

Principais Bolsas Mundiais

ÁSIA: As bolsas asiáticas fecharam em baixa nesta segunda-feira, à medida que a crise financeira da Turquia e a forte queda da moeda local levaram investidores a evitar ativos considerados mais arriscados, como ações, e a buscar alternativas tidas como mais seguras, caso do iene.

Em Tóquio, o índice japonês Nikkei sofreu expressiva baixa de 1,98% hoje, uma vez que a valorização do iene ante outras divisas principais pressionou ações de exportadoras, como as do setor automotivo. A montadora Toyota, por exemplo, caiu 2,10%.

Em outras partes da Ásia, o sul-coreano Kospi recuou 1,50% em Seul, e o Taiex registrou perda de 2,14% - a maior em seis meses e o Hang Seng caiu 1,52% em Hong Kong.

Na China, por outro lado, os mercados tiveram desempenho relativamente melhor. Principal índice acionário do país, o Shanghai Composto terminou o dia em baixa de 0,34%, apagando a maior parte da queda de até 1,9% que havia exibido durante a sessão.

No fim da noite de hoje, está prevista a divulgação de indicadores chineses sobre produção industrial, vendas no varejo e investimentos em ativos fixos referentes a julho.

A forte desvalorização recente da lira turca continua alimentando o movimento de aversão a risco. Durante a madrugada, a moeda da Turquia atingiu nova mínima histórica, chegando a ser negociada a cerca de 7,2 liras por dólar, antes de reduzir parte de suas perdas em reação a medidas anunciadas pelo banco central turco para sustentar a lira e garantir "toda a liquidez necessária" ao setor bancário local. O tombo da lira pesa também em outras moedas de países emergentes, como o rand sul-africano, o yuan chinês e as rupias da Índia e Indonésia.

EUROPA: As bolsas europeias operam em baixa, com investidores refletindo a preocupação com a Turquia. O presidente do país, Recep Tayyip Erdogan, pretende anunciar hoje um novo modelo econômico, já temerosos diante da alta inflação e da falta de medidas do banco central local para conter o quadro. Analistas também citam as tensões comerciais entre Estados Unidos e China e a perspectiva de que o governo Donald Trump imponha mais sanções à Rússia.

O ministro das Finanças da Turquia, Berat Albayrak - genro de Erdogan - disse neste domingo que o governo tinha um plano para restaurar a calma. "Todas as medidas e planos de ação estão prontos", disse ele ao jornal turco Hurriyet. "Nossas instituições tomarão as medidas necessárias na segunda-feira de manhã." Erdogan atacou os EUA no fim de semana, culpando a administração Trump por estimular confronto. Em vários discursos na Turquia, Erdogan disse que a decisão de Trump de impor sanções coloca em risco décadas de parceria entre os dois aliados militares da Organização do Tratado do Atlântico Norte (Otan). Para ele, a forte queda da lira não reflete a realidade econômica da Turquia. "Qual é a razão de toda essa tempestade em um copo d'água? Não há razão econômica para isso. Isso é chamado de realização de uma operação contra a Turquia", disse ele à Reuters.

EUA: Os índices de ações dos Estados Unidos começam a semana em baixa, com a turbulência na Turquia afastando o apetite por risco em Wall Street.

Os investidores estão atentos a guerra comercial entre EUA e China e agora, também para a mais recente disputa criada entre os norte-americanos e a Turquia. O mercado fica em alerta para uma possível retaliação por parte de Donald Trump após a imposição de tarifas de 25% pelo governo chinês sobre US\$ 25 bilhões em produtos importados norte-americanos.

Entre os indicadores, nos EUA será mais tranquilo, serão publicados, na quarta-feira (15), as vendas do comércio e a produção industrial de julho, enquanto na quinta-feira (16) saem os dados de início de novas construções e licenças para novas construções de residências.

ABERTURA DE MERCADO

Bolsas Mundiais	
Índices	Var %
Standard & Poor's Index Fut	-0,26%
Dow Jones Industrial 30 Fut	-0,32%
Londres (Inglaterra) FTSE 100	-0,46%
Frankfurt (Alemanha) DAX	-0,65%
Tóquio (Japão) Nikkei Index	-1,98%
Hong Kong - Hang Seng	-1,52%
Shanghai Index	-0,34%
Commodities	
	Var %
Petróleo WTI	-0,59%
Ouro	-0,87%
Minério de Ferro 62% - China	+0,98%

SP5U18 - O contrato futuro do S&P500 mantém a tendência de alta! Suportes em 2.830/2.790 pts.



