

Principais Bolsas Mundiais

ÁSIA: As bolsas asiáticas fecharam em baixa, mas diminuíram a velocidade das quedas observadas depois que a China anunciou que estava planejando participar de uma nova rodada de negociações comerciais com os Estados Unidos.

Pequim disse que aceitou um convite dos EUA para participar das negociações no final de agosto. O vice-ministro do Comércio do país, Wang Shouwen, liderará a delegação chinesa com autoridades dos EUA. O Ministério do Comércio da China acrescentou que o país é contra o unilateralismo e o protecionismo, mas estava aberta ao diálogo.

Outros importantes mercados da região também refizeram parte de suas perdas anteriores. O Nikkei do Japão sofreu uma ligeira queda de 0,05%, depois de uma sessão bastante volátil durante o dia, quando chegou a perder mais de 300 pontos.

O Kospi da Coreia do Sul terminou o dia em baixa de 0,8%, com o seu importante setor de tecnologia apresentando um desempenho misto, após suas contrapartes americanas ficarem sob pressão. SK Hynix estava entre os principais destaques de baixa, caindo 1,58% no fechamento, enquanto a Samsung Electronics registrou uma queda de 1,99%.

EUROPA: As bolsas de europeias avançam no início do pregão desta quinta-feira, revertendo parcialmente os fortes declínios da sessão anterior, após quedas dos preços das commodities e incertezas em torno da crise na Turquia.

A sessão é impulsionada pela melhora da crise econômica na Turquia, que muitos investidores temem que possa se espalhar para outras regiões ou prejudicar bancos europeus, muitos dos quais tem exposição à região. A questão provavelmente continuará a ditar a direção dos mercados no curto prazo, mas há sinais de que a situação se estabilizou. Na quarta-feira, foi relatado que o Qatar investiria US \$ 15 bilhões na Turquia, em meio à disputa entre Ancara e Washington. Washington disse que manteria as sobretaxações sobre aço e alumínio da Turquia mesmo que o presidente Recep Tayyip Erdogan libere o pastor Andrew Brunson. A lira turca sobe 3,3740% frente ao dólar, a sua terceira sessão consecutiva de ganhos, alimentando esperanças de que a baixa histórica representa um passado.

O FTSE 100 do Reino Unido mostra recuperação. BHP Billiton sobe 1,03%, enquanto a petrolífera BP sobe 0,61%. Entre outros, a produtora de cobre Antofagasta sobe 0,38% após cair quase 18% neste mês. Rio Tinto sobe 1,40%.

As vendas no varejo do Reino Unido subiram 3,5% em julho, ante os 2,6% esperados. Excluindo o combustível, a alta foi de 3,7%, acima da previsão de consenso de 3,0%.

EUA: Os futuros do índice de ações dos Estados Unidos avançam nesta quinta-feira, sugerindo uma recuperação do acentuado declínio da sessão anterior à medida que a atual crise cambial na Turquia mostra sinais de estabilização e assim como o otimismo frente ao progresso frente à política comercial.

China enviará seu vice-ministro do comércio, Wang Shouwen, para os EUA para conversações comerciais em agosto, a convite dos EUA, disse o governo chinês em comunicado.

Petróleo WTI se mantém ao redor de US\$ 65 após cair 3% na véspera com receio de aumento da oferta; metais sobem após pior queda desde 2015.

Destaque nas negociações do pré-market em NY para as ações do Walmart, que registram uma alta de 10% após resultado trimestral mostrar crescimento nas vendas "mesmas-lojas" no maior ritmo em 10 anos.

ABERTURA DE MERCADO

Bolsas Mundiais	
Índices	Var %
Standard & Poor's Index Fut	+0,51%
Dow Jones Industrial 30 Fut	+0,65%
Londres (Inglaterra) FTSE 100	+0,67%
Frankfurt (Alemanha) DAX	+0,44%
Tóquio (Japão) Nikkei Index	-0,05%
Hong Kong - Hang Seng	-0,82%
Shangai Index	-0,66%
Commodities	
	Var %
Petróleo WTI	-0,05%
Ouro	+0,07%
Minério de Ferro 62% - China	-2,08%

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



Brasil | ECONOMIA/POLÍTICA

A perspectiva de retomada das negociações comerciais entre Estados Unidos e China anima os mercados internacionais. Ajuda a melhorar o humor do desempenho da lira turca, que entra hoje em seu terceiro de recuperação, apagando quase toda a queda que havia acumulado nas duas sessões anteriores, quando pesavam mais fortemente as desavenças entre Turquia e EUA. O impulso favorável mais recente veio ontem, quando o Catar revelou planos de investir US\$ 15 bilhões no país. Outras moedas emergentes que sofreram contágio também se recuperaram com vigor nesta manhã, o que pode apoiar o dólar ante o real por aqui.

No Brasil, esta quinta-feira é marcada pelo início oficial da campanha eleitoral. Ontem o PT registrou a candidatura do ex-presidente Luiz Inácio Lula da Silva ao Planalto, sem informar ao Tribunal Superior Eleitoral (TSE) a condenação por corrupção e lavagem de dinheiro no caso do triplex, imposta pela Justiça Federal no Paraná e confirmada no TRF-4. Antes mesmo de o edital com o nome dos presidenciáveis ser publicado, o Ministério Público Eleitoral (MPE) entrou com impugnação da candidatura, acelerando a decisão sobre o caso. Sorteado relator, o ministro Luís Roberto Barroso, vice-presidente do TSE, vai analisar o registro e sinalizou que pretende dar celeridade ao caso, frustrando expectativa de dirigentes petistas que esperavam manter o nome de Lula na cabeça de chapa pelo menos até o início do horário eleitoral na TV, em 31 de agosto.

