

Principais Bolsas Mundiais

ÁSIA: As bolsas da Ásia fecharam na maioria em alta nesta sexta-feira, seguindo o bom desempenho dos mercados de Nova York ontem e repercutindo ainda planos dos EUA e China de retomarem discussões comerciais. As bolsas chinesas, porém, contrariam o viés positivo da região e encerraram os negócios nos menores níveis em anos, afetadas por ações do setor farmacêutico.

Nos últimos meses, EUA e China vêm impondo tarifas a bilhões de dólares em importações um do outro por divergências sobre desequilíbrios na balança comercial bilateral, que é notavelmente favorável a Pequim. Há temores de que a rixa comercial entre os dois países comprometa o crescimento da economia global.

Em Tóquio, o Nikkei subiu 0,35%, mas foram negociadas apenas 1,1 bilhão de ações, o terceiro menor volume do ano. Ao longo da semana, o índice japonês mostrou perda marginal de 0,12%.

O fraco resultado semanal na Ásia é explicado em boa parte pelo comportamento recente da lira turca, que apresentou forte desvalorização ante o dólar na segunda-feira, antes de começar a se recuperar nos dias seguintes. O tombo da lira, causado por divergências entre Turquia e EUA, causou turbulência nos mercados financeiros globais no começo da semana.

Na China, as bolsas foram pressionadas pelo segmento farmacêutico, em meio a um processo do governo contra a Changsheng Biotechnology, que teria falsificado vacinas. Quase 40 empresas da área farmacêutica tiveram perdas de mais de 5% hoje, incluindo a Changsheng, que é listada em Shenzhen.

EUROPA: As bolsas de europeias pioraram na última hora após a lira turca reverter os ganhos da madrugada e passar a cair ante o dólar ao redor de 5%, em meio à desconfiança dos investidores com a crise entre Estados Unidos e Turquia. Além disso, notícias do setor corporativo são monitoradas, bem como a questão do Orçamento da Itália, em uma jornada negativa para os bancos em geral.

O risco de que políticos da Itália acabem por aprovar um Orçamento para o próximo ano e que resulte em desequilíbrios sérios para as contas públicas, o que seria um risco em si para as finanças locais e também uma fonte de divergências com a União Europeia é outro destaque negativo.

O setor bancário italiano se saía mal diante dessa cautela com o Orçamento: UniCredit (-0,60%), Intesa Sampaolo (-1,34%) e Banca Monte dei Paschi (-4,29%) todas operavam em queda.

Entre outros bancos do continente, Commerzbank recuava 2,47% em Frankfurt, Société Générale cedia 1,37% em Paris, Santander tinha baixa de 0,66% em Madri e Royal Bank of Scotland caía 0,21% em Londres.

A inflação anual nos 19 países que compartilham o euro subiu para 2,1 por cento em julho, informou Eurostat, confirmando que a taxa está acima da meta do BCE. A confirmação do aumento da inflação é uma boa notícia para o BCE, que busca encerrar seu programa de compra de títulos até o final do ano e sinalizou possível aumento da taxa de juros no próximo ano.

EUA: Os futuros do índice de ações dos Estados Unidos apontam para uma abertura em ligeira baixa, com investidores preocupados após uma semana tumultuada pela crise turca e movimentos da guerra comercial. Ações chinesas caíram após Trump pedir à China que ofereça mais na mesa de negociações retomada com os EUA.

Petróleo WTI tem leve alta e se sustenta na faixa de US\$ 65; metais retomam selloff em Londres com receio de que alta do dólar freie demanda; vergalhão sobe junto com minério com possível restrição de oferta na China.

ABERTURA DE MERCADO

Bolsas Mundiais	
Índices	Var %
Standard & Poor's Index Fut	-0,11%
Dow Jones Industrial 30 Fut	-0,10%
Londres (Inglaterra) FTSE 100	-0,09%
Frankfurt (Alemanha) DAX	-0,11%
Tóquio (Japão) Nikkei Index	+0,35%
Hong Kong - Hang Seng	+0,42%
Shangai Index	-1,34%
Commodities	
	Var %
Petróleo WTI	+0,58%
Ouro	-0,05%
Minério de Ferro 62% - China	+1,51%

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



Brasil | ECONOMIA/POLÍTICA

Os mercados internacionais voltam a operar em baixa por cautela dos investidores com a crise entre Estados Unidos e Turquia.

