

## Principais Bolsas Mundiais

**ÁSIA:** As bolsas asiáticas fecharam em geral com ganhos nesta sexta-feira. Os mercados acionários em Xangai e Hong Kong tiveram mais fôlego nas horas finais do dia, acompanhando a melhora do yuan.

A moeda chinesa esteve no radar, após o Banco do Povo da China (PBoC) orientar sua taxa de paridade para a maior desvalorização em relação ao dólar em dois anos. Em julho, o yuan já caiu 2,3% ante o dólar, o que beneficia exportações chinesas, mas pode gerar impactos negativos, como a fuga de capital da China. O yuan chegou a atingir mínimas em um ano mais cedo, mas ao longo da sessão se recuperou, o que apoiou o humor de investidores.

Na Bolsa de Tóquio, o índice Nikkei foi na contramão da maioria e recuou 0,29%, embora tenha avançado 0,4% na semana. Ao longo da sessão de hoje, Tóquio reduziu perdas, acompanhando a melhora do humor em outras praças asiáticas. O risco de protecionismo segue no radar e é uma ameaça para a economia do Japão, mas o Goldman Sachs lembra que o país pode se beneficiar no mais longo prazo da assinatura de acordos comerciais recentes, um deles com a União Europeia.

Na Coreia do Sul, o índice Kospi fechou com ganho de 0,30%, em 2.289,19 pontos, recuperando-se ao longo do dia, seguindo o movimento das bolsas da China e de Hong Kong. Samsung teve alta de 1,2%, enquanto Hyundai subiu 2,4%.

**EUROPA:** As bolsas europeias operam em baixa na manhã desta sexta-feira, com investidores olhando para uma nova leva de resultados corporativos e as negociações do Brexit (saída do Reino Unido da União Europeia). A chefe de estratégia internacional na FCA (Autoridade de Conduta Financeira) britânica, Nausicaa Delfas, alertou os bancos e seguradoras que devem se preparar para um Brexit "duro", em que as duas partes não cheguem em acordo. Já o FMI (Fundo Monetário Internacional) calcula que um impacto de 1,5% na economia do bloco econômico será sentido caso a saída do Reino Unido ocorra abruptamente.

Enquanto isso, a chanceler da Alemanha, Angela Merkel, afirmou que a União Europeia está pronta para retaliar contra eventual tarifa dos EUA sobre carros. "Situação no comércio global é séria", acrescentou.

**EUA:** Os futuros de ações dos EUA apontam para uma abertura com ligeira baixa, com investidores acompanhando o Dólar que segue pressionado após presidente dos EUA, Donald Trump, ter dito que a queda da moeda chinesa, "como uma rocha", e a subida do dólar norte-americano colocam os EUA em desvantagem, conforme entrevista da CNBC.

Trump rompeu com mais de duas décadas de tradição de a Casa Branca evitar comentários sobre política monetária.

Há pouco, Trump disse estar "pronto" para US\$ 500 bilhão em tarifas de importação contra a China, segundo a CNBC.

Os preços do petróleo recuam nesta sexta-feira em meio a preocupações em torno da disputa comercial entre os EUA e China. Hoje, o presidente americano, Donald Trump, retomou suas ameaças, afirmando que os EUA estão prontos para retaliar todas as importações provenientes do gigante asiático.

Às 8h27 (de Brasília), o petróleo WTI para setembro, que já é o mais líquido, caía 0,23%, a US\$ 68,08 o barril, na New York Mercantile Exchange (Nymex), e o Brent para setembro recuava 0,03%, a US\$ 72,56 o barril, na ICE.

# ABERTURA DE MERCADO

Bolsas Mundiais	
Índices	Var %
Standard & Poor's Index Fut	-0,20%
Dow Jones Industrial 30 Fut	-0,36%
Londres (Inglaterra) FTSE 100	-0,23%
Frankfurt (Alemanha) DAX	-0,50%
Tóquio (Japão) Nikkei Index	-0,29%
Hong Kong - Hang Seng	+0,76%
Shanghai Index	+2,05%
Commodities	
	Var %
Petróleo WTI	-0,44%
Ouro	-0,04%
Minério de Ferro 62% - China	+0,42%

