

Principais Bolsas Mundiais

ÁSIA: As bolsas asiáticas se recuperaram e fecharam em alta nesta sexta-feira, reduzindo perdas acumuladas na semana, em meio ao fim do prazo hoje para EUA e China adotarem tarifas contra produtos um do outro.

A ansiedade "pré-tarifas", no entanto, levou o Shanghai a registrar desvalorização de 3,5% ao longo da semana. Trata-se da sétima semana negativa seguida do Shanghai, sequência mais longa desde o início de 2012.

Como estava previsto desde meados do mês passado, os EUA impuseram na madrugada de hoje tarifas adicionais de 25% sobre US\$ 34 bilhões em produtos chineses. Em resposta, a China acusou Washington de desrespeitar as regras da Organização Mundial do Comércio (OMC) e de lançar a "maior guerra comercial da história econômica até o momento", prometendo retaliar de imediato com tarifação idêntica sobre o mesmo valor em bens americanos.

Com as disputas comerciais no foco, a última ata de política monetária do Federal Reserve ficou em segundo plano. No documento, publicado ontem, o Fed indicou que vai continuar elevando seus juros básicos gradualmente. Na manhã desta sexta, os EUA publicam seu relatório de emprego de junho.

EUROPA: As bolsas europeias sobem, ainda que de forma cautelosa com início da mais anunciada - e provavelmente também a maior - guerra comercial da história. Afirmando que dispõe de "todas as cartas", o presidente dos Estados Unidos, Donald Trump, deu o pontapé inicial e oficializou tarifas de 25% sobre US\$ 34 bilhões em produtos chineses.

O setor financeiro recua, apesar da disparada dos preços das ações do Deutsche Bank (5,29%) depois que a revista alemã WirtschaftsWoche informou sobre JPMorgan e ICBC terem considerado comprar uma participação na instituição, que passa por um período de preços baixos, podendo atrair novos acionistas.

Entre os indicadores macroeconômicos, a produção industrial da Alemanha registrou expansão de 2,6% de abril para maio no cálculo com ajustes sazonais, surpreendendo a expectativa do mercado financeiro, que contava com alta marginal de 0,1%. Na comparação anual, o crescimento foi de 3,1% em maio.

Sobre o Brexit, hoje a primeira-ministra Theresa May enfrentará a oposição de ministros eurocéticos de seu governo ao tentar forçar a estratégia de um "Brexit suave" em um dia de negociações decisivas em Chequers, previsto para durar até as 18h30 de Brasília. A intenção do premiê é manter o Reino Unido alinhado com o mercado único da UE, mas ontem o ministro das Relações Exteriores, Boris Johnson, convocou uma reunião de ministros pró-Brexit para planejar um contra-ataque, já que a avaliação é a de que o plano de Theresa May "traí" o espírito do voto do plebiscito de 2016.

EUA: Os futuros de ações do Dow Jones e S&P apontam para uma abertura em baixa, com investidores à espera do Payroll e atentos à guerra comercial entre Estados Unidos e China.

Entra em vigor hoje a tarifa americana de 25% sobre importação de US\$ 34 bilhões em produtos chineses teve resposta recíproca imediata. A China acusou Washington de desrespeitar as regras da Organização Mundial do Comércio (OMC) e de lançar a "maior guerra comercial da história econômica até o momento". Ontem, o presidente americano Donald Trump disse que outros US\$ 16 bilhões em produtos da China estarão sujeitos a tarifas em duas semanas e acrescentou que avalia a possibilidade de tarifar mais US\$ 500 bilhões em bens do gigante asiático.

