

Principais Bolsas Mundiais

ÁSIA: As bolsas asiáticas fecharam sem direção única nesta segunda-feira. Os índices mostraram pouco fôlego, na volta dos mercados depois de uma semana anterior positiva no continente. Além disso, investidores monitoraram indicadores da China, mas o PIB em linha com o esperado não provocou grandes movimentos nas praças acionárias. Os dados oficiais mostraram que o PIB cresceu 6,7% no segundo trimestre, na comparação anual, como esperado pelos analistas, mas abaixo do avanço de 6,8% do primeiro trimestre. Há, contudo, o temor de que as disputas comerciais, sobretudo entre EUA e China, possam prejudicar o crescimento da potência asiática. Também hoje, o governo chinês informou que entrou com uma queixa na Organização Mundial de Comércio (OMC) por causa da ameaça americana de impor tarifas sobre US\$ 200 bilhões em produtos chineses.

Foram divulgados mais cedo outros indicadores da economia da China. A produção industrial desacelerou e cresceu 6,0% em junho, na comparação anual, ante expectativa de avanço de 6,5% dos analistas. Já as vendas no varejo avançaram 9,0% em junho, na mesma comparação, ante projeção de alta de 8,8% dos economistas. Os investimentos em ativos fixos tiveram crescimento de 6% entre janeiro e junho, ante igual período de 2017, como esperado.

No Japão, um feriado local manteve a Bolsa de Tóquio fechada. Na Coreia do Sul, o índice Kospi recuou 0,39%.

EUROPA: As principais bolsas europeias operam com ganhos nesta manhã, lideradas por ações de bancos. O Deutsche Bank é o destaque, após o banco alemão divulgar resultados preliminares para o segundo trimestre que superaram as expectativas dos analistas. Com isso, os indicadores econômicos da China de mais cedo e outros fatores ficam em geral num plano secundário, no continente.

A ação do Deutsche Bank avançava 8,05% em Frankfurt, após o banco informar hoje que seu lucro e sua receita no segundo trimestre devem superar as previsões. O banco disse esperar lucro líquido de cerca de 400 milhões de euros (US\$ 663,4 milhões), quando analistas apontavam para 159 milhões de euros, com uma receita de 6,6 bilhões de euros, ante expectativa de 6,4 bilhões de euros.

Na agenda de indicadores, o superávit comercial da zona do euro recuou de 18,0 bilhões em abril a 16,9 bilhões em maio, na série com ajustes sazonais. O dado sinaliza que a retomada econômica na região é modesta, após um início de 2018 fraco. Além disso, há o temor de que as disputas comerciais com os Estados Unidos prejudiquem as economias europeias.

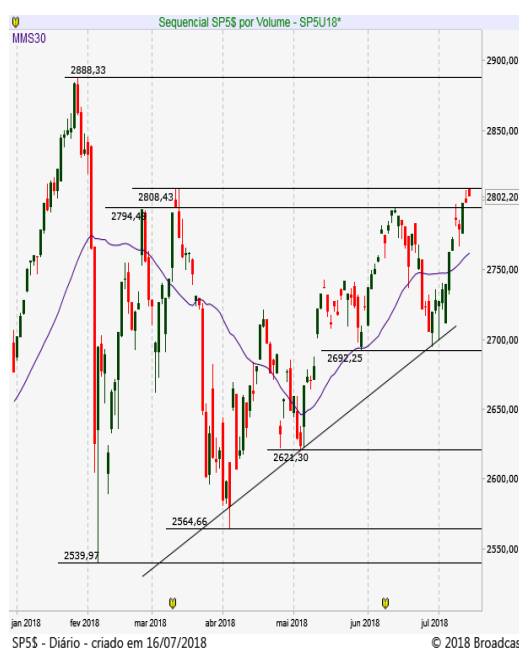
Em Londres, o movimento da bolsa é negativo. O recuo no petróleo e no cobre pressiona ações do setor de commodities, enquanto a libra em alta faz o mesmo com papéis de exportadoras britânicas. Além disso, analistas citam a cautela sobre o processo de separação do Reino Unido da União Europeia, o chamado Brexit, e também com a possibilidade de que o Banco da Inglaterra (BoE) eleve juros em breve, talvez já no próximo mês.