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



## Brasil | ECONOMIA/POLÍTICA

Os investidores iniciam os negócios nesta sexta-feira reagindo positivamente à decisão dos partidos do chamado "Centrão" de apoiarem o ex-governador de São Paulo Geraldo Alckmin (PSDB) na eleição presidencial. Depois de reunião com o tucano na capital paulista, líderes do DEM, PP, PR, PRB e Solidariedade bateram o martelo e indicam que a aliança será formalizada até a próxima semana, após conversas internas nas legendas para convencer os últimos defensores de uma coligação frustrada com o ex-ministro e ex-governador do Ceará Ciro Gomes (PDT). Em contrapartida, o Centrão cobrou a indicação de Josué Gomes (PR), empresário dono da Coteminas, como candidato a vice-presidente. Na quarta-feira, Alckmin disse ter "grande estima" pelo empresário e citou que era muito próximo do pai dele, José Alencar (morto em 2011), que foi vice-presidente no governo Lula (PT). Após ver o Centrão recuar de um possível apoio à sua campanha, Ciro, que mantém negociações avançadas com PSB e PCdoB, acenou aos partidos de esquerda ao dizer que, quem quiser ajudá-lo, terá de saber que seu governo "servirá aos mais pobres". Também defendeu que a paz no País só será restaurada com a liberdade do ex-presidente Luiz Inácio Lula da Silva. Na tarde de ontem, a informação de que o PP, um dos partidos do Centrão, iria apoiar Alckmin já trouxe otimismo aos ativos locais, que deram uma prévia da reação positiva que deve ser mais consistente nesta sexta-feira. Além da pauta política, o mercado de juros reage hoje ao IPCA-15, que será divulgado nesta manhã.

### MERCADO & EXPECTATIVAS/ EMPRESAS

**TIM (TIMP3)** - No 2ºT18, a TIM informou lucro líquido de R\$ 335 milhões, com crescimento de 53,2% em relação a um ano antes, e aumento de 12,7% no Ebitda no critério normalizado, chegando a R\$ 1,567 bilhão, enquanto a receita líquida veio em R\$ 4,171 bilhões, alta de 5,8%. Os resultados ficaram em linha com as expectativas dos analistas consultados na Prévía Broadcast. A dívida líquida da companhia caiu 26,6% no trimestre em relação a um ano antes, para R\$ 3,231 bilhões. Com isso, a relação dívida/Ebitda (alavancagem) caiu de 0,80 vezes para 0,51 vezes. Já os investimentos cresceram 25,8%, para R\$ 1,018 bilhão.

**PETROBRAS (PETR4)** - Depois de quatro anos praticamente estagnada, a produção da Petrobras vai dar um salto expressivo em 2019, com o início da operação das seis plataformas que estão chegando este ano. A mais recente, a P-67, partirá em três semanas da baía da Guanabara, no Rio, para o campo de Lula, no pré-sal da bacia de Santos, vinda de um estaleiro da China.

**PETROBRAS (PETR4)** - ANP decidiu não interferir na periodicidade do ajuste do preço da gasolina e do diesel no Brasil. A decisão acontece depois de ter tomado a iniciativa de propor o debate sobre o assunto em junho.

### OUTRAS MANCHETES

- MPF recomenda suspensão de venda de distribuidora de energia do Amazonas: Uol
- Oi finaliza reestruturação de dívida com bancos estrangeiros: Estado
- ELO, bandeira de cartões do BB, Bradesco e CEF, fechou parceria com a ADYEN, tecnologia para pagamento.
- COPEL informou que a linha de transmissão Araraquara II - Taubaté entrou em operação comercial.
- NEOENERGIA. Com renúncia de diretor de Finanças, o diretor presidente, Mario José Larrain, acumulará o cargo.
- CEF. O governo vai injetar cerca de R\$ 2 bilhões até o fim do ano para reforçar o capital do banco.

# ABERTURA DE MERCADO

## Indicadores Financeiros - Brasil

Índices	Var %
Índice Bovespa - Ibovespa	+0,16%
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	3,8460
Euro Comercial X Real Brasileiro	4,4755

## Destques da Ibovespa

KROT3	R\$ 12,00	6,19%
QUAL3	R\$ 19,87	3,92%
CYRE3	R\$ 12,02	3,89%
BTOW3	R\$ 29,68	3,85%
HYPE3	R\$ 28,85	3,70%

VALE3	R\$ 49,43	-3,93%
BRAP4	R\$ 29,01	-3,91%
GOLL4	R\$ 12,90	-2,42%
ECOR3	R\$ 8,15	-2,16%
GGBR4	R\$ 15,97	-1,84%

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



# AGENDA ECONÔMICA

## BRASIL

### Indicadores

08h00 FGV divulga prévia da Sondagem da Indústria de julho

09h00 IBGE: IPCA-15 - Jul De 0,64% a 0,84%; mediana de 0,73% Jun: 1,11%

### Eventos

09h30 Presidente do Banco Central, Ilan Goldfajn, reúne-se em São Paulo com o secretário do Tesouro americano, Steven Mnuchin, e o ministro da Fazenda, Eduardo Guardia, para tratar da economia global