ABERTURA DE MERCADO

Bolsas Mundiais	
Índices	Var %
Standard & Poor's Index Fut	-0,17%
Dow Jones Industrial 30 Fut	-0,33%
Londres (Inglaterra) FTSE 100	-0,21%
Frankfurt (Alemanha) DAX	+0,01%
Tóquio (Japão) Nikkei Index	+1,12%
Hong Kong - Hang Seng	+0,47%
Shanghai Index	+0,49%
Commodities	
	Var %
Petróleo WTI	-0,75%
Ouro	-0,21%
Minério de Ferro 62% - China	+0,66%

SP5U18 - O contrato futuro do S&P500 mostra recuperação após se aproximar de suporte em 2.700 pontos.



Brasil | ECONOMIA/POLÍTICA

A intensificação da guerra comercial entre China e Estados Unidos concentra as atenções do mercado nesta sexta-feira, com a entrada em vigor de tarifas sobre US\$ 34 bilhões em importações anunciada pelos dois países. A informação deve ter influência principalmente sobre as empresas produtoras de commodities, como Petrobras e Vale.

Destaque para o IPCA de junho (9hs), que pode ser o mais alto em 23 anos em função dos efeitos da greve dos caminhoneiros. Pesquisa do Projeções Broadcast aponta estimativas entre 1,02% e 1,37%, com mediana de 1,28%.

Ontem o dólar à vista fechou aos R\$ 3,93, sustentando dúvidas entre operadores de renda fixa sobre o possível impacto na inflação e política monetária.

O presidente do Banco Central, Ilan Goldfajn, disse à GloboNews nesta quinta-feira que olha o efeito da greve dos caminhoneiros sobre a inflação de junho, mas que o BC buscará avaliar qual será o impacto perene sobre os preços. Segundo ele, apenas quando os choques "baterem na expectativa de inflação", no horizonte relevante, a Selic poderá ser usada. Na curva a termo de juros, a precificação para a Selic na reunião do Comitê de Política Monetária (Copom) em agosto fechou ontem com 100% de chance de aumento de 0,25 ponto porcentual, ante 70% na quarta-feira.

MERCADO & EXPECTATIVAS/EMPRESAS

EMBRAER (EMBR3) – O Palácio do Planalto entende que o anúncio do acordo entre Boeing e Embraer será seguido por pelo menos três meses de entendimentos para que as duas companhias possam acertar os termos do negócio. Por isso, há cautela na avaliação do negócio. Até agora, o discurso é cautelosamente otimista e o governo diz que conseguiu "blindar" a brasileira.

CEMIG (CMIG4) – reduziu em R\$ 575 milhões seus custos com a revisão de processos e contratos e outros R\$ 450 milhões com redução de gastos com pessoal nos últimos quatro anos. Em conversa com a imprensa, a companhia mineira reiterou ontem seu compromisso com a desalavancagem e venda de ativos. De acordo com a companhia, os resultados já podem ser sentidos no caixa da empresa, que honrou o pagamento de dívidas, que estavam concentradas no curto prazo.

GOL (GOLL4) – divulgou as suas perspectivas e projeções financeiras para o 2ºT18. A companhia aérea prevê que sua margem Ebitda deve girar entre 8% e 8,5% entre abril e junho. As projeções são ainda preliminares e não auditadas. Em comunicado, a empresa informou que o 2ºT é um período de baixa temporada no mercado de transporte aéreo brasileiro e para promover um equilíbrio apropriado entre oferta e demanda reduziu sua oferta doméstica em 11% comparado com o trimestre terminado em março.

OUTRAS MANCHETES

- Eliseu Padilha assumirá Ministério do Trabalho interinamente: Estado
- Temer assina MP com Rota 2030 e prevê geração de empregos
- Eliseu Padilha é nomeado ministro interino do Trabalho: D.O.
- Globo: Maia vê mais chance de aliança do DEM com Ciro do que com Alckmin devido a palanques regionais
- S&P: JV com Boeing pode ter efeito negativo p/ crédito Embraer
- Gol estima margem operacional de 1% a 1,5% no 2T18
- Banrisul decide adiar IPO da unidade de cartões
- CVC Brasil: Reservas confirmadas subiram 5,7% no 2T a/a
- Destaques sobre distribuidoras da Eletrobras devem ser votados quarta, diz Maia: UOL
- São Martinho e Raízen Energia fecharam a aquisição de ativos da Usina Açucareira Furlan por R\$ 118 milhões.
- Pré-Sal Petróleo (PPSA) informou que leilão de petróleo da União será entre agosto e setembro.

