

Principais Bolsas Mundiais

ÁSIA: As bolsas asiáticas fecharam em queda nesta terça-feira, pesada por ações do setor de energia, que recuaram em meio à fraqueza dos preços do petróleo.

O índice Hang Seng de Hong Kong caiu 1,25%, com todos os seus setores em território negativo. As produtoras de petróleo CNOOC caiu 3,23% e Petrochina recuou 2,97%. Enquanto isso, o composto de Shanghai recuou 0,55%. A queda ocorreu um dia após a divulgação dos dados da China, que mostraram uma desaceleração do PIB para 6,7% no segundo trimestre, comparado aos 6,8% registrados nos três primeiros meses do ano.

O Kospi da Coreia do Sul fechou em baixa de 0,18%. As ações de varejistas subiram, mas os principais "players" de tecnologia recuaram. Samsung Samsung Electronics terminou 0,43% menor.

O ponto positivo entre os principais mercados da região foi o Nikkei do Japão, que subiu 0,44%, e com um iene mais fraco na volta do feriado. A maioria dos setores fechou em alta. O setor ferroviário subiu 2,29%, liderando os ganhos. Apesar da escalada do índice, as mineradoras caíram, assim como ações relacionadas ao petróleo, em meio às perdas nos preços do petróleo.

EUROPA: As bolsas da Europa abriram em ligeira baixa na terça-feira, enquanto investidores digerem os resultados corporativos e aguardam comentários do presidente do Federal Reserve, Jerome Powell em seu testemunho perante o senado americano.

As operadoras de telecomunicações foram as que apresentaram pior desempenho, com um recuo de 1%, enquanto ações do setor de recursos básicos sobem 1% com notícias com relatórios trimestrais.

O FTSE 100 do Reino Unido cai 0,11%, com a libra subindo em relação ao dólar americano na esteira dos dados de emprego do Reino Unido, que superaram as expectativas, com a taxa de desemprego em 4,2% e salários básicos subindo 2,7% entre março e pode. O relatório é observado de perto pelo Banco da Inglaterra, com a possibilidade de um aumento da taxa de juros. A decisão deve ser divulgada no dia 2 de agosto. O governador do BOE, Mark Carney, disse que o Reino Unido deixando a União Europeia sem um acordo no Brexit seria um "evento material" para a composição das perspectivas sobre as taxas de juros e grandes consequências econômicas para a Grã-Bretanha.

Ações relacionadas à commodities avançam após uma sessão difícil para o setor na segunda-feira. O avanço nas ações de mineração ocorre após preocupações de que a desaceleração do crescimento econômico na China poderia prejudicar a demanda por metais preciosos e industriais, particularmente quando os EUA se engajam em uma briga comercial com a segunda maior economia do mundo. Entre as mineradoras listadas em Londres, Anglo American sobe 0,4%, Antofagasta avança 1,4% e Rio Tinto avança 0,7%, enquanto BHP Biliton perde 0,3%. No setor de petróleo, as ações da Royal Dutch Shell caíram 1,36% e BP recuou 0,50%.

EUA: Os futuros de ações dos Estados Unidos operam entre pequenas altas e baixas, sinalizando outro dia de volatilidade, enquanto os investidores aguardam mais relatórios corporativos trimestrais e pelo testemunho o chefe do Federal Reserve, Jerome Powell, diante de um comitê do Senado.

Os investidores hesitam em dar grandes passos antes do depoimento de Powell ao Comitê Bancário do Senado às 11h00. O presidente do Fed deve comparecer perante ao painel de Serviços Financeiros da Câmara na quarta-feira. Espera-se que Powell reitere a perspectiva otimista para a economia dos EUA, destacada nas atas do FOMC, bem como em recentes discursos e entrevistas, porém o principal risco é o aumento da tensão comercial e o Sr. Powell provavelmente irá advertir contra qualquer novo aumento das preocupações.