Brasil | ECONOMIA/POLÍTICA

Os investidores devem manter o clima de aversão a risco global desencadeada pela crise financeira na Turquia. Nesta manhã as bolsas recuam e o dólar sobe ante a maioria das moedas, com exceção do iene, sendo que a maior valorização é em relação à lira turca, com alta de ao redor de 7,0%. O banco central turco anunciou nesta segunda-feira medidas para conter o enfraquecimento da lira, que no ano já acumula desvalorização de cerca de 80% ante o dólar. A moeda, no entanto, que chegou a atingir a mínima histórica de 7,2 liras por dólar, reduziu perdas ante a divisa americana após o anúncio.

No Brasil estão no radar as próximas pesquisas de intenções de voto para presidente da República, com previsão de sondagem Ibope no fim da semana. Na quarta-feira (15) vence o prazo para registro das candidaturas no TSE. Os ministros do TSE estão aborrecidos com a espetacularização do pedido de registro da candidatura do ex-presidente Lula, que será protocolado, em meio a uma marcha de militantes sobre Brasília.

MERCADO & EXPECTATIVAS/EMPRESAS

EMBRAER (EMBR3) - O presidente da Câmara, Rodrigo Maia (DEM-RJ), defende que o acordo de joint venture entre a Embraer e a Boeing, firmado no mês passado, passe pelo Congresso. Para Maia, os parlamentares devem ser consultados sobre a posição do governo em relação a uma golden share, segundo entrevista ao jornal Valor Econômico.

USIMINAS (USIM5) - A Usiminas retoma operações em Ipatinga após explosão de gásômetro que fez ação despencar mais de 7% na sexta-feira (10). Vale lembrar que Ipatinga é a única usina onde a Usiminas produz aço bruto com 3 altos-fornos e capacidade total de 5 milhões de toneladas, lembrando que um acidente com a CSN em 2006 interrompeu as operações da empresa por vários meses.

BRF (BRFS3) - A S&P rebaixou o rating da BRF de BB+ para BB após a empresa reportar um aumento de seu prejuízo líquido para R\$ 1,574 bilhão no segundo trimestre, ante prejuízo de R\$ 166 milhões no mesmo período de 2017. O Ebitda ajustado despencou 47,1%, para R\$ 373 milhões. Sem ajustes, o Ebitda ficou negativo em R\$ 289 milhões. A margem Ebitda ajustada recuou caiu de 8,8% no segundo trimestre de 2017 para 4,6%.

OUTRAS MANCHETES

- ELETROBRAS não será ressarcida por despesas dos últimos dois anos com distribuidoras (Aneel).
- RENOVA ENERGIA reverteu lucro e fechou o 2TRI com prejuízo de R\$ 125 mi.
- BR DISTRIBUIDORA iniciou fase vinculante da venda de participação na Pecém Energia e Energética Camaçari.
- PASADENA. A área técnica da CVM pediu a condenação de Dilma na compra da refinaria no Texas (EUA).
- CSN contratou banco de investimento Jefferies (EUA) para vender ativos em Portugal e Alemanha - no Broadcast.
- BRADESPAR. Conselho de administração aprova emissão de notas promissórias comerciais de até R\$ 2,4 bilhões.
- BANCO INDUSVAL. O conselho de administração aprovou o grupamento de ações na proporção de 10 para 1.
- ALPARGATAS reportou lucro consolidado de R\$ 18,3 mi no 2TRI, recuo de 66,4%.
- WILSON SONS saiu de lucro para prejuízo de US\$ 800 mil entre abril e junho deste ano

ABERTURA DE MERCADO

Indicadores Financeiros - Brasil

Índices	Var %
Índice Bovespa - Ibovespa	-2,86%
IPCA (IBGE) - Julho	+0,33%
Taxa anual Selic	6,50%
Taxa média diária anualizada CDI	6,39%
Rendimento da Poupança	0,3715
CDI Acumulado Mês - Julho	0,5422
Dólar Comercial X Real Brasileiro	3,8640
Euro Comercial X Real Brasileiro	4,4058

Destaques da Ibovespa

SUZB3	R\$ 45,68	3,82%
CVCB3	R\$ 43,79	2,31%
FIBR3	R\$ 75,30	0,67%
EQLT3	R\$ 57,70	0,17%
BTOW3	R\$ 27,30	-9,00%
LAME4	R\$ 16,50	-7,56%
USIM5	R\$ 7,91	-7,27%
NATU3	R\$ 26,05	-7,06%
VVAR11	R\$ 19,90	-6,44%

IBOV - O índice perdeu suporte em 78.500 e fechou em forte queda! Outros apoios entre 75.600 e 75 mil pontos.



