

Principais Bolsas Mundiais

ÁSIA: As bolsas asiáticas fecharam em baixa nesta quarta-feira, com os mercados chineses revertendo ganhos do pregão anterior, à medida que se aproxima o prazo para EUA e China aplicarem tarifas a importações um do outro, como parte do conflito comercial que há meses vem causando volatilidade nos mercados financeiros globais. Uma nova disputa envolvendo a indústria tecnológica das duas maiores economias do mundo também pesou no sentimento dos investidores.

Na sexta-feira (06), a expectativa é que os EUA sigam adiante com um plano de adotar tarifas de 25% sobre US\$ 34 bilhões em produtos chineses. No mesmo dia, Pequim promete retaliar com tarifa idêntica sobre o mesmo valor em bens americanos.

Os EUA também estão envolvidos em desavenças comerciais com outros grandes parceiros, incluindo Canadá, México e União Europeia.

A fraqueza na Ásia veio também na esteira do fechamento negativo ontem dos mercados acionários de Nova York, que tiveram perdas mais acentuadas no setor de tecnologia. A queda em Wall Street foi em boa parte motivada pela decisão de um tribunal na China de proibir temporariamente a americana Micron Technology de vender chips em território chinês.

O japonês Nikkei teve baixa de 0,31% em Tóquio, pressionado por ações de tecnologia e tocando mínima em quase três meses, enquanto o Hang Seng perdeu 1,06% em Hong Kong, menor patamar em sete meses, e o sul-coreano Kospí caiu 0,32% em Seul, renovando mínima em 14 meses.

EUROPA: As bolsas europeias abriram em baixa nesta quarta-feira, com preocupações comerciais globais ainda pairando sobre o sentimento dos mercados.

A União Europeia pondera a ideia de um acordo com outros países fabricantes de automóveis, para chegar a um acordo plurilateral de redução de tarifas de automóveis, informou o Financial Times. Tal movimento poderia ajudar a evitar uma guerra comercial total. O presidente Donald Trump disse que a ameaça das tarifas globais de automóveis é sua maior arma na extração de concessões de seus parceiros comerciais. Ao mesmo tempo, a China está pressionando a União Europeia a unir forças contra as políticas comerciais de Trump na reunião de cúpula do próximo fim de semana em Pequim, segundo um relatório da Reuters.

Na Alemanha, líderes do partido social-democratas (SPD) ainda estão considerando a possibilidade de apoiar um acordo para um controle mais rigoroso sobre a imigração, de acordo com a chanceler alemã, Angela Merkel e seu ministro do Interior, Horst Seehofer. Os três partidos da coalizão, o SPD, os democratas cristãos de Merkel (CDU) e a União Social Cristã de Seehofer devem continuar as negociações na quinta-feira.

Entre as mineradoras listadas em Londres, Antofagasta cai 1,5%, BHP Biliton cai 1,6% e Rio Tinto recua 1,7%, enquanto Anglo American avança 3,2%.

A leitura final da atividade do setor de serviços na zona do euro em junho do IHS Markit ficou em 54,9. O PMI de serviços do Reino Unido ficou em 55,1 em junho, uma alta de 8 meses, superando a estimativa de 54,0.

EUA: Os mercados financeiros dos EUA estarão fechados por conta do feriado do Dia da Independência. Além disso, os investidores direcionarão seu foco para o relatório mensal de empregos dos EUA, na sexta-feira.

ABERTURA DE MERCADO

Bolsas Mundiais	
Índices	Var %
Standard & Poor's Index Fut	+0,34%
Dow Jones Industrial 30 Fut	+0,29%
Londres (Inglaterra) FTSE 100	-0,19%
Frankfurt (Alemanha) DAX	-0,08%
Tóquio (Japão) Nikkei Index	-0,32%
Hong Kong - Hang Seng	-0,94%
Shangai Index	-0,98%
Commodities	
	Var %
Petróleo WTI	-0,49%
Ouro	+0,20%
Minério de Ferro 62% - China	-0,43%

SP5M18 - O contrato futuro do S&P500 mostra recuperação após se aproximar de suporte em 2.700 pontos.



Brasil | ECONOMIA/ POLÍTICA

O feriado nos Estados Unidos diminui a liquidez global, enquanto os investidores de outras praças monitoram os desdobramentos da disputa comercial entre EUA e China em meio a dados de atividade positivos.

No Brasil, o destaque são os números da **produção industrial** em maio. A expectativa é que o dado de manufatura possa ter o maior tombo da história por causa da greve dos caminhoneiros.

A pauta do Congresso também tende a atrair as atenções. O plenário da Câmara aprovou ontem à noite a apreciação em regime de urgência do projeto de lei que abre caminho para privatização de distribuidoras da **Eletrobras** e o texto já poderá ser incluído na pauta desta quarta-feira.

Já a votação do relatório da Medida Provisória 832, que estabelece uma política de preços mínimos para o **frete rodoviário**, foi adiada para hoje, sob protestos e gritos ontem de "Brasil vai parar" por parte de alguns representantes dos caminhoneiros que estavam na sessão de ontem na comissão mista que trata do assunto. A matéria precisa ser aprovada na comissão e nos plenários da Câmara e do Senado antes do recesso parlamentar, que se inicia no próximo dia 17, ou então ficará para análise só a partir de agosto.

Não deu tempo, porém, para concluir a cessão onerosa. Maia encerrou os trabalhos para que Eunício abrisse a sessão do Congresso, que se dedicou a limpar a pauta para a votação do Orçamento antes do recesso. Mas os três destaques que estão pendentes do projeto da cessão onerosa podem entrar na sessão de hoje.