ABERTURA DE MERCADO

Bolsas Mundiais	
Índices	Var %
Standard & Poor's Index Fut	-0,13%
Dow Jones Industrial 30 Fut	-0,08%
Londres (Inglaterra) FTSE 100	-0,22%
Frankfurt (Alemanha) DAX	-0,14%
Tóquio (Japão) Nikkei Index	+0,44%
Hong Kong - Hang Seng	-1,25%
Shanghai Index	-0,56%
Commodities	
	Var %
Petróleo WTI	+0,18%
Ouro	+0,19%
Minério de Ferro 62% - China	+0,01%

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 eleitoral incerto e a perspectiva fiscal preocupante que podem manter o dólar e os juros de longo prazo pressionados, ainda que o fluxo cambial siga favorável e possa limitar uma alta. Já as taxas curtas tendem a precificar ainda a percepção de que a atividade fraca deve postergar o início do ciclo de alta da Selic.

No exterior, as atenções estão voltadas nesta terça-feira para o depoimento do presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, no Comitê Bancário do Senado, a partir das 11 horas. O dirigente também apresentará relatório semestral de política monetária do banco central norte-americano. Entre os indicadores, o destaque fica por conta da divulgação da produção industrial dos Estados Unidos em junho, às 10h15. A safra de balanços reserva os resultados trimestrais do Goldman Sachs (8h30), entre outros.

Por aqui, o economista de Ciro (PDT) dá entrevista no Broadcast e tem a chance de explicar por que o Ceará tem déficit fiscal.

MERCADO & EXPECTATIVAS/EMPRESAS

PETROBRAS (PETR4) - A produção total de petróleo e gás, incluindo líquidos de gás natural (LGN), da Petrobras em junho foi de 2,62 milhões de barris de óleo equivalente por dia (boed), queda de 1,9% frente aos 2,67 milhões de boed anotados no mês anterior. Do total de junho, 2,53 milhões boed foram produzidos no Brasil e 98 mil boed, no exterior. A produção total operada da companhia (parcela própria e dos parceiros) foi de 3,30 milhões boed, sendo 3,17 milhões boed no Brasil.

CYRELA (CYRE3) - As vendas líquidas contratadas no segundo trimestre do ano da Cyrela Brazil Realty somaram R\$ 1,061 bi, valor 40,3% superior ao registrado em igual período de 2017. A empresa encerrou o trimestre com um volume de lançamentos de R\$ 981 mi, expansão de 53,2% em um ano.

VALID (VLID3) - informa que o Departamento de Veículos Automotivos (DMV) do Estado de Vermont, nos Estados Unidos, selecionou a Valid USA, Inc. para fornecer carteiras de habilitação e carteiras de identidade para os seus residentes. Esse é o terceiro estado americano a distribuidor documentos produzidos pela Valid. A empresa detalha que o contrato base terá um prazo de cinco anos, com duas opções de extensão por um ano. A Valid irá produzir e emitir cerca de 200 mil documentos por ano.

ITAU (ITUB4) - fará um anúncio sobre um meio de pagamento eletrônico hoje. Convocou, inclusive, uma coletiva de imprensa, para as 10 horas, na sede da instituição, em São Paulo, mas não forneceu mais detalhes sobre a divulgação. Uma das novidades que é aguardada para o segundo semestre por parte do banco é o lançamento das maquininhas de cartões (POS, na sigla em inglês) sob a marca Credicard.

OUTRAS MANCHETES

- Brasil Brokers propõe grupamento de ações de 10 para 1; AGE é marcada para 1/agosto;
- IMC tem aprovação do Cade para ato de concentração referente à potencial combinação de negócios com a Sapore;
- Oi: Recuperandas têm geração de caixa negativa R\$ 261 mi em maio;
- Anima assina aquisição da Cesuc por R\$ 31,3 mi Agenda do Dia: Vale divulga produção, backlog da Embraer 2T;
- EDP Energias do Brasil divulgou total de energia distribuída que aumentou 3,2%, para 6,255 milhões de MWh;

ABERTURA DE MERCADO

Indicadores Financeiros - Brasil

Índices	Var %
Índice Bovespa - Ibovespa	+0,08%
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	3,8640
Euro Comercial X Real Brasileiro	4,5268

Destques da Ibovespa

GOLL4	R\$ 12,51	11,60%
CIEL3	R\$ 17,70	4,73%
SMLS3	R\$ 54,01	3,97%
CVCB3	R\$ 44,89	3,79%
ABEV3	R\$ 18,95	2,77%
CSAN3	R\$ 37,16	-2,88%
MULT3	R\$ 57,77	-2,30%
CYRE3	R\$ 11,62	-2,19%
BRML3	R\$ 10,30	-2,09%
PCAR4	R\$ 76,70	-2,01%