No Brasil, a expectativa dos investidores está no segundo debate dos presidencialistas, na Rede TV!, hoje à noite, e nas próximas pesquisas eleitorais. A defesa do ex-presidente Lula deve recorrer da decisão do ministro Sérgio Banhos, do TSE, que rejeitou pedido para o petista participar deste debate, e devem pedir que o candidato a vice de Lula, o ex-prefeito de São Paulo Fernando Haddad, participe do programa no lugar do ex-presidente.

Na segunda-feira serão conhecidas as pesquisas Ibope e MDA, as primeiras pesquisas de intenção de voto com abrangência nacional após o término do prazo limites de inscrição das chapas, na última quarta-feira.

Rosa Weber decidiu na noite de ontem que Luís Roberto Barroso vai relatar registro de Lula, mas a ministra ainda não decidiu sobre quem irá julgar os pedidos de impugnação da candidatura do petista, diz a Folha.

MERCADO & EXPECTATIVAS/EMPRESAS

LIGHT (LIGT3) – avalia a possibilidade de realizar uma oferta pública de ações ON (follow on), e como ato preliminar, fechou um memorando de entendimentos não vinculante com a GP Investments, para que os fundos geridos pela empresa façam a ancoragem de parte da oferta.

ELETOBRAS (ELET6) – BNDES divulgou nesta sexta-feira no Diário Oficial da União alteração no cronograma de desestatização das distribuidoras da Eletrobras. O leilão ocorrerá dia 30 de agosto para três delas: Eletroacre, Ceron e Boa Vista Energia. Quanto à Amazonas Distribuidora de Energia o leilão está marcado para 26 de setembro. Já a distribuidora alagoana Ceal segue impossibilitada de ir a leilão por conta de uma disputa envolvendo governo federal e o Estado de Alagoas.

PETROBRAS (PETR4) – vê risco de desabastecimento de óleo diesel, se a ANP mantiver a metodologia de cálculo da subvenção do combustível proposta para o período de setembro a dezembro. Em documento enviado à agência reguladora, a estatal alerta que a fórmula proposta inviabiliza a importação. Como a produção interna não é capaz de atender toda demanda, a tendência é que falte diesel.

RUMO (RAIL3) – O governo vai manter os preparativos para a assinatura da prorrogação dos contratos de concessão de cinco malhas de ferrovias já em operação, mesmo após o MPF haver ingressado nesta semana com ação de inconstitucionalidade contra a medida, com pedido de suspensão imediata. A prorrogação do contrato da Rumo Malha Paulista, com 1.989 km de linhas no interior de São Paulo, é a primeira de uma fila de cinco concessionárias que ganharão mais tempo à frente dos negócios, em troca de mais investimentos. As outras são: Estrada de Ferro Carajás, Estrada de Ferro Vitória a Minas, Ferrovia Centro-Atlântica e a MRS Logística. Juntas, elas prometem investir mais pelo menos R\$ 32 bilhões.

OUTRAS MANCHETES

- Tyson negocia comprar Keystone da Marfrig por US\$ 2,5 bi: Globo
- GPA elevada a 'outperform' por Bradesco BBI, preço-alvo R\$ 107
- Oi tem rating elevado de CCC+ para B: S&P
- BR Brokers aprova grupamento ações ON na proporção de 10 para 1
- ANDRADE GUTIERREZ Participações. CVM rejeitou o pedido de cancelamento do registro de companhia aberta.
- JHSF inaugurou a segunda expansão do Catarina Fashion Outlet, localizado no Estado de SP.
- ABRIL. Justiça aceita pedido de recuperação judicial do grupo, que terá 60 dias para apresentar plano a credores.

