

Principais Bolsas Mundiais

ÁSIA: As bolsas de valores asiáticas fecharam em queda nesta quinta-feira, com os principais mercados enfraquecendo depois de negociarem em alta na sequência do avanço liderado por Wall Street.

O Nikkei do Japão entrou para o território negativo depois de avançar durante o trade da manhã, fechando em baixa depois de quatro sessões consecutivas de ganhos. Ações ligadas à consumo e empresas de energia pesaram sobre o benchmark, embora os bancos, siderúrgicas e empresas do setor de semicondutores tenham conseguido ganhos, com a Advantest subindo 3,36%.

Na Coreia do Sul, o Kospi recuou 0,34%, apesar do avanço das ações de empresas de grande porte. As siderúrgicas caíram depois que a União Europeia anunciou que iniciaria medidas sobre importações de aço depois que o governo dos EUA impôs tarifas sobre aço e alumínio no início deste ano. A Posco terminou o dia em baixa de 1,41%.

O índice Hang Seng de Hong Kong fechou em baixa com ações de consumidores e serviços liderando as quedas. Na China, os índices registraram perdas mais acentuadas. O composto de Shanghai caiu 0,51%, marcando a quinta sessão consecutiva de quedas. Ações da companhia aérea caíram em meio à um iuan mais fraco, com a Air China e a China Eastern Airlines despencando 5,03% e 5%, respectivamente.

EUROPA: As bolsas europeias operam em baixa na manhã de quinta-feira, com investidores digerindo mais resultados corporativos e eventos políticos.

Pela manhã, em Londres, bancos e seguradoras foram alertados pela Autoridade de Condução Financeira (FCA, na sigla em inglês) para planejarem um "Brexit duro" para o caso de um período de transição não estar em vigor ao final de março. A pouco mais de oito meses para o dia da retirada, ainda não está claro que tipo de acesso financeiro as empresas instaladas na Grã-Bretanha terão no mercado da UE.

O FTSE 100 do Reino Unido destoa de seus pares regionais e sobe 0,2%, enquanto a libra caiu para seu nível mais baixo desde o início de setembro do ano passado, após as vendas no varejo britânico decepcionarem e alimentarem especulações de que o Banco da Inglaterra pode se abster de aumentar as taxas de juros em agosto. Uma libra mais fraca favorece o FTSE 100, já que muitas das empresas multinacionais do índice geram a maior parte de suas receitas em outras moedas.

Entre as mineradoras listadas em Londres, Anglo American cai 2%, Antofagasta perde 24%, BHP perde 1,2% e Rio Tinto opera em baixa de 1%.

EUA: Os futuros de ações dos EUA apontam para uma abertura negativa, após uma sequência de cinco dias de altas, impulsionada em parte pelo otimismo sobre a economia dos EUA.

A cautela ocorre enquanto investidores absorveram os recentes acontecimentos do mercado, incluindo o testemunho de dois dias do presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, dados econômicos otimistas e uma série de lucros amplamente positivos. O Fed divulgou o seu Livro Bege do Fed, uma coletânea de relatórios sobre as condições dos negócios, que mostrou expansão em 11 dos 12 distritos pesquisados, em um ritmo "modesto".

A previsão é a de que a temporada de lucros continue em alta velocidade na quinta-feira, com Travelers, Philip Morris e Domino's Pizza divulgando seus números antes da abertura, e Microsoft após o fechamento.

Mas preocupações com uma possível guerra comercial reacendem depois que o presidente Donald Trump ameaçou com "uma tremenda retaliação" contra a União Europeia na quarta-feira, mencionando especificamente as tarifas sobre automóveis, caso seu encontro com representantes da UE não avançar.

ABERTURA DE MERCADO

Bolsas Mundiais	
Índices	Var %
Standard & Poor's Index Fut	-0,28%
Dow Jones Industrial 30 Fut	-0,29%
Londres (Inglaterra) FTSE 100	+0,17%
Frankfurt (Alemanha) DAX	-0,39%
Tóquio (Japão) Nikkei Index	-0,13%
Hong Kong - Hang Seng	-0,38%
Shanghai Index	-0,53%
Commodities	
	Var %
Petróleo WTI	-1,11%
Ouro	-1,02%
Minério de Ferro 62% - China	+0,32%

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



Brasil | ECONOMIA/POLÍTICA

O mercado doméstico pode permanecer instável diante das expectativas por pesquisas eleitorais e pelo anúncio de alianças partidárias em meio à cautela externa hoje em relação ao comércio global.

No Brasil, as atenções estarão voltadas aos programas econômicos e à definição do pré-candidato que terá o apoio do Centrão (Solidariedade, PRB, DEM e PP). Os presidentes desses partidos decidiram ontem à noite indicar o nome do empresário Josué Alencar como candidato a vice-presidente da República e representante do bloco na chapa do presidente que pretendem apoiar. Com isso, o grupo recebeu a adesão oficial do PR, nega a possibilidade de rachar entre os pré-candidatos Ciro Gomes (PDT) e Geraldo Alckmin (PSDB) e se compromete a apoiar em conjunto um dos dois nomes. O PSDB fará a convenção de Alckmin apenas no dia 4 de agosto, véspera do prazo limite. O tucano recebeu a indicação de apoio ontem do PTB, ampliando sua aliança, que já conta com PSD e PPS.