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

- 08h00 FGV: IPC-S Capitais Q2 - Jul (2ª quadrimestre)
- 11h00 Instituto Nacional dos Distribuidores de Aço (Inda) divulga números do setor - Jun
- 15h00 Fiesp: nível de emprego na indústria - Jun
- Secovi-SP: números de vendas e lançamentos em maio

Eventos

- 09h00 A B3 realiza evento que marca o lançamento da Toro Investimentos, primeira fintech do Brasil a ser autorizada pelo Banco Central a abrir sua própria corretora
- 09h00 Aneel: reunião de diretoria
- 10h30 Grupo Estado entrega os prêmios Ranking Estádio das Instituições Financeiras do Brasil, Ranking Broadcast Analistas e Ranking Broadcast Projeções Participações de Reinaldo Le Grazie, diretor de Política Monetária do Banco Central; e mesa de debate com Gustavo Franco, economista e sócio fundador da Rio Bravo Investimentos, e Maria Silvia Bastos Marques, presidente do Goldman Sachs Brazil
- 11h30 Banco Central faz leilão de até 14.000 contratos de swap cambial (US\$ 700 milhões) para rolagem dos vencimentos de 1º de agosto. Resultado a partir das 11h50
- 12h00 BC oferta até R\$ 5 bilhões em operação compromissada de 3 meses. Resultado a partir das 12h30
- 15h00 Broadcast Ao Vivo Interativo entrevista o economista e ex-secretário da Fazenda do Ceará Mauro Benevides Filho, responsável pelo capítulo econômico do programa de governo do pré-candidato à Presidência Ciro Gomes (PDT)
- 16h00 Springer: leilão da oferta pública de aquisição de ações, motivada pela venda de controle
- O pré-candidato à presidência Henrique Meirelles (MDB) participa de almoço com empresários promovido pelo grupo Lide

INTERNACIONAL

- 07h45 EUA Johnson & Johnson divulga balanço US\$ 2,07
- 08h30 EUA Goldman Sachs divulga balanço US\$ 4,65
- 10h15 EUA Fed: Produção industrial - Jun +0,7% m/m Mai: -0,1% m/m / Capacidade utilizada 78,3% Mai: 77,9% (-0,2 pp)
- 11h00 EUA Presidente do Fed, Jerome Powell, apresenta relatório semestral de política monetária e presta depoimento no Comitê Bancário do Senado
- 16h Argentina Indec: Índice de Preços ao Consumidor (CPI) - Jun +2,4% m/m Jun: +2,1% m/m
- 17h30 EUA API: Estoques de petróleo bruto - Semana até 13/7 -3 milhões de barris Semana anterior: -6,8 milhões
- Estoques de gasolina Semana anterior: -1,6 milhão
- Estoques de destilados Semana anterior: +1,95 milhão
- Antes da abertura dos mercados França Casino divulga relatório trimestral de produção
- Antes da abertura dos mercados EUA UnitedHealth divulga balanço US\$ 3,04
- Antes da abertura dos mercados Austrália BHP Billiton divulga relatório trimestral de produção
- Depois do fechamento dos mercados EUA United Continental divulga balanço US\$ 3,06
- Depois do fechamento dos mercados México América Móvil divulga balanço
- França Agência Internacional de Energia (AIE) publica relatório anual de investimento em energia
- Reino Unido Negociações entre Reino Unido e União Europeia sobre saída do país do bloco (Brexit)

