

Principais Bolsas Mundiais

ÁSIA: As bolsas asiáticas fecharam na maioria em alta nesta quinta-feira, enquanto investidores aguardam novidades das discussões comerciais entre EUA e China após os dois países imporem novas tarifas a importações um do outro.

Como estava previsto, os EUA puniram hoje mais US\$ 16 bilhões em produtos chineses com tarifas de 25%. Em seguida, Pequim retaliou com tarifação idêntica sobre bens americanos do mesmo valor e afirmou que irá apelar à (OMC) para defender seus interesses.

As medidas tarifárias vêm num momento em que autoridades americanas e chinesas se reúnem em Washington para tentar desfazer o impasse que se arrasta há meses no comércio bilateral. O diálogo entre as duas maiores economias do mundo teve início ontem e prossegue nesta quinta.

Apesar da confirmação das tarifas, os mercados chineses conseguiram reverter parte das perdas de ontem, numa recuperação que veio nos negócios da tarde, graças principalmente a ações de tecnologia e de seguradoras. A exceção foi o Hang Seng, que recuou 0,49% em Hong Kong, interrompendo uma sequência de quatro sessões positivas.

EUROPA: Enquanto Pequim cumpre o que prometeu e revida o aumento das tarifas americanas que entram em vigor hoje, ambas sobre produtos no valor de US\$ 16 bilhões, nos bastidores, técnicos dos dois países tentam encontrar uma saída para que China e Estados Unidos cheguem a um consenso para diminuir as tensões comerciais.

As moedas europeias têm desvalorizações importantes em relação ao dólar e as bolsas estão operando perto da estabilidade.

Enquanto não há novidades, operadores se fiam em indicadores macroeconômicos, após um período de entressafra de números sobre a economia europeia. O índice de gerentes de compras (PMI) da zona do euro subiu de 54,3 em julho para 54,4 em agosto, ante expectativas um pouco melhores do mercado financeiro, de 54,5. O indicador prévio mede a atividade nos setores industrial - o responsável pela frustração - e de serviços, que veio e linha com as projeções.

Daqui a pouco, às 8h30 de Brasília, a divulgação da ata da reunião de julho do BCE pode ser outro elemento que norteará os negócios. Ao longo do dia, todos acompanharão também o início do simpósio anual do Fed de Kansas City, em Jackson Hole.

Do Reino Unido, o ministro do Brexit, Dominic Raab, falará abertamente hoje pela primeira vez sobre a possibilidade de o divórcio ocorrer sem um acordo entre as partes. Apesar de enfatizar que ainda acredita em uma negociação consensual, ele dirá que o governo precisa preparar famílias e empresas para todos os cenários. Para isso, divulgará um primeiro lote com orientações sobre como devem agir no caso de um desfecho mais drástico.

EUA: Um dia após o índice S&P500 registrar a maior duração de um ciclo de alta na história, a guerra comercial entres os Estados Unidos e a China ganha novos matizes e o mercado reage. O governo americano efetivou encargos de 25% sobre US\$16 bilhões de exportações chinesas ao país, levando a China a retaliar de forma recíproca e prometer acionar a Organização Mundial do Comércio.

Junte à escalada na guerra comercial os comentários da ata do Federal Reserve de ontem, na qual se dá por garantido um aumento nos juros básicos americanos no mês que vem, e você terá dólar forte e rendimentos dos Treasuries subindo. É isso que está acontecendo neste momento. O iuan chinês continua sua derrocada ante o dólar, e atingia 6,88 há menos de uma hora atrás, segundo traders.

O índice DXY sobe 0,11%, enquanto a taxa do Treasury de dez anos negociava em alta de 1 ponto-base, a 2,83%. Já o VIX, que mede volatilidade, caía para 12, queda de 1,5%.

ABERTURA DE MERCADO

Bolsas Mundiais	
Índices	Var %
Standard & Poor's Index Fut	+0,01%
Dow Jones Industrial 30 Fut	+0,01%
Londres (Inglaterra) FTSE 100	+0,05%
Frankfurt (Alemanha) DAX	-0,13%
Tóquio (Japão) Nikkei Index	+0,28%
Hong Kong - Hang Seng	-0,49%
Shangai Index	+0,37%
Commodities	
	Var %
Petróleo WTI	+0,09%
Ouro	-0,51%
Minério de Ferro 62% - China	-1,42%

SP50U18 – O contrato futuro do S&P500 mantém a tendência de alta buscando o topo em 2.890 pts.