ABERTURA DE MERCADO

Indicadores Financeiros - Brasil

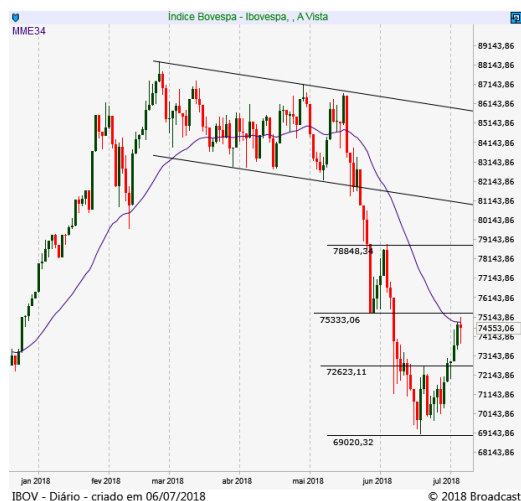
Índices	Var %
Índice Bovespa - Ibovespa	-0,25%
IPCA (IBGE) - maio	+0,40%
Taxa anual Selic	6,50%
Taxa média diária anualizada CDI	6,39%
Rendimento da Poupança	0,3715
CDI Acumulado Mês - Junho	0,5175
Dólar Comercial X Real Brasileiro	3,9350
Euro Comercial X Real Brasileiro	4,6014

Destaques da Ibovespa

ECOR3	R\$ 7,95	6,00%
GOAU4	R\$ 6,84	4,11%
GGBR4	R\$ 15,16	3,98%
BRFS3	R\$ 21,45	3,62%
VALE3	R\$ 49,70	3,48%

EMBR3	R\$ 23,10	-14,29%
ELET3	R\$ 14,45	-8,60%
ELET6	R\$ 16,80	-6,15%
MGLU3	R\$ 120,00	-3,50%
PETR4	R\$ 17,86	-3,20%

IBOV – O índice segue em alta e testa resistência da média móvel de 34 e do fundo anterior em 75.350 pontos.



AGENDA ECONÔMICA

BRASIL

Indicadores

09h00 IBGE: IPCA - Junho De 1,02% a 1,37%; mediana 1,28%
Mai: 0,40%

09h00 IBGE: INCC - Jun

11h00 Anfavea: desempenho da indústria automobilística -
Jun

Horário Eventos Destaques

11h30 BC faz leilão de até 14.000 contratos (US\$ 700,0
milhões) de swap cambial para rolagem dos vencimentos de
agosto. Resultado a partir das 11h50

12h00 BC faz leilão de até R\$ 5 bilhões em títulos públicos
em operação compromissada com recompra em nove meses

Eventos

O presidente Michel Temer participa da cerimônia de
assinatura da Medida Provisória de Modernização do Marco
Legal do Setor de Saneamento Básico, às 10h.

O secretário do Tesouro Nacional, Mansueto Facundo de
Almeida Jr., participa, às 10h, de reunião do conselho de
administração da Brasilcap Capitalização por
videoconferência.

Tiago Couto Berriel, diretor de assuntos Internacionais e de
Gestão de Riscos Corporativos, se reúne às 9:30 com
representantes da Tullet Prebon e Vista Capital para tratar de
assuntos de conjuntura econômica, no Rio de Janeiro.

Carlos Viana de Carvalho, diretor de Política Econômica, se
reúne às 9h30 com representantes do BGC Partners, do Kinea
Asset Management e do Modal Asset, no Rio de Janeiro. Às
10:30, tem reunião com Isabela Guarino, Julio Fernandes,
Bruno Ferraz Marques, Caio Stracieri de Lima Dias e Zeina
Abdel Latif, da XP Gestão de Recursos.