MERCADO & EXPECTATIVAS/ EMPRESAS

BANCO DO BRASIL (BBAS3) - anunciou um rodízio em algumas de suas vice-presidências e também no comando do seu fundo de pensão, a Previ. As indicações ocorrem faltando apenas um semestre para o fim da gestão atual, sob o comando de Paulo Caffarelli e que pode ser trocada devido às próximas eleições presidenciais. O atual presidente da Previ, Gueitiro Genso, indicado para mais um mandato em abril último, deve voltar para o BB, do qual é funcionário há 33 anos, para tocar a vice-presidência de distribuição de varejo e de gestão de pessoas, no lugar de Walter Malieni. Ele, por sua vez, será indicado para assumir a vice-presidência de Negócios de Atacado do banco. O atual responsável pela área, Antonio Maurano, deixa a alta cúpula do BB para assumir a presidência da holding de seguros do banco, a BB Seguridade, no lugar de José Maurício Coelho. Já o executivo passa a comandar a Previ.

JBS (JBSS3) - anunciou a abertura de um novo programa de recompra de ações. Em fato relevante, a companhia afirma que poderão ser adquiridas até 160.405.239 papéis ON, que correspondem a 5,88% do total e 10% das ações em circulação no mercado. O prazo do programa é de 18 meses, se iniciando em 09 de agosto e com encerramento previsto para 09 de fevereiro de 2020. Serão usados recursos das reservas de lucro e capital para adquirira as ações.

OUTRAS MANCHETES

- Eletrobras entra c/ mandado de segurança contra Receita Federal
- PetroRio informou produção média no Campo de Polvo no 2ºT18, + 32,6%
- BR Distribuidora recebe R\$ 164 mi de dívidas da Eletrobras
- BB indica Antônio Maurano para presidente da BB Seguridade
- QGEP: Produção de petróleo no 2T18 foi de 1,43 mi boe
- Petrobras mantém preço gasolina inalterado após revisão
- CVM julga processo de Jeremiah O'Callaghan, atual presidente do conselho de administração e chefe de relações com investidores da JBS, Rio de Janeiro, 15:00
- Rossi Residencial informou que o diretor de Engenharia da empresa, Renato Gamba Rocha Diniz, renunciou.
- Guararapes. Acionista controlador, Nevaldo Rocha, passou as suas ações para os seus filhos.

ABERTURA DE MERCADO

Indicadores Financeiros - Brasil

Índices	Var %
Índice Bovespa - Ibovespa	+1,14%
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 - Junho	0,5175
Dólar Comercial X Real Brasileiro	3,8970
Euro Comercial X Real Brasileiro	4,5445

Destaques da Ibovespa

KROT3	R\$ 10,66	9,56%
USIM5	R\$ 7,75	7,19%
EMBR3	R\$ 25,98	5,10%
BBDC4	R\$ 27,76	4,62%
ELET6	R\$ 15,35	4,56%

VALE3	R\$ 47,96	-1,64%
BRKM5	R\$ 50,40	-1,25%
RAIL3	R\$ 13,69	-1,23%
NATU3	R\$ 30,24	-1,18%
BRAP4	R\$ 28,29	-1,12%

IBOV - O índice superou a resistência em 72.600 e sinaliza recuperação no curto prazo. Suportes entre 71.500 e 70.000 pontos.



AGENDA ECONÔMICA

BRASIL

Indicadores

09h00 IBGE: produção industrial - Mai De -18,00% a -4,60%; mediana de -14,00% Abril: +0,80%

10h00 IHS Markit: Índice de Gerente de Compras (PMI) do setor de Serviços do Brasil - Jun

12h30 BC divulga fluxo cambial até 29 de junho, posição dos bancos e o Índice de Commodities (IC-Br)

Eventos

09h00 CNI promove o "Diálogo da Indústria com os candidatos à Presidência da República", que deve contar com a participação de Geraldo Alckmin (PSDB), Marina Silva (Rede), Jair Bolsonaro (PSL), Henrique Meirelles (MDB), Ciro Gomes (PDT) e Álvaro Dias (Podemos)

09h30 Relator da LDO 2019, senador Dalirio Beber (PSDB-SC), concede entrevista para explicar o relatório final

10h00 Reunião do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (Cade)

10h00 Comissão de Relações Exteriores e de Defesa Nacional da Câmara realiza audiência pública para ouvir o ministro da Defesa, general Joaquim Silva e Luna

10h00 Marcos Jorge de Lima, ministro da Indústria, Comércio Exterior e Serviços, e Daniel Feffer, presidente da ICC Brasil, lançam o Hub i4.0, plataforma dedicada a auxiliar empresas brasileiras em suas jornadas rumo à Indústria 4.0

11h00 Comissão Mista que analisa a MP 838, que dispõe sobre a concessão de subvenção econômica à comercialização do óleo diesel, reúne-se para audiência pública

11h00 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. No resgate antecipado, a oferta é de compra de até 2 milhões de NTN-F e na venda, de até 300 mil papéis. Resultados a partir das 11h45

11h30 Banco Central faz leilão de até 14.000 contratos de swap cambial (US\$ 700,0 milhões) para rolagem dos vencimentos de agosto

12h30 Presidente do Banco Central, Ilan Goldfajn, cumpre agenda de trabalho em Brasília, onde participa de almoço no Ministério da Fazenda com o ministro Eduardo Guardia e o economista Pérsio Arida, coordenador do programa econômico do pré-candidato à Presidência Geraldo Alckmin (PSDB-SP)

INTERNACIONAL

14h30 Reino Unido Petróleo Brent negociado na Intercontinental Exchange (ICE) fecha mais cedo devido ao feriado do Dia da Independência nos EUA

- EUA Presidente Donald Trump participa de evento em comemoração ao Dia da Independência com famílias de militares

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	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