AGENDA ECONÔMICA

BRASIL

Indicadores

Banco Central divulga pesquisa Focus com expectativas de economistas para indicadores como PIB, câmbio, inflação e juros. BC publica dados em seu website às 8:25

Eventos

- Diretor-geral da ANP, Décio Oddone, fala em evento do Lide no Rio de Janeiro, 11:30
- BC oferta até 4.800 contratos de swap cambial para rolagem de contratos de setembro, 11:30 às 11:40, resultado a partir das 11:50
- BNDES apresenta balanço do 1S18; presidente do banco, Dyogo Oliveira, comenta dados em coletiva de imprensa, Rio de Janeiro, 16:30

Governo:

- Temer em Brasília, tem reunião com Dyogo Oliveira, presidente do BNDES, às 10:00, reunião sobre Decreto Relicitação às 11:00, reunião com executivos da China Communications Construction Company, Bahia Mineração/Eurasian Resources Group, China Tiesiju Civil Engineering Group, China Railway Group e China Railway Eryuan Engineering Group às 17:00
- Guardia em São Paulo, tem reunião com Pedro Wongtschowski, presidente do ledi, às 13:00, reunião com Tharman Shanmugaratnam, vice-primeiro ministro de Singapura, às 17:00, e comparece a evento da Revista Exame às 20:00

• Ilan em São Paulo:

9:00: visita institucional ao Grupo Estado, sem entrevista programada/ 14:00: reunião com Tharman Shanmugaratnam, vice-primeiro-ministro de Singapura/ 15:00: reunião com Afonso Bevilaqua e André Loes, do Fundo Garantidor de Crédito/ 16:00: reunião com Roberto Rigobon e Margaret Keller Dimock, do MIT/ 17:00: reunião com representantes da GM, incluindo a economista-chefe Elaine Buckberg

Conferências: Exame Melhores & Maiores, São Paulo, 19:00

Balanços: Bradespar / Alliar pós-merc / Alupar pós-merc/ Brasil Brokers pós-merc/ Direcional pós-merc/ Even pós-merc/ Eztec pós-merc / Light pós-merc / Locamerica pós-merc / M Dias Brancos pós-merc / Metal Leve pós-merc/ Oi pós-merc/ São Martinho pós-merc

INTERNACIONAL

Não há indicadores previstos.

