	PMI Industrial ISM (Jun)	58,1	58,7
11:00	USD	Preços no Setor Manufatureiro ISM (Jun)	76,2	79,5
A definir	BRL	Taxa de Juros de Longo Prazo (Q3)		6,60%
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 3 meses		1,90%
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 4 semanas		1,77%
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 6 meses		2,09%
16:00	BRL	Balança Comercial (Jun)		5,988
20:50	JPY	Base Monetária (Anual)		8,10%
Terça-feira, 3 de Julho de 2018				
		EUA - Dia da Independência - Encerramento mais cedo às 13:00		
00:35	JPY	Leilão JGB a 10 anos		0,05%
05:00	BRL	IPC-Fipe (Mensal) (Jun)	0,09%	0,19%
05:30	GBP	PMI de Construção (Jun)	52,4	52,5
06:00	EUR	IPP (Anual) (Mai)	2,70%	2,00%
06:00	EUR	IPP (Mensal) (Mai)	0,40%	
06:00	EUR	Vendas no Varejo (Anual) (Mai)	1,40%	1,70%
06:00	EUR	Vendas no Varejo (Mensal) (Mai)	0,10%	0,10%
06:40	GBP	Leilão do Tesouro Títulos Gilt a 10 anos		1,61%
09:55	USD	Índice Redbook (Anual)		3,10%
09:55	USD	Índice Redbook (Mensal)		-0,50%
10:45	USD	Índice de Condições Empresariais NY ISM (Jun)		782,5
11:00	USD	Encomendas à Indústria (Mensal) (Mai)	-0,10%	-0,80%
11:00	USD	Encomendas à Indústria excl. Transporte (Mensal) (Mai)		0,40%
16:30	USD	Vendas de Veículos		5,44M
16:30	USD	Vendas de Caminhões (Jun)		11,48M
16:30	USD	Vendas Domésticas de Carros		3,90M
16:30	USD	Vendas Domésticas de Caminhões (Jun)	9,25M	9,09M
16:30	USD	Total de Vendas de Veículos	17,00M	16,91M
17:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto Semanal API		-9,228M
20:01	GBP	Índice BRC de Preços Praticados no Varejo (Anual)		-1,10%
22:30	JPY	Discurso de Harada, Membro da Diretoria do BoJ		
22:45	CNY	PMI de Serviços Caixin (Jun)		52,9
Quarta-feira, 4 de Julho de 2018				
Todo o dia	EUA	- Dia da Independência		
04:55	EUR	PMI Composto - Alemanha (Jun)	54,2	54,2
04:55	EUR	PMI de Serviços - Alemanha (Jun)	53,9	53,9
05:00	EUR	PMI Composto Markit (Jun)	54,8	54,8
05:00	EUR	PMI de Serviços (Jun)	55	55
05:30	GBP	Ata da Reunião do FPC do BoE		
05:30	GBP	PMI de Serviços (Jun)	54	54
09:00	BRL	Produção Industrial (Anual) (Mai)	7,70%	8,90%
09:00	BRL	Produção Industrial (Mensal) (Mai)		0,80%
09:00	BRL	PMI Composto Markit (Jun)		49,7
09:00	BRL	PMI de Serviços Markit (Jun)		49,5
12:30	BRL	Fluxo Cambial Estrangeiro		4,657B
20:50	JPY	Compra de Títulos Estrangeiros		27,4B
20:50	JPY	Investimentos Estrangeiros em Ações Japonesas		-483,5B

Hora	País	Evento	Esperado	Anterior
Quinta-feira, 5 de Julho de 2018				
00:45	JPY	Leilão JGB a 30 anos		0,71%
03:00	EUR	Encomendas à Indústria - Alemanha (Mensal) (Mai)	1,10%	-2,50%
05:10	EUR	PMI de Varejo		51,7
05:30	GBP	Empréstimos Garantidos por Hipotecas (Trimestral)		-6,7B
08:00	USD	Juros de Hipotecas de 30 anos MBA		4,84%
08:00	USD	Índice de Compras MBA		244,3
08:00	USD	Índice do Mercado Hipotecário		365,3
08:00	USD	Pedidos de Refinanciamento Hipotecário		1.015,90