ABERTURA DE MERCADO

Indicadores Financeiros - Brasil

Índices	Var %
Índice Bovespa - Ibovespa	-0,34%
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	3,9060
Euro Comercial X Real Brasileiro	4,4423

Destques da Ibovespa

ELET3	R\$ 16,46	7,93%
ELET6	R\$ 18,94	7,13%
CMIG4	R\$ 8,25	4,43%
EMBR3	R\$ 19,00	3,83%
CPL6	R\$ 20,91	3,51%
VVAR11	R\$ 19,27	-3,65%
JBSS3	R\$ 8,88	-3,16%
SUZB3	R\$ 43,16	-2,64%
CVCB3	R\$ 44,51	-2,48%
CCRO3	R\$ 9,90	-2,46%

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: IGP-M - Ago (2ª prévia)

08h00 FGV: IPC-S Capitais - Ago (2ª quadrissemana)

09h00 BC: Boletim Regional

11h00 Fiesp: Índice de Nível de Emprego - Jul

Eventos

08h30 Amcham: 5º Fórum de Compliance da Amcham-São Paulo

09h00 FGV RJ: "Seminário Direito e Desenvolvimento". Ministra presidente do STF, Cármen Lúcia, faz a palestra inaugural, sobre o tema "As instituições brasileiras do direito e uma agenda para o futuro"

11h00 Cesp: teleconferência

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 a partir das 11h50

12h00 BC faz leilão de até R\$ 5 bilhões em títulos públicos em operação compromissada com recompra em três meses

22h00 RedeTV: debate entre presidentiáveis

- Presidente Michel Temer almoça com representantes do Secovi em São Paulo

INTERNACIONAL

07h00 Zona do euro Banco Central Europeu (BCE) divulga estatísticas do índice de preços ao consumidor harmonizado

11h00 EUA Univ. Michigan: Índice de sentimento do consumidor (prelim.) - Ago 98,0 Jul: 97,1

11h00 EUA Conference Board: Índice de indicadores antecedentes - Jul +0,5% m/m Jun: +0,5% m/m

14h00 EUA Baker Hughes: Poços e plataformas em operação na semana 861 Semana anterior: +10 (869)

- Bélgica Reino Unido e União Europeia discutem futuro da relação após Brexit

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

AGENDA SEMANAL ECONÔMICA

Hora	País	Evento	Esperado	Anterior
Domingo, 19 de Agosto de 2018				
20:01	GBP	Índice de Preços de Imóveis Righmove (Mensal)		-0,10%
Segunda-feira, 20 de Agosto de 2018				
03:00	EUR	IPP - Alemanha (Mensal) (Jul)	0,20%	0,30%
03:00	EUR	IPP - Alemanha (Anual) (Jul)		3,00%
A definir	EUR	Relatório Mensal do Banco Central da Alemanha		
12:00	USD	Discurso de Bostic, membro do FOMC		
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 3 meses		2,03%
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 6 meses		2,18%
Terça-feira, 21 de Agosto de 2018				
05:30	GBP	Dívida Líquida do Setor Público (Jul)		4,53B
05:30	GBP	Necessidade de Financiamento Líquido do Setor Público (Jul)		13,330B
06:40	EUR	Leilão Alemão Schatz a 2 anos		-0,63%
07:00	GBP	Índice CBI Tendências Industriais (Ago)		11
A definir	USD	Reunião da OPEP		
09:55	USD	Índice Redbook (Anual)		4,50%
09:55	USD	Índice Redbook (Mensal)		0,10%
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 4 semanas		1,91%
17:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto Semanal API		3,660M
Quarta-feira, 22 de Agosto de 2018				
01:30	JPY	Índice de Atividade de Todas as Indústrias (Mensal)		0,10%
06:40	EUR	Leilão Alemão Bund a 10 anos		0,47%
A definir	GBP	Audiências sobre relatórios de inflação		
08:00	USD	Juros de Hipotecas de 30 anos MBA	4,81%	
08:00	USD	Pedidos de Hipotecas MBA (Semanal)	-2,00%	
08:00	USD	Índice de Compras MBA	225,5	
08:00	USD	Índice do Mercado Hipotecário	335,8	
08:00	USD	Pedidos de Refinanciamento Hipotecário	927,5	
11:00	USD	Vendas de Casas Usadas (Jul)	5,40M	5,38M
11:00	USD	Vendas de Casas Usadas (Mensal) (Jul)	0,80%	-0,60%
11:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto	6,805M	
11:30	USD	Importações de Petróleo Bruto	1,341M	
11:30	USD	Estoques de Petróleo em Cushing	1,643M	
11:30	USD	Produção de Combustível Destilado	0,100M	
11:30	USD	Relatório Semanal EIA de Estoques de Destilados	3,566M	
11:30	USD	Produção de Gasolina	0,321M	
11:30	USD	Estoques de Óleo para Aquecimento	0,293M	
11:30	USD	Estoques de Gasolina	-0,740M	
12:30	BRL	Fluxo Cambial Estrangeiro	0,351B	
15:00	USD	Atas da Reunião do FOMC		
20:50	JPY	Compra de Títulos Estrangeiros	123,9B	
20:50	JPY	Investimentos Estrangeiros em Ações Japonesas	-107,1B	
21:30	JPY	PMI Industrial (Ago)	52,3	