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

AGENDA SEMANAL ECONÔMICA

Hora	País	Evento	Esperado	Anterior
Segunda-feira, 13 de Agosto de 2018				
A definir	CNY	Investimento Estrangeiro Direto		1,10%
08:20	USD	Relatório Mensal da OPEP		
11:00	USD	Inadimplência em Hipotecas MBA (Trimestral)	4,63%	
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 3 meses	2,01%	
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 6 meses	2,18%	
23:00	CNY	Investimento em Ativos Fixos (Anual) (Jul)	6,00%	6,00%
23:00	CNY	Produção Industrial (Anual) (Jul)	6,30%	6,00%
23:00	CNY	Vendas no Varejo (Anual) (Jul)	9,00%	9,00%
23:00	CNY	Taxa de Desemprego - China		4,80%
Terça-feira, 14 de Agosto de 2018				
01:30	JPY	Utilização da Capacidade Instalada (Mensal) (Jun)		-2,10%
01:30	JPY	Produção Industrial (Mensal) (Jun)	-2,10%	-2,10%
03:00	EUR	IPC - Alemanha (Anual) (Jul)	2,00%	2,00%
03:00	EUR	IPC - Alemanha (Mensal) (Jul)	0,30%	0,10%
03:00	EUR	PIB - Alemanha (Anual) (Q2)	1,80%	1,60%
03:00	EUR	PIB - Alemanha (Trimestral) (Q2)	0,40%	0,30%
03:00	EUR	IPC Harmonizado - Alemanha (Mensal) (Jul)	0,10%	0,10%
03:00	EUR	IPC Harmonizado - Alemanha (Anual) (Jul)	2,10%	2,10%
A definir	EUR	PMI de Varejo		51,8
05:30	GBP	Rendimento Semanal Médio excl. Bônus (Jun)		2,70%
05:30	GBP	Rendimento Semanal Médio incl. Bônus (Jun)		2,50%
05:30	GBP	Variação no Número de Desempregados (Jul)	7,8K	
05:30	GBP	Variação no Emprego 3M/3M (Mensal)	137,0K	
05:30	GBP	Taxa de Desemprego (Jun)		4,20%
06:00	EUR	Índice ZEW de Condições Atuais - Alemanha (Ago)	72,5	72,4
06:00	EUR	Percepção Econômica ZEW - Alemanha (Ago)	-19,1	-24,7
06:00	EUR	PIB (Anual) (Q2)	2,10%	2,10%
06:00	EUR	PIB (Trimestral) (Q2)	0,30%	0,30%
06:00	EUR	Produção Industrial (Mensal) (Jun)	-0,40%	1,30%
06:00	EUR	Produção Industrial (Anual) (Jun)		2,40%
06:00	EUR	Percepção Econômica ZEW		-18,7
07:00	USD	Otimismo entre Pequenas Empresas NFIB (Jul)		107,2
A definir	EUR	Encontro do Eurogrupo		
09:30	USD	Índice de Preços de Exportação (Anual)		5,30%
09:30	USD	Preços de Bens Exportados (Mensal) (Jul)	0,30%	0,30%
09:30	USD	Preços de Bens Importados (Mensal) (Jul)	0,10%	-0,40%
09:30	USD	Índice de Preços de Importação (Anual)		4,30%
09:30	USD	Índice de Preços de Importação (excl. petróleo) (Mensal)		-0,30%
09:55	USD	Índice Redbook (Mensal)		0,90%
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 4 semanas		1,91%
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 52 semanas		2,34%
17:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto Semanal API		-6,000M
22:30	CNY	Preços de Imóveis (Anual) (Jul)		5,00%
Quarta-feira, 15 de Agosto de 2018				
05:30	GBP	IPC-núcleo (Anual) (Jul)	2,20%	1,90%
05:30	GBP	Núcleo do IPP - Produtos Acabados (Mensal) (Jul)		0,20%
05:30	GBP	Núcleo do IPP - Produtos Acabados (Anual) (Jul)		2,10%
05:30	GBP	Núcleo do Índice de Preços no Varejo (Anual) (Jul)		3,40%
05:30	GBP	Núcleo do Índice de Preços no Varejo (Mensal) (Jul)		0,30%
05:30	GBP	IPC (Anual) (Jul)	2,60%	2,40%
05:30	GBP	IPC (Mensal) (Jul)	0,20%	0,40%
05:30	GBP	Índice de Preços de Imóveis (Anual)		3,00%
05:30	GBP	IPP Bens Intermediários (Mensal) (Jul)		0,20%
05:30	GBP	IPP Produtos Acabados (Anual) (Jul)		3,10%
05:30	GBP	Índice de Preços no Varejo (RPI) (Anual) (Jul)	3,50%	3,40%
05:30	GBP	Índice de Preços no Varejo (RPI) (Mensal) (Jul)	0,40%	0,30%
06:40	EUR	Leilão Alemão Bund a 30 anos		1,02%
08:00	USD	Juros de Hipotecas de 30 anos MBA		4,84%
08:00	USD	Pedidos de Hipotecas MBA (Semanal)		-3,00%
08:00	USD	Índice de Compras MBA		233,1
08:00	USD	Índice do Mercado Hipotecário		342,5
08:00	USD	Pedidos de Refinanciamento Hipotecário		927,6
08:30	BRL	IBC-Br		-3,34%
09:30	USD	Núcleo de Vendas no Varejo (Mensal) (Jul)	0,40%	0,40%
09:30	USD	Produtividade do Setor Não Agrícola (Trimestral) (Q2)	2,40%	0,40%
09:30	USD	Índice Empire State de Atividade Industrial (Ago)	21	22,6