INTERNACIONAL

08h00 Áustria Principal autoridade bancária do Banco Central
Europeu (BCE), Daniele Nouy discursa em conferência sobre União
Econômica e Monetária

09h30 EUA Deptº do Comércio: Balança comercial - Mai - US\$ 43,60
bilhões Abr: -US\$ 46,20 bilhões / Exportações Abr: US\$ 211,25
bilhões (+0,3% m/m) / Importações Abr: US\$ 257,44 bilhões (-0,2%
m/m)

09h30 EUA Deptº do Trabalho: Número de postos de trabalho
criados - Jun +195 mil Mai: +223 mil / Taxa de desemprego 3,8% Mai:
3,8% / Salário médio por hora +0,3% m/m Mai: US\$ 26,92 (+0,3%
m/m; +2,7% a/a)

14h00 EUA Baker Hughes: Poços e plataformas em operação -
Semana até 29/06 859 Semana anterior: 858 (-4)

- EUA Tarifas americanas de 25% sobre US\$ 34 bilhões em produtos
chineses passam a vigorar

- China Tarifas chinesas de 25% sobre US\$ 34 bilhões em produtos
americanos passam a vigorar

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

AGENDA SEMANAL ECONÔMICA

Hora	Moeda	Evento	Projeção	Prévio
Domingo, 8 de Julho de 2018				
20:50	JPY	Transações Correntes Ajustadas		1,89T
20:50	JPY	Empréstimo Bancário (Anual) (Jun)		2,00%
20:50	JPY	Transações Correntes (sem ajuste sazonal) (Mai)	2,097T	1,845T
Segunda-feira, 9 de Julho de 2018				
Todo o dia Brasil - Revolução Constitucionalista 1932				
02:00	JPY	Índice Economy Watchers (Jun)		47,1
03:00	EUR	Exportações - Alemanha (Mensal) (Mai)	0,40%	-0,30%
03:00	EUR	Importações - Alemanha (Mensal) (Mai)	0,60%	2,20%
03:00	EUR	Balança Comercial (Mai)	20,0B	19,4B
05:30	EUR	Confiança do Investidor Sentix (Jul)	7,9	9,3
08:00	BRL	IGP-DI (Mensal) (Jun)		1,64%
08:30	BRL	Boletim Focus		
10:10	USD	Discurso de Kashkari, membro do FOMC		
11:00	USD	Índice de Tendência de Emprego (Jun)		107,7
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 3 meses		1,94%
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 6 meses		2,09%
16:00	USD	Crédito ao Consumidor (Mai)	11,50B	9,26B
20:01	GBP	Vendas no Varejo do BRC (Anual) (Jun)		2,80%
20:50	JPY	Medida Ampla de Oferta Monetária (M2) (Anual)		3,20%
22:30	CNY	IPC (Mensal) (Jun)	-0,10%	-0,20%
22:30	CNY	IPC (Anual) (Jun)	1,90%	1,80%
22:30	CNY	IPP (Anual) (Jun)	4,50%	4,10%
Terça-feira, 10 de Julho de 2018				
03:00	JPY	Encomendas de Ferramenta Mecânica (Anual)		14,90%