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 três meses

12h00 PSC realiza convenção nacional para oficializar a candidatura de Paulo Rabello de Castro à Presidência da República

- PDT realiza convenção nacional para oficializar a candidatura de Ciro Gomes à Presidência da República

- Governo deve enviar para o Congresso Nacional até esta sexta-feira o relatório bimestral de receitas e despesas, com a revisão de parâmetros macroeconômicos

## INTERNACIONAL

09h20 EUA Presidente do Fed de St. Louis, James Bullard (não vota), discursa em café da manhã na Câmara de Comércio de Glasgow, Kentucky

14h00 EUA Baker Hughes: Poços e plataformas em operação - Semana até 20/7 864 Semana anterior: 863

Antes da abertura dos mercados em NY EUA General Electric divulga balanço US\$ 0,18

- Irlanda do Norte Primeira-ministra do Reino Unido, Theresa May, discursa sobre o projeto do Brexit e seu impacto na região da Irlanda do Norte

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

# AGENDA SEMANAL ECONÔMICA

Hora	País	Evento	Esperado	Anterior
<b>Segunda-feira, 23 de Julho de 2018</b>				
07:00	EUR	Relatório Mensal do Banco Central da Alemanha		
08:30	BRL	Boletim Focus		
09:30	USD	Índice de Atividade Nacional Fed Chicago (Jun)		-0,15
10:00	USD	Leilão Americano Bill a 6 meses		2,14%
11:00	USD	Vendas de Casas Usadas (Mensal) (Jun)	1,50%	-0,40%
11:00	USD	Vendas de Casas Usadas (Jun)	5,47M	5,43M
11:00	EUR	Confiança do Consumidor (Jul)	-0,8	-0,5
12:00	BRL	Índice de Evolução de Emprego do CAGED		33,66K
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 3 meses		1,98%
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 6 meses		2,14%
21:30	JPY	PMI Industrial (Jul)		53
<b>Terça-feira, 24 de Julho de 2018</b>				
02:00	JPY	Índice de Indicadores Antecedentes	106,9	106,9
04:30	EUR	PMI Composto - Alemanha (Jul)	54,8	54,8
04:30	EUR	PMI Industrial - Alemanha (Jul)	55,7	55,9
04:30	EUR	PMI de Serviços - Alemanha (Jul)	54,5	54,5
05:00	EUR	PMI Industrial (Jul)	54,6	54,9
05:00	EUR	PMI Composto Markit (Jul)	53,9	54,9
05:00	EUR	PMI de Serviços (Jul)	55,1	55,2
06:45	GBP	Leilão Gilt do Tesouro a 5 anos		0,01042
07:00	GBP	Índice CBI Tendências Industriais (Jul)		13,00
A definir	EUR	Reunião de Ministros das Finanças da Zona do Euro		
08:00	BRL	Confiança do Consumidor FGV (Jul)		82,1
09:55	USD	Índice Redbook (Mensal)		0,001
09:55	USD	Índice Redbook (Anual)		0,033
10:00	USD	Índice de Preços de Imóveis (Anual) (Mai)		0,064
10:00	USD	Índice de Preços de Imóveis (Mensal) (Mai)		0,10%
10:00	USD	Índice de Preços de Imóveis (Mai)		262,50
10:45	USD	PMI Industrial (Jul)	55,5	55,4
10:45	USD	PMI de Serviços (Jul)	56,3	56,5
11:00	USD	Índice de Manufatura Fed Richmond (Jul)		20
11:00	USD	Índice de Embarques do Setor Industrial Richmond (Jul)		17,00
11:00	USD	Índice do Setor de Serviços Richmond (Jul)		21,00
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 4 semanas		0,0188
14:00	USD	Leilão Americano Note a 2 anos		0,02538
17:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto Semanal API		0,629M
<b>Quarta-feira, 25 de Julho de 2018</b>				
05:00	EUR	Avaliação da Situação Atual - Alemanha		105,1
05:00	EUR	Índice Ifo de Clima de Negócios - Alemanha		101,8
05:00	EUR	Massa Monetária - Agregado M3 (Anual) (Jun)	0,04	0,04
05:00	EUR	Empréstimos ao Setor Privado (Anual)	2,90%	
05:30	GBP	Aprovações de Financiamento Imobiliário Bruto	39,2K	
06:40	EUR	Leilão Alemão Bobl a 5 anos	-0,19%	
07:00	GBP	Pesquisa CBI de Varejo e Distribuição (Jul)		32
08:00	USD	Juros de Hipotecas de 30 anos MBA	4,77%	
08:00	USD	Pedidos de Hipotecas MBA (Semanal)	-2,50%	
08:00	USD	Índice de Compras MBA	247,9	
08:00	USD	Índice do Mercado Hipotecário	363,3	
08:00	USD	Pedidos de Refinanciamento Hipotecário	979,6	
10:30	BRL	Transações Correntes (USD) (Jun)	0,73B	
10:30	BRL	Investimento Estrangeiro Direto (USD) (Jun)	3,00B	3,00B
11:00	USD	Vendas de Casas Novas (Mensal) (Jun)	-2,80%	6,70%
11:00	USD	Venda de Casas Novas (Jun)	670K	689K