MERCADO & EXPECTATIVAS/EMPRESAS

PETROBRAS (PETR4) - negou a existência de suposta pressão de funcionários sobre administradores contra a venda da participação da estatal na **Braskem** à LyondellBasell. A Odebrecht, sócia da estatal na Braskem, está negociando a venda de sua fatia à LyondellBasell, mas a Petrobras disse, em comunicado, que só decidirá sobre venda de sua fatia caso haja acordo.

A ANP aprovou uma minuta de resolução sobre transparência de preços de combustíveis que deve ser publicada em setembro. Diretor-geral da ANP, Décio Oddone, disse na segunda que caso as propostas sigam à frente a Petrobras precisará mudar a tabela sobre precificação de combustíveis atualmente disponível no site.

ELETOBRAS (ELET6) - O Programa de Demissão Consensual (PDC) da Eletrobras será reaberto ainda este ano e deve ter adesão maior do que no primeiro semestre, apesar dos incentivos continuarem os mesmos, disse Ferreira Júnior. A estatal terá que pagar R\$ 1,040 bilhão se decidir exercer a preferência nas seis distribuidoras que estão sendo privatizadas, informou o executivo. Não está decidido se exercerá a preferência de ter 30% no capital da Cepisa, distribuidora do Piauí privatizada no final de julho, e nem nas outras que serão ofertadas em leilão no próximo dia 30.

OUTRAS MANCHETES

- Ultrapar elevada a 'compra' por Goldman, preço-alvo R\$ 63; implica potencial de alta de 48% em relação ao último fechamento
- Morgan Stanley eleva ADR da Embraer para overweight
- Guararapes: N. Rocha renuncia à Presidência Conselho, permanece como CEO
- Companhias em recuperação judicial da OI tiveram geração de caixa de R\$ 136 milhões em junho.
- CAFISA. Grupo GWI passou a deter, em conjunto, o equivalente a 30,25% das ações da companhia.
- KROTON informou que foram emitidas R\$ 5,5 bilhões em debêntures simples da Saber, com esforços restritos.
- MULTIPLAN. A Fitch afirmou o rating 'AAA(bra)'. A perspectiva da nota é estável.
- USIMINAS retomou as operações na usina de Ipatinga, depois do grave acidente da semana passada.

ABERTURA DE MERCADO

Indicadores Financeiros - Brasil

Índices	Var %
Índice Bovespa - Ibovespa	-1,94%
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	3,9010
Euro Comercial X Real Brasileiro	4,4258

Destaques da Ibovespa

BBSE3	R\$ 25,45	4,35%
JBSS3	R\$ 9,17	2,80%
ELET6	R\$ 17,68	1,49%
ELET3	R\$ 15,28	1,33%
TAEET1	R\$ 20,55	1,23%
KROT3	R\$ 10,10	-7,08%
ESTC3	R\$ 23,55	-6,99%
MRFG3	R\$ 6,70	-6,42%
VVAR11	R\$ 20,00	-6,41%
BRAP4	R\$ 28,73	-5,28%

IBOV - O índice mostra indefinição no curtíssimo prazo, entre resistência em 78.740 e suporte em 76 mil pontos!



AGENDA ECONÔMICA

BRASIL

Indicadores

08h00 FGV: Índice de Preços ao Consumidor Semanal

10h00 Fazenda: Prisma Fiscal

Eventos

09h15 Estadão: Fórum Os Economistas das Eleições recebe Gustavo Franco, economista do candidato João Amoedo

10h00 Eletrobras: Apimec

10h00 Copel: teleconferência

10h30 Itaú BBA: vice-presidente faz balanço do primeiro semestre de 2018 e fala sobre perspectivas de médio e longo prazo

11h30 BC faz leilão de até 4.800 contratos de swap cambial, o que equivale a US\$ 240,0 milhões, para rolagem dos contratos que vencem em 3 de setembro. Resultado às 11h50

15h00 Cemig: teleconferência

- B3: segunda prévia da carteira teórica do Ibovespa no período set/dez

19h30 Ministro da Fazenda, Eduardo Guardia, profere palestra na Semana Acadêmica da Faculdade Zumbi dos Palmares, em São Paulo

INTERNACIONAL

09h30 EUA Deptº do Trabalho: Pedidos de auxílio-desemprego - Semana anterior 11/08 215 mil Semana anterior: 213 mil (-6 mil)

- Pedidos continuados Semana anterior: 1,755 milhão (+29 mil)

09h30 EUA Fed Filadélfia: Índice de atividade regional - Ago 22,0 Jul: 25,7

09h30 EUA Deptº do Comércio: Construções de moradias iniciadas - Jul 1,27 milhão (+8,3% m/m) Jun: 1,173 milhão (-12,3% m/m)

- Bélgica Reino Unido e União Europeia discutem relação com Irlanda/Irlanda do Norte após Brexit

Antes da abertura dos mercados EUA Walmart divulga resultados referentes ao segundo trimestre

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