Hora	País	Evento	Esperado	Anterior
Quarta-feira, 15 de Agosto de 2018				
09:30	USD	Projeções de Vendas no Varejo (Mensal) (Jul)	0,40%	0,80%
09:30	USD	Vendas no Varejo (Mensal) (Jul)	0,30%	0,50%
09:30	USD	Vendas no Varejo, excl. gasolina/automóveis (Mensal) (Jul)		0,30%
09:30	USD	Custo Unitário da Mão de Obra (Trimestral) (Q2)	0,30%	2,90%
10:15	USD	Utilização da Capacidade Instalada (Jul)	78,10%	78,00%
10:15	USD	Produção Industrial (Mensal) (Jul)	0,30%	0,60%
10:15	USD	Produção Industrial (Anual)		3,80%
10:15	USD	Vendas da Indústria (Mensal) (Jul)	0,40%	0,80%
11:00	USD	Estoques das Empresas (Mensal) (Jun)	0,10%	0,40%
11:00	USD	Índice NAHB de Mercado Imobiliário (Ago)	68	68
11:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto		-1,351M
11:30	USD	Importações de Petróleo Bruto		-0,358M
11:30	USD	Estoques de Petróleo em Cushing		-0,590M
11:30	USD	Produção de Combustível Destilado		0,078M
11:30	USD	Relatório Semanal EIA de Estoques de Destilados	0,220M	1,230M
11:30	USD	Produção de Gasolina		-0,570M
11:30	USD	Estoques de Óleo para Aquecimento		0,246M
11:30	USD	Estoques de Gasolina		2,900M
12:30	BRL	Fluxo Cambial Estrangeiro		-0,524B
17:00	USD	Compras Líquidas Estrangeiras de T-bonds (Jun)		26,70B
17:00	USD	Fluxo Líquido de Capital (Jun)		69,90B
17:00	USD	Transações Líquidas de Longo Prazo (Jun)		45,6B
17:00	USD	Transações Líquidas de Longo Prazo incl. Swaps (Jun)		31,20B
20:50	JPY	Balança Comercial Ajustada		0,07T
20:50	JPY	Exportações (Anual) (Jul)	7,00%	6,70%
20:50	JPY	Compra de Títulos Estrangeiros		1.171,0B
20:50	JPY	Investimentos Estrangeiros em Ações Japonesas		-225,2B
20:50	JPY	Importações (Anual) (Jul)	5,30%	2,60%
20:50	JPY	Balança Comercial (Jul)	534B	721B
Quinta-feira, 16 de Agosto de 2018				
05:30	GBP	Núcleo de Vendas no Varejo (Mensal) (Jul)		-0,60%
05:30	GBP	Núcleo de Vendas no Varejo (Anual) (Jul)		3,00%
05:30	GBP	Vendas no Varejo (Mensal) (Jul)		-0,50%
05:30	GBP	Vendas no Varejo (Anual) (Jul)		2,90%
06:00	EUR	Balança Comercial (Jun)		16,5B
09:30	USD	Licenças de Construção (Jul)	1,301M	1,292M
09:30	USD	Licenças de Construção (Mensal) (Jul)	1,40%	-2,20%
09:30	USD	Pedidos Contínuos por Seguro-Desemprego		
09:30	USD	Construção de Novas Casas (Jul)	1,250M	1,173M
09:30	USD	Construção de Novas Casas (Mensal) (Jul)	7,40%	-12,30%
09:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego		
09:30	USD	Índice de Atividade Industrial Fed Filadélfia (Ago)	22	25,7
09:30	USD	Índice de Condições Empresariais do Fed Filadélfia (Ago)		29
09:30	USD	Índice CAPEX Fed Filadélfia (Ago)		31,4
09:30	USD	Relatório de Empregos Fed Filadélfia (Ago)		16,8
09:30	USD	Medida de Novos Pedidos Fed Filadélfia (Ago)		31,4
09:30	USD	Preços Pagos Fed Filadélfia (Ago)		62,9
11:30	USD	Estoque de Gás Natural		
20:00	JPY	Índice Tankan Reuters (Ago)		25
Sexta-feira, 17 de Agosto de 2018				
03:00	EUR	Índice de Preços por Atacado - Alemanha (Anual) (Jul)		3,40%
03:00	EUR	Índice de Preços por Atacado - Alemanha (Mensal) (Jul)		0,50%
05:00	EUR	Transações Correntes (Jun)		22,4B
05:00	EUR	Transações Correntes (sem ajuste sazonal) (Jun)		4,6B
06:00	EUR	IPC-núcleo (Anual) (Jul)	1,10%	1,10%
06:00	EUR	IPC-núcleo (Mensal) (Jul)	0,10%	0,00%
06:00	EUR	IPC (Anual) (Jul)	2,10%	2,10%
06:00	EUR	IPC (Mensal) (Jul)	0,10%	0,10%
06:00	EUR	IPC excluindo Tabaco (Mensal) (Jul)		0,10%
06:00	EUR	IPC excluindo Tabaco (Anual) (Jul)		1,90%
11:00	USD	Expectativas de Inflação a 5 anos Michigan (Ago)		2,40%
11:00	USD	Confiança do Consumidor Michigan - Leitura Final (Ago)		87,3
11:00	USD	Índice Michigan de Percepção do Consumidor (Ago)	98	97,9
11:00	USD	Índice de Condições Atuais Michigan (Ago)		114,4
11:00	USD	Expectativas de Inflação Michigan (Ago)		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