Hora	País	Evento	Esperado	Anterior
<b>Quarta-feira, 25 de Julho de 2018</b>				
11:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto		5,836M
11:30	USD	Importações de Petróleo Bruto		2,201M
11:30	USD	Estoques de Petróleo em Cushing		-0,860M
11:30	USD	Produção de Combustível Destilado		-0,268M
11:30	USD	Relatório Semanal EIA de Estoques de Destilados	0,873M	-0,371M
11:30	USD	Produção de Gasolina		-0,407M
11:30	USD	Estoques de Óleo para Aquecimento		-0,319M
11:30	USD	Estoques de Gasolina	-0,044M	-3,165M
12:30	BRL	Fluxo Cambial Estrangeiro		3,823B
14:00	USD	Leilão Americano Note a 5 anos		2,72%
20:50	JPY	Preço de Serviço Corporativo (CSPI) (Anual)		1,00%
<b>Quinta-feira, 26 de Julho de 2018</b>				
03:00	EUR	Clima do Consumidor GfK - Alemanha (Ago)	10,8	10,7
A definir	BRL	Reunião do CMN		
08:45	EUR	Taxa de Facilidade Permanente de Depósito	-0,40%	-0,40%
08:45	EUR	BCE Facilidade Permanente de Cedência de Liquidez	0,25%	0,25%
08:45	EUR	Decisão da Taxa de Juros (Jul)	0,00%	0,00%
09:30	USD	Transporte de Bens de Capital excl. aeronaves (Mensal)		0,20%
09:30	USD	Pedidos Contínuos por Seguro-Desemprego		1.739K
09:30	USD	Núcleo de Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Jun)	0,30%	-0,30%
09:30	USD	Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Jun)	2,50%	-0,40%
09:30	USD	Pedidos de Bens Duráveis Excl. Defesa (Mensal) (Jun)		-1,30%
09:30	USD	Núcleo de Encomendas de Bens de Capital (Mensal) (Jun)	0,30%	0,30%
09:30	USD	Balança Comercial de Bens (Jun)		-64,77B
09:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego		
09:30	USD	Estoques no Atacado (Mensal)		0,60%
09:30	EUR	Coletiva de Imprensa do BCE		
10:45	USD	Confiança do Consumidor Bloomberg		
11:00	BRL	Receita Tributária Federal		106,19B
11:30	USD	Estoque de Gás Natural		
12:00	USD	Índice Composto Fed Kansas (Jul)		28
12:00	USD	Índice de Atividade Industrial Fed KC (Jul)		38
14:00	USD	Leilão Americano Note a 7 anos		2,81%
20:30	JPY	IPC-núcleo - Tóquio (Anual) (Jul)	0,60%	0,70%
20:30	JPY	IPC - Tóquio (Anual) (Jul)		0,60%
<b>Sexta-feira, 27 de Julho de 2018</b>				
03:00	GBP	Índice Nationwide de Preços dos Imóveis (Anual)		2,00%
03:00	GBP	Índice de Preços de Imóveis Nationwide (Mensal)		0,50%
09:20	USD	Discurso de Bullard, Membro do FOMC		
09:30	USD	Núcleo de Preços PCE		2,30%
09:30	USD	PIB (Trimestral) (Q2)	4,00%	2,00%
09:30	USD	Índice de Preços do PIB (Trimestral) (Q2)	2,30%	2,20%
09:30	USD	Preços do PCE		2,50%
09:30	USD	Gasto dos Consumidores (Q2)		0,90%
10:30	BRL	Empréstimos Bancários (Mensal) (Jun)		0,50%
11:00	USD	Expectativas de Inflação a 5 anos Michigan (Jul)		2,40%
11:00	USD	Confiança do Consumidor Michigan - Leitura Final (Jul)		86,4
11:00	USD	Índice Michigan de Percepção do Consumidor (Jul)	98,5	97,1
11:00	USD	Índice de Condições Atuais Michigan (Jul)		113,9
11:00	USD	Expectativas de Inflação Michigan (Jul)		2,90%
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 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](mailto:rchinchila@terrainvestimentos.com.br)