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

AGENDA SEMANAL ECONÔMICA

Hora	País	Evento	Esperado	Anterior
Terça-feira, 17 de Julho de 2018				
05:00	GBP	Discurso de Carney, Gov do BoE		
05:30	GBP	Rendimento Semanal Médio excl. Bônus (Mai)	2,70%	2,80%
05:30	GBP	Rendimento Semanal Médio incl. Bônus (Mai)	2,50%	2,50%
05:30	GBP	Varição no Número de Desempregados (Jun)	2,3K	-7,7K
05:30	GBP	Varição no Emprego 3M/3M (Mensal)	150,0K	146,0K
05:30	GBP	Taxa de Desemprego (Mai)	4,20%	4,20%
06:40	EUR	Leilão Alemão Schatz a 2 anos		-0,63%
09:55	USD	Índice Redbook (Anual)		5,20%
09:55	USD	Índice Redbook (Mensal)		-0,20%
10:15	USD	Utilização da Capacidade Instalada (Jun)	78,40%	77,90%
10:15	USD	Produção Industrial (Mensal) (Jun)	0,50%	-0,10%
10:15	USD	Produção Industrial (Anual)		3,50%
10:15	USD	Vendas da Indústria (Mensal) (Jun)	0,70%	-0,70%
11:00	USD	Depoimento de Powell, Presidente do Fed		
11:00	USD	Índice NAHB de Mercado Imobiliário (Jul)	69	68
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 4 semanas		1,85%
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 52 semanas		2,28%
17:00	USD	Compras Líquidas Estrangeiras de T-bonds (Mai)		-4,80B
17:00	USD	Fluxo Líquido de Capital (Mai)	52,30B	138,70B
17:00	USD	Transações Líquidas de Longo Prazo (Mai)	34,3B	93,9B
17:00	USD	Transações Líquidas de Longo Prazo incl. Swaps (Mai)		80,20B
17:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto Semanal API		-6,796M
Quarta-feira, 18 de Julho de 2018				
05:30	GBP	IPC-núcleo (Anual) (Jun)	2,20%	2,10%
05:30	GBP	Núcleo do IPP - Produtos Acabados (Mensal) (Jun)	0,20%	0,20%
05:30	GBP	Núcleo do IPP - Produtos Acabados (Anual) (Jun)	2,10%	2,10%
05:30	GBP	Núcleo do Índice de Preços no Varejo (Anual) (Jun)		3,40%
05:30	GBP	Núcleo do Índice de Preços no Varejo (Mensal) (Jun)		0,40%
05:30	GBP	IPC (Anual) (Jun)	2,60%	2,40%
05:30	GBP	IPC (Mensal) (Jun)	0,20%	0,40%
05:30	GBP	Índice de Preços de Imóveis (Anual)	3,80%	3,90%
05:30	GBP	IPP Bens Intermediários (Mensal) (Jun)	0,30%	2,80%
05:30	GBP	IPP Bens Intermediários (Anual) (Jun)	10,00%	9,20%
05:30	GBP	IPP Produtos Acabados (Mensal) (Jun)	0,30%	0,40%
05:30	GBP	IPP Produtos Acabados (Anual) (Jun)	3,20%	2,90%
05:30	GBP	Índice de Preços no Varejo (RPI) (Anual) (Jun)	3,50%	3,30%
05:30	GBP	Índice de Preços no Varejo (RPI) (Mensal) (Jun)	0,40%	0,40%
06:00	EUR	IPC-núcleo (Mensal) (Jun)	0,10%	0,30%
06:00	EUR	IPC-núcleo (Anual) (Jun)	1,00%	1,00%
06:00	EUR	IPC (Anual) (Jun)	2,00%	2,00%
06:00	EUR	IPC (Mensal) (Jun)	0,10%	0,50%
06:00	EUR	IPC excluindo Tabaco (Mensal) (Jun)		0,50%
06:00	EUR	IPC excluindo Tabaco (Anual) (Jun)		1,80%
06:40	EUR	Leilão Alemão Bund a 30 anos		1,06%
08:00	USD	Juros de Hipotecas de 30 anos MBA		4,76%
08:00	USD	Pedidos de Hipotecas MBA (Semanal)		2,50%
08:00	USD	Índice de Compras MBA		261,5
08:00	USD	Índice do Mercado Hipotecário		372,6
08:00	USD	Pedidos de Refinanciamento Hipotecário		958,5
09:30	USD	Licenças de Construção (Mensal) (Jun)	6,00%	-4,60%
09:30	USD	Licenças de Construção (Jun)	1,330M	1,301M
09:30	USD	Construção de Novas Casas (Mensal) (Jun)	-2,20%	5,00%
09:30	USD	Construção de Novas Casas (Jun)	1,320M	1,350M
11:00	USD	Depoimento de Powell, Presidente do Fed		