05:30	GBP	Produção do Setor de Construção (Mensal) (Mai)		0,50%
05:30	GBP	Produção do Setor de Construção (Anual) (Mai)	-1,40%	-3,30%
05:30	GBP	Índice do Setor de Serviços		0,20%
05:30	GBP	Produção Industrial (Anual) (Mai)	2,70%	1,80%
05:30	GBP	Produção Industrial (Mensal) (Mai)	0,20%	-0,80%
05:30	GBP	Produção Industrial (Mensal) (Mai)	0,30%	-1,40%
05:30	GBP	Produção Industrial (Anual) (Mai)	3,10%	1,40%
05:30	GBP	Balança Comercial (Mai)	-11,35B	-14,04B
05:30	GBP	Balança Comercial fora da UE (Mai)	-3,20B	-5,37B
06:00	EUR	Índice ZEW de Condições Atuais - Alemanha (Jul)	79	80,6
06:00	EUR	Percepção Econômica ZEW - Alemanha (Jul)	-17,5	-16,1
A definir	CNY	Medida Ampla de Oferta Monetária (M2) (Anual)	8,30%	8,30%
A definir	CNY	Novos Empréstimos	1.600,0B	1.150,0B
06:00	EUR	Percepção Econômica ZEW		-12,6
07:00	USD	Otimismo entre Pequenas Empresas NFIB (Jun)		107,8
A definir	GBP	Estimativa NIESR do PIB		0,20%
09:55	USD	Índice Redbook (Mensal)		-0,40%
09:55	USD	Índice Redbook (Anual)		4,40%
11:00	USD	Ofertas de Emprego JOLTS (Mai)		6,698M
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 4 semanas		1,86%
14:00	USD	Leilão Americano Note a 3 anos		2,66%
17:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto Semanal API		-4,500M
20:50	JPY	Núcleo de Encomendas de Maquinária (Anual) (Mai)		9,60%
20:50	JPY	Núcleo das Encomendas de Maquinário (Mensal) (Mai)	2,80%	10,10%
20:50	JPY	CGPI (Anual) (Jun)	2,20%	2,70%
20:50	JPY	Índice de Preços de Bens Corporativos (CGPI) (Mensal) (Jun)	0,20%	0,60%
Quarta-feira, 11 de Julho de 2018				
01:30	JPY	Índice de Atividade da Indústria Terciária (Mensal)		1,00%
03:00	EUR	Índice de Preços por Atacado - Alemanha (Mensal) (Jun)		0,80%
03:00	EUR	Índice de Preços por Atacado - Alemanha (Anual) (Jun)		2,90%
06:40	EUR	Leilão Alemão Bund a 10 anos		0,48%
08:00	USD	Juros de Hipotecas de 30 anos MBA		4,79%
08:00	USD	Pedidos de Hipotecas MBA (Semanal)		-0,50%
08:00	USD	Índice de Compras MBA		245,5
08:00	USD	Índice do Mercado Hipotecário		363,6
08:00	USD	Pedidos de Refinanciamento Hipotecário		996
08:20	USD	Relatório Mensal da OPEP		
09:30	USD	Núcleo do IPP (Mensal) (Jun)	0,20%	0,30%
09:30	USD	Núcleo do IPP (Anual) (Jun)	2,50%	2,40%
09:30	USD	IPP (Anual) (Jun)	3,20%	3,10%
09:30	USD	IPP (Mensal) (Jun)	0,10%	0,50%