EUA: Os futuros de ações dos EUA apontam para uma abertura em estabilidade, com investidores acompanhando o encontro do presidente dos Estados Unidos, Donald Trump, com o líder russo, Vladimir Putin, em reunião de cúpula em Helsinque, na Finlândia. Durante o fim de semana, Trump afirmou que a União Europeia é um inimigo devido às relações comerciais estabelecidas com seu país. Enquanto isso, a China entrou hoje com uma reclamação na Organização Mundial de Comércio (OMC) sobre a ameaça dos EUA de impor tarifas sobre US\$ 200 bilhões em produtos do país asiático.

ABERTURA DE MERCADO

Bolsas Mundiais	
Índices	Var %
Standard & Poor's Index Fut	+0,03%
Dow Jones Industrial 30 Fut	+0,06%
Londres (Inglaterra) FTSE 100	-0,69%
Frankfurt (Alemanha) DAX	+0,04%
Tóquio (Japão) Nikkei Index	Feriado
Hong Kong - Hang Seng	+0,05%
Shangai Index	-0,61%
Commodities	
	Var %
Petróleo WTI	-1,76%
Ouro	+0,25%
Minério de Ferro 62% - China	+0,22%

SP5U18 - O contrato futuro do S&P500 atinge resistência importante em 2.810 pontos.



Brasil | ECONOMIA/POLÍTICA

Os investidores no Brasil devem continuar de olho no cenário político. O pré-candidato do PDT à Presidência, Ciro Gomes, acertou com líderes do chamado "Centrão" - que reúne DEM, PP, Solidariedade e PRB - que tentará ajustar, no prazo mais curto possível, propostas comuns, principalmente na área econômica, que viabilizem o apoio do bloco a sua candidatura. No encontro, realizado no sábado na casa do empresário Benjamin Steinbruch, em São Paulo, não houve definição de aliança, mas as conversas teriam afunilado mais em torno do nome de Ciro, segundo participantes. A notícia não deve agradar ao mercado, que tem preferência por um candidato disposto a dar continuidade às reformas estruturais iniciadas no governo Michel Temer. O tucano Geraldo Alckmin também negocia com partidos do bloco do Centrão, tido como fiel da balança na disputa presidencial. O mercado doméstico reage nesta manhã ao IGP-10 de julho, que mostrou desaceleração (0,93% em Julho contra 1,86% de Junho) graças à queda nos preços agrícolas. Ainda sai hoje cedo o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) de maio, que pode voltar a recuar após avanço verificado no mês anterior.

MERCADO & EXPECTATIVAS/EMPRESAS

VALE (VALE3) - Governo/ES foi à Justiça contra renovação antecipada de concessão da ferrovia Vitória-MG à Vale.

A produção de minério de ferro da Vale somou 96,755 milhões de toneladas no segundo trimestre deste ano, com alta de 5,3% na comparação com os 91,849 milhões de toneladas verificados um ano antes, e novo recorde. Na comparação com o trimestre imediatamente anterior, a produção da commodity subiu 18,1%. A produção de pelotas entre abril e junho somou 12,838 milhões de toneladas, alta de 5,1% em base anual. A produção de carvão caiu 5,5% no trimestre e somou 2,871 milhões de toneladas. A produção de cobre caiu 2,9% e totalizou 97,9 mil toneladas, enquanto a fabricação de níquel subiu 0,3% a 66,2 mil toneladas e a de cobalto, por outro lado, caiu 7,8% a 1,302 mil toneladas.

EMBRAER (EMBR3) - Embraer publicou neste domingo as estimativas para o mercado global de aviação nas próximas duas décadas. O tráfego mundial de passageiros deve manter uma taxa de crescimento anual de 4,5%. A frota de aeronaves de até 150 assentos na AL deve dobrar até 2037 e saltar 147% na Ásia/Pacífico.