Hora	País	Evento	Esperado	Anterior
Quarta-feira, 18 de Julho de 2018				
11:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto	-3,495M	-12,633M
11:30	USD	Importações de Petróleo Bruto		-1,315M
11:30	USD	Estoques de Petróleo em Cushing		-2,062M
11:30	USD	Produção de Combustível Destilado		-0,021M
11:30	USD	Relatório Semanal EIA de Estoques de Destilados	0,822M	4,125M
11:30	USD	Produção de Gasolina		0,388M
11:30	USD	Estoques de Óleo para Aquecimento		-0,005M
11:30	USD	Estoques de Gasolina	-0,382M	-0,694M
12:30	BRL	Fluxo Cambial Estrangeiro		2,034B
15:00	USD	Livro Bege		
20:00	JPY	Índice Tankan Reuters (Jul)		26
20:50	JPY	Balança Comercial Ajustada	0,15T	-0,30T
20:50	JPY	Exportações (Anual) (Jun)	7,00%	8,10%
20:50	JPY	Importações (Anual) (Jun)	5,30%	14,00%
20:50	JPY	Balança Comercial (Jun)	534B	-581B
Quinta-feira, 19 de Julho de 2018				
03:00	JPY	Encomendas de Ferramenta Mecânica (Anual)		11,40%
05:30	GBP	Núcleo de Vendas no Varejo (Anual) (Jun)	3,50%	4,40%
05:30	GBP	Núcleo de Vendas no Varejo (Mensal) (Jun)	-0,30%	1,30%
05:30	GBP	Vendas no Varejo (Anual) (Jun)	3,70%	3,90%
05:30	GBP	Vendas no Varejo (Mensal) (Jun)	0,20%	1,30%
09:30	USD	Pedidos Contínuos por Seguro-Desemprego	1.730K	1.739K
09:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	220K	214K
09:30	USD	Média de Pedidos de Seguro-Desemprego (4 Semanas)		223,00K
09:30	USD	Índice de Atividade Industrial Fed Filadélfia (Jul)	21,5	19,9
09:30	USD	Índice de Condições Empresariais do Fed Filadélfia (Jul)		34,8
09:30	USD	Índice CAPEX Fed Filadélfia (Jul)		36,5
09:30	USD	Relatório de Empregos Fed Filadélfia (Jul)		30,4
09:30	USD	Medida de Novos Pedidos Fed Filadélfia (Jul)		17,9
09:30	USD	Preços Pagos Fed Filadélfia (Jul)		51,8
10:00	USD	Discurso de Quarles, membro do FOMC		
10:45	USD	Confiança do Consumidor Bloomberg		58
11:00	BRL	Receita Tributária Federal		106,19B
11:30	USD	Estoque de Gás Natural	55B	51B
14:00	USD	Leilão TIPS a 10 anos		0,93%
20:30	JPY	IPC-núcleo Nacional (Anual) (Jun)	0,80%	0,70%
20:30	JPY	IPC Nacional (Anual) (Jun)		0,70%
20:30	JPY	IPC Nacional (Mensal)		0,10%
20:50	JPY	Compra de Títulos Estrangeiros		817,9B
20:50	JPY	Investimentos Estrangeiros em Ações Japonesas		74,3B
Sexta-feira, 20 de Julho de 2018				
01:30	JPY	Índice de Atividade de Todas as Indústrias (Mensal)	0,00%	1,00%
03:00	EUR	IPP - Alemanha (Mensal) (Jun)	0,30%	0,50%
03:00	EUR	IPP - Alemanha (Anual) (Jun)	2,90%	2,70%
05:00	EUR	Transações Correntes (Mai)	27,2B	28,4B
05:00	EUR	Transações Correntes (sem ajuste sazonal) (Mai)		26,2B
05:30	GBP	Dívida Líquida do Setor Público (Jun)	3,50B	3,36B
05:30	GBP	Necessidade de Financiamento Líquido do Setor Público (Jun)		4,507B
A definir	USD	Reunião da OPEP		
09:00	BRL	IPCA-15 (Mensal) (Jul)	0,75%	1,11%
09:00	BRL	IPCA-15 (Anual) (Jul)	4,64%	3,68%
11:30	USD	Relatório Semanal ECRI (Semanal)		1,50%
11:30	USD	Índice Semanal ECRI		148,5
14:00	USD	Contagem de Sondas Baker Hughes		863

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