Hora	Moeda	Evento	Projeção	Prévio
Quarta-feira, 11 de Julho de 2018				
11:00	USD	Estoques no Atacado (Mensal) (Mai)	0,50%	0,50%
11:00	USD	Vendas no Atacado (Mensal)		0,80%
11:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto		
11:30	USD	Estoques de Petróleo em Cushing		
11:30	USD	Produção de Combustível Destilado		
11:30	USD	Relatório Semanal EIA de Estoques de Destilados		
11:30	USD	Produção de Gasolina		
11:30	USD	Estoques de Óleo para Aquecimento		
11:30	USD	Estoques de Gasolina		
12:30	BRL	Fluxo Cambial Estrangeiro		3,710B
14:00	USD	Leilão Americano Note a 10 anos		2,96%
17:30	USD	Discurso de Williams, membro do FOMC		
20:01	GBP	Índice RICS de Preços de Imóveis (Jun)	-5%	-3%
A definir	CNY	Investimento Estrangeiro Direto		1,30%
Quinta-feira, 12 de Julho de 2018				
03:00	EUR	IPC - Alemanha (Mensal) (Jun)	0,10%	0,10%
03:00	EUR	IPC - Alemanha (Anual) (Jun)	2,10%	2,10%
03:00	EUR	Índice de Preços ao Consumidor H - Alemanha (Anual) (Jun)	2,10%	2,10%
03:00	EUR	Índice de Preços ao Consumidor H - Alemanha (Mensal) (Jun)	0,10%	0,10%
05:00	USD	Relatório Mensal da IEA		
05:00	CNY	Crescimento dos Empréstimos (Anual)	12,50%	12,60%
06:00	EUR	Produção Industrial (Anual) (Mai)	1,10%	1,70%
06:00	EUR	Produção Industrial (Mensal) (Mai)	0,20%	-0,90%
A definir	EUR	Encontro do Eurogrupo		
08:30	EUR	BCE Publica Atas da Reunião de Política Monetária		
09:00	BRL	Vendas no Varejo (Anual) (Mai)	0,60%	0,60%
09:00	BRL	Vendas no Varejo (Mensal) (Mai)	0,60%	1,00%
09:30	USD	Pedidos Contínuos por Seguro-Desemprego		
09:30	USD	IPC-núcleo (Mensal) (Jun)	0,20%	0,20%
09:30	USD	IPC-núcleo (Anual) (Jun)	2,30%	2,20%
09:30	USD	IPC-núcleo (Jun)		256,89
09:30	USD	IPC (Anual) (Jun)	2,90%	2,80%
09:30	USD	IPC (Mensal) (Jun)	0,20%	0,20%
09:30	USD	IPC (sem ajuste sazonal) (Jun)	251,56	251,59
09:30	USD	Discurso de Kashkari, membro do FOMC		
09:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego		
09:30	USD	Rendimento Real (Mensal) (Jun)	0,20%	0,10%
10:45	USD	Confiança do Consumidor Bloomberg		
11:30	USD	Estoque de Gás Natural		
12:00	USD	IPC - Cleveland (Mensal) (Jun)		0,20%
13:00	USD	Relatório WASDE		
13:15	USD	Discurso de Harker, membro do FOMC		
14:00	USD	Leilão Americano Bond a 30 anos		3,10%
15:00	USD	Balanco Orçamentário Federal (Jun)	-144,0B	-147,0B
21:00	USD	Discurso de Kashkari, membro do FOMC		
Sexta-feira, 13 de Julho de 2018				
00:00	CNY	Exportações (Anual) (Jun)	10,20%	12,60%
00:00	CNY	Importações (Anual) (Jun)	22,00%	26,00%
00:00	CNY	Balança Comercial (USD) (Jun)	27,50B	24,92B
01:30	JPY	Utilização da Capacidade Instalada (Mensal) (Mai)		1,80%
01:30	JPY	Produção Industrial (Mensal) (Mai)		-0,20%
A definir	EUR	Reunião de Ministros das Finanças da Zona do Euro		
08:00	GBP	Discurso de Cunliffe, Membro do MPC		
09:30	USD	Índice de Preços de Exportação (Anual)		4,90%
09:30	USD	Preços de Bens Exportados (Mensal) (Jun)	0,20%	0,60%
09:30	USD	Índice de Preços de Importação (Anual)		4,30%
09:30	USD	Preços de Bens Importados (Mensal) (Jun)	0,20%	0,60%
11:00	USD	Expectativas de Inflação a 5 anos Michigan (Jul)		2,50%
11:00	USD	Confiança do Consumidor Michigan - Leitura Final (Jul)	89,7	89,1
11:00	USD	Índice Michigan de Percepção do Consumidor (Jul)	98,1	98,2
11:00	USD	Índice de Condições Atuais Michigan (Jul)	113	111,8
11:00	USD	Expectativas de Inflação Michigan (Jul)		3,00%
13:30	USD	Discurso de Bostic, membro do FOMC		
14:00	USD	Contagem de Sondas Baker Hughes		858

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 21 da Instrução CVM nº 598, de 3 de maio de 2018, 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