08:30	USD	Demissões Anunciadas Challenger (Jun)		31,5K
09:15	USD	Varição de Empregos Privados ADP (Jun)	187K	178K
09:30	USD	Pedidos Contínuos por Seguro-Desemprego	1.720K	1.705K
09:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	224K	227K
09:30	USD	Média de Pedidos de Seguro-Desemprego (4 Semanas)		222,00K
10:45	USD	Confiança do Consumidor Bloomberg		
10:45	USD	PMI Composto Markit (Jun)	56	56
10:45	USD	PMI de Serviços (Jun)		56,5
11:00	USD	Índice IBD/TIPP de Otimismo Econômico		53,9
11:00	USD	Atividade Empresarial Não Manufatureira ISM (Jun)	61	61,3
11:00	USD	ISM Não-Manufatura: Emprego (Jun)		54,1
11:00	USD	ISM Não-Manufatura: Novos Pedidos (Jun)		60,5
11:00	USD	PMI ISM Não-Manufatura (Jun)	58,3	58,6
11:00	USD	ISM Não-Manufatura: Preços (Jun)		64,3
11:30	USD	Estoque de Gás Natural		66B
11:30	BRL	Produção de Veículos (Mensal) (Jun)		-20,20%
11:30	BRL	Vendas de Veículos (Mensal) (Jun)		-7,10%
12:00	USD	Estoques de Petróleo Bruto		-9,891M
12:00	USD	Importações de Petróleo Bruto		-0,512M
12:00	USD	Estoques de Petróleo em Cushing		-2,713M
12:00	USD	Produção de Combustível Destilado		-0,072M
12:00	USD	Relatório Semanal EIA de Estoques de Destilados	0,774M	0,015M
12:00	USD	Produção de Gasolina		0,043M
12:00	USD	Estoques de Óleo para Aquecimento		-0,025M
12:00	USD	Estoques de Gasolina	1,313M	1,156M
15:00	USD	Atas da Reunião do FOMC		
20:30	JPY	Gastos Domésticos (Anual) (Mai)	-1,50%	-1,30%
20:30	JPY	Gastos Domésticos (Mensal) (Mai)	-0,10%	-1,60%
20:50	JPY	Reservas Internacionais (USD) (Jun)		1.254,5B
21:00	JPY	Rendimento Médio do Trabalhador (Anual)		0,60%
21:00	JPY	Pagamento de Hora Extras (Anual) (Mai)		1,90%
Sexta-feira, 6 de Julho de 2018				
02:00	JPY	Indicador Coincidente (Mensal) (Mai)		1,50%
02:00	JPY	Índice de Indicadores Antecedentes (Mensal) (Mai)		1,70%
02:00	JPY	Índice de Indicadores Antecedentes		106,2
03:00	EUR	Produção Industrial - Alemanha (Mensal) (Mai)	0,40%	-1,00%
04:30	GBP	Índice de Preços de Imóveis Halifax (Mensal) (Jun)		1,50%
04:30	GBP	Índice de Preços de Imóveis Halifax (Anual) (Jun)	1,90%	1,90%
09:00	BRL	IPCA (Anual) (Jun)		2,86%
09:00	BRL	IPCA (Mensal) (Jun)	0,30%	0,40%
09:30	USD	Salário Médio por Hora (ano a ano) (Anual) (Jun)	2,80%	2,70%
09:30	USD	Ganho Médio por Hora Trabalhadora (Mensal) (Jun)	0,30%	0,30%
09:30	USD	Média de Horas Trabalhadas Semanais (Jun)	34,5	34,5
09:30	USD	Exportações		211,25B
09:30	USD	Payroll do Governo (Jun)		5,0K
09:30	USD	Importações		257,44B
09:30	USD	Payroll em Manufatura (Jun)	15,0K	18,0K
09:30	USD	Relatório de Emprego (Payroll) não-agrícola (Jun)	195K	223K
09:30	USD	Taxa de Participação (Jun)		62,70%
09:30	USD	Relatório de Emprego (Payroll) Privado (Jun)	187K	218K
09:30	USD	Balança Comercial (Mai)	-43,60B	-46,20B
09:30	USD	Taxa de Desemprego U6 (Jun)		7,60%
09:30	USD	Taxa de Desemprego (Jun)	3,80%	3,80%
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