MERCADO & EXPECTATIVAS/EMPRESAS

CEMIG (CMIG4) – informa que a Cemig Geração e Transmissão realizou ontem a liquidação financeira da reabertura dos Eurobonds emitidos originalmente em 05 de dezembro do ano passado, que havia sido precificada, no último dia 12, no valor de US\$ 500 milhões, yield de 9,14% a.a., com pagamento de juros semestrais e de principal em dezembro de 2024. Foi realizada operação de hedge abrangendo todo período da emissão, por meio de uma combinação de Call Spread do principal.

PETROBRAS (PETR4) – A Petrobras receberá duas novas plataformas de petróleo no ano que vem, sendo uma delas a que era prevista para este ano e ficou para 2019, disse ontem o diretor de Desenvolvimento da Produção e Tecnologia da companhia, Hugo Repsold. Este ano a empresa fechará com mais seis plataformas novas no Brasil e uma no exterior, informou.

A companhia confirmou que divulgará o resultado do segundo trimestre do ano em 3 de agosto, antes da abertura do mercado.

PETROBRAS (PETR4) – anuncia extensão do vencimento de empréstimo com o banco Mizuho, realizado ontem, 18. O prazo de pagamento da dívida com o banco, no valor de US\$ 1 bilhão, ocorreria em duas tranches, em 2020 e 2022 respectivamente. Sob as novas condições, a linha de crédito terá vencimento em 2024 e custos financeiros mais competitivos, como diz a estatal em comunicado ao mercado.

"A operação está em linha com a estratégia de gerenciamento de passivos da companhia, que visa à melhora do perfil de amortização e do custo da dívida, levando em consideração a meta de desalavancagem prevista em seu Plano de Negócios e Gestão 2018-2022", conclui.

OUTRAS MANCHETES

- Intermédica acerta aquisição da Mediplan Sorocaba
- Localiza aprova emissão R\$ 300 mi em debêntures
- Cielo contrata Korn Ferry para buscar novo CEO: Estado
- Direcional pretende levantar até R\$ 210 mi com oferta de FII
- Sanepar informou que a GIC Private Limited atingiu 5% das ações preferenciais da companhia.
- O pré-candidato à presidência da República nas eleições 2018 Ciro Gomes (PDT) divulgou ontem uma carta endereçada às empresas Embraer e a norte-americana Boeing sugerindo a paralisação das negociações entre elas. O documento foi enviado no último dia 13.

ABERTURA DE MERCADO

Indicadores Financeiros - Brasil

Índices	Var %
Índice Bovespa - Ibovespa	-0,98%
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	3,8410
Euro Comercial X Real Brasileiro	4,4717

Destaques da Ibovespa

ELET3	R\$ 16,02	5,39%
ELET6	R\$ 17,84	4,08%
VVAR11	R\$ 18,92	2,94%
GOLL4	R\$ 13,22	2,56%
NATU3	R\$ 31,26	2,53%
ESTC3	R\$ 23,95	-6,81%
SMLS3	R\$ 53,45	-4,89%
CIEL3	R\$ 17,00	-3,95%
MGLU3	R\$ 126,95	-3,83%
USIM5	R\$ 8,41	-3,33%

IBOV – O índice segue a trajetória de alta, se aproximando da resistência em 79 mil pontos.



AGENDA ECONÔMICA

BRASIL

Indicadores

10h00 CNI: Índice de Confiança do Empresário Industrial (IcEI) - Jul

Eventos

10h30 Banco Central divulga a pesquisa "O brasileiro e sua relação com o dinheiro"

11h00 O ex-ministro da Fazenda Henrique Meirelles, pré-candidato do MDB à Presidência da República, participa da rodada de entrevistas do Broadcast Político com presidentiáveis

11h00 Weg: teleconferência

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

Horário Balanço Período

Após o fechamento TIM 2º tri

INTERNACIONAL

09h30 EUA Fed Filadélfia: Índice de atividade regional - Jul 20,8
Jun: 19,9

09h30 EUA Deptº do Trabalho: Pedidos de auxílio desemprego -
Semana anterior 14/7 220 mil Semana anterior: 214 mil (-18 mil)
Pedidos continuados Semana anterior: 1,739 milhão (-3 mil)

10h00 EUA Diretor do Fed Randal Quarles (vota) discursa em
evento em Nova York

11h00 EUA Conference Board: Indicadores antecedentes - Jun
+0,4% m/m Mai: 109,5 (+0,2% m/m)

17h01 EUA Microsoft divulga balanço US\$ 1,08

20h30 Japão Ministério de Comunicação e Assuntos Internos:
índice de preços ao consumidor (CPI) - Jun +0,8% a/a Mai: +0,7% a/a
Núcleo do CPI Mai: +0,7% a/a

- Reino Unido Primeira-ministra, Theresa May, visita fronteira da
Irlanda do Norte, pela primeira vez, para conversar com empresas
a respeito do 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