Hora	País	Evento	Esperado	Anterior
Quinta-feira, 23 de Agosto de 2018				
02:00	JPY	Índice de Indicadores Antecedentes		105,2
03:00	EUR	Clima do Consumidor GfK - Alemanha (Set)	10,7	10,6
04:30	EUR	PMI Composto - Alemanha (Ago)	55,2	55
04:30	EUR	PMI Industrial - Alemanha (Ago)	56,5	56,9
04:30	EUR	PMI de Serviços - Alemanha (Ago)	54,3	54,1
05:00	EUR	PMI Industrial (Ago)	55	55,1
05:00	EUR	PMI Composto Markit (Ago)	54,5	54,3
05:00	EUR	PMI de Serviços (Ago)	54,4	54,2
08:00	BRL	Confiança do Consumidor FGV (Ago)		84,2
08:30	EUR	BCE Publica Atas da Reunião de Política Monetária		
09:00	BRL	IPCA-15 (Mensal) (Ago)		0,64%
09:00	BRL	IPCA-15 (Anual) (Ago)		4,53%
09:30	USD	Pedidos Contínuos por Seguro-Desemprego		
09:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego		
10:00	USD	Índice de Preços de Imóveis (Mensal) (Jun)		0,20%
10:00	USD	Índice de Preços de Imóveis (Anual) (Jun)		6,40%
A definir	USD	Simpósio de Jackson Hole		
10:00	USD	Índice de Preços de Imóveis (Jun)		263,3
10:45	USD	Confiança do Consumidor Bloomberg		
10:45	USD	PMI Industrial (Ago)	55,2	55,3
10:45	USD	PMI Composto Markit		55,7
10:45	USD	PMI de Serviços (Ago)	56	56
11:00	USD	Venda de Casas Novas (Jul)	650K	631K
11:00	EUR	Confiança do Consumidor (Ago)	-0,6	-0,6
11:30	USD	Estoque de Gás Natural		
12:00	USD	Índice Composto Fed Kansas (Ago)		23
12:00	USD	Índice de Atividade Industrial Fed KC (Ago)		22
14:00	USD	Leilão TIPS a 5 anos		0,63%
20:30	JPY	IPC-núcleo Nacional (Anual) (Jul)	0,80%	0,80%
20:50	JPY	Preço de Serviço Corporativo (CSPJ) (Anual)		1,20%
Sexta-feira, 24 de Agosto de 2018				
03:00	EUR	PIB - Alemanha (Trimestral) (Q2)	0,50%	0,50%
03:00	EUR	PIB - Alemanha (Anual) (Q2)	2,30%	2,30%
05:30	GBP	Aprovações de Financiamento Imobiliário Bruto		40,5K
07:10	BRL	Receita Tributária Federal		110,86B
09:30	USD	Transporte de Bens de Capital Não Defesa, excl. aeronaves (M)		0,80%
09:30	USD	Núcleo de Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Jul)	0,30%	0,20%
09:30	USD	Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Jul)	0,80%	0,80%
09:30	USD	Pedidos de Bens Duráveis Excl. Defesa (Mensal) (Jul)		1,30%
09:30	USD	Núcleo de Encomendas de Bens de Capital (Mensal) (Jul)	0,40%	0,20%
12:00	BRL	Índice de Evolução de Emprego do CAGED		-0,66K
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.

RÉGIS CHINCHILA

CNPI EM-426

ANALISTA DE INVESTIMENTOS

+55 11 3165-6042

rchinchila@terrainvestimentos.com.br

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.