OUTRAS MANCHETES

- Ministério do Trabalho vai à Justiça contra Usiminas: Estado
- CSN anuncia aumento de 12,25% para o preço do aço: Estado
- Valor: Guardia cogita adiar leilão de distribuidoras para vendê-las em bloco
- BNDES recorre de suspensão de venda distribuidoras da Eletrobras
- SUS tem a receber quase R\$ 2 bi de operadoras de planos de saúde: Valor
- Valor: Marcio França exige que União compense São Paulo por suspensão de pedágio
- Valor: Eletronuclear teme calote no BNDES, CEF e Eletrobras
- BB Seguridade. José Maurício Pereira Coelho renunciou aos cargos de diretor-presidente e membro do conselho.
- BRF informou que a BlackRock alienou ações ordinárias, passando a deter menos de 5% do total.
- Eletropaulo informou que sua controladora, Enel Brasil, passou a deter 93,3% do capital social.
- Log Commercial Properties vendeu imóvel no interior de SP para controlada da MRV por R\$ 35 milhões.
- Forjas Taurus. CVM condenou ex-diretor Edair Deconto à multa de R\$ 200 mil, por uso de insider information.

ABERTURA DE MERCADO

Indicadores Financeiros - Brasil

Índices	Var %
Índice Bovespa - Ibovespa	+0,97%
IPCA (IBGE) - junho	+1,26%
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	3,8510
Euro Comercial X Real Brasileiro	4,4985

Destques da Ibovespa

RADL3	R\$ 74,75	5,13%
CVCB3	R\$ 43,25	4,37%
MULT3	R\$ 59,13	4,30%
IGTA3	R\$ 33,52	3,78%
RENT3	R\$ 23,73	3,72%
UGPA3	R\$ 42,93	-5,32%
EMBR3	R\$ 20,66	-4,62%
CPLE6	R\$ 21,32	-1,89%
EQTL3	R\$ 57,00	-1,67%
BRFS3	R\$ 22,78	-1,60%

IBOV - O índice rompeu resistência da média móvel de 34 e do fundo anterior em 75.350, sinalizando a força dos compradores de curto prazo.



AGENDA ECONÔMICA

BRASIL

Indicadores

- 8:00: IPC-S 15/jul. (ant. 1,01%)
- 8:00: IGP-10 m/m jul. (ant. 1,86%)
- 8:30: IBC-Br m/m maio (ant. 0,46%)
- 8:30: IBC-Br a/a maio (ant. 3,70%)
- 15:00: Balança comercial semanal 15/jul. (ant. US\$ 1,034b)

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 14.000 contratos de swap para rolagem na 2ª feira
 - Vencimento de opções sobre ações na B3
 - Guardia faz concessões para salvar ajuste fiscal: Estado
 - Cármen Lúcia dá 30 dias para conclusão de inquérito contra Aécio: Valor
 - Em reunião com 'centrão', Ciro fala em ajustar discurso para atrair o DEM: Globo
 - Valor: PT não tem plano B porque não seremos algozes de Lula, diz Dilma
- Governo:
- Temer tem despacho interno, 10:00, e reunião com General Joaquim Silva e Luna, ministro da Defesa, e comandantes das Forças Armadas, 16:00, Brasília
 - Guardia tem audiência sobre a situação do mercado imobiliário com José Carlos Martins, presidente da CBIC, 10:00, e com Fabio Solferini, presidente da INTL FC STONE, 11:00, São Paulo
 - Ilan tem reunião com investidores trazidos pela Tullett Prebon, 11:00, e com Rômulo de Mello Dias, novo CEO do Grupo UOL, 15:00, Brasília
- Balanços:
- Vale divulga relatório de produção pré-merc
 - Embraer divulga backlog do 2T pré-merc

INTERNACIONAL

- Os dados sobre a vendas no varejo de junho serão publicados às 9h30 pelo Departamento do Comércio. Em maio, as vendas subiram 0,8% ante abril. Analistas esperam alta de 0,5% em junho.
- O índice de atividade industrial regional Empire State de julho será publicado às 9h30 pelo Federal Reserve de Nova York. Em junho, o índice subiu a 25,0 pontos, de 20,1 pontos de maio. A previsão é de queda para 21,0 pontos em julho.
- Os estoques das empresas de maio serão publicados às 11h pelo Departamento do Comércio. Em abril, os estoques subiram 0,3% ante março. Analistas preveem alta de 0,4% em maio.

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

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