Brasil | ECONOMIA/POLÍTICA

Os investidores começam o dia acompanhando o mercado internacional, que reage com sinais mistos à imposição pelos Estados Unidos de novas tarifas à China, conforme já era previsto. Hoje ocorre o segundo dia de negociações entre autoridades das duas potências, em Washington, na tentativa de desfazer o impasse que se arrasta há meses no comércio bilateral.

No Brasil, destaque para o IPCA -15 de agosto, com expectativa de que o segmento de Alimentação no Domicílio volte a registrar deflação neste mês, após três altas consecutivas, refletindo a dissipação da pressão provocada após a greve dos caminhoneiros, no fim de maio. Já os números de arrecadação de julho, serão conhecidos nesta tarde, devem apresentar o oitavo aumento consecutivo em termos reais na comparação anual.

A corrida presidencial continua sendo o principal vetor de movimento no mercado, confira as principais manchetes de hoje:

- Sem Lula em pesquisa, Marina é a candidata preferida no Nordeste: Valor
- Blog do Jota: Em mais uma tentativa de esticar prazo, defesa de Lula entrega a ministros do TSE parecer com rito para julgar registro
- Blog do Jota: Impugnação de Meirelles contra Aickmin deve ser levada ao plenário do TSE
- Folha: Campanha de Bolsonaro reavalia participação em debates de TV
- Fernando Haddad tenta aproximação com mercado financeiro: Estado

MERCADO & EXPECTATIVAS/ EMPRESAS

MINERVA (BEEF3) – A Minerva negou ter recebido qualquer proposta de sua acionista Salic UK relacionada à oferta pública de aquisição de ações (OPA) e diz que tampouco recebeu qualquer comunicado desse acionista sobre eventual pretensão quanto à realização da operação. A empresa afirmou ainda que inquiriu aqueles com acesso a atos ou fatos relevantes, "com o objetivo de averiguar se tais pessoas teriam conhecimento acerca das informações veiculadas pela imprensa, de forma a respaldar a elucidação acima".

CIELO (CIEL3) – E finalmente o Bradesco chegou a um acordo com o Conselho Administrativo de Defesa Econômica (Cade) sobre um questionamento do órgão que se arrasta há três anos: a trava do domicílio bancário para recebíveis dados como garantia do cartão de crédito por comerciantes, na parceria que o Bradesco possui com o Banco do Brasil e Cielo. A informação foi anunciada pelo diretor presidente da instituição, Octavio de Lazari.

OUTRAS MANCHETES

- Fitch reafirmou os ratings do BRADESCO e ITAÚ UNIBANCO em BB, com perspectiva estável.
- ELETROBRAS convocou AGE (24/9) para deliberar sobre a venda de sociedades de propósito específico (SPE).
- MARFRIG. Fitch reafirmou rating em BB-, com perspectiva estável, após anúncio da venda da Keystone à Tyson.
- TOTVS. Ronan Maia de Assis Carvalho Neto renunciou à vice-presidência de Negócios para segmento Consumer.
- PÃO DE AÇÚCAR. Conselho aprovou a realização da 16ª emissão de debêntures simples, de R\$ 1,2 bilhão.
- SOMOS EDUCAÇÃO. Conselho aprovou a primeira emissão de debêntures simples da Saraiva, de R\$ 220 milhões.
- Klabin: Depreciação do real é bem vinda para exportadores
- Valor: Shell avalia leilão de ativos da Eletrobras em geração eólica

ABERTURA DE MERCADO

Indicadores Financeiros - Brasil

Índices	Var %
Índice Bovespa - Ibovespa	+2,29%
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	4,0570
Euro Comercial X Real Brasileiro	4,7079

Destques da Ibovespa

KROT3	R\$ 10,38	6,57%
NATU3	R\$ 28,00	5,86%
BTOW3	R\$ 27,71	5,76%
JBSS3	R\$ 9,44	5,47%
CSAN3	R\$ 37,00	5,11%

BBSE3	R\$ 25,17	-0,79%
ABEV3	R\$ 18,90	-0,42%

IBOV – O índice defendeu suporte em 75 mil e volta a testar resistência na MM9 (77 mil pontos).



AGENDA ECONÔMICA

BRASIL

Indicadores

08h00 FGV: Índice de Preços ao Consumidor - Semanal (IPC-S) - Ago - 3ª quadrimestre

09h00 IBGE: IPCA-15 De 0,03% a 0,22%; mediana de 0,10% Jul: 0,64%

10h30 Receita Federal: arrecadação de - Jul De R\$ 114,4 bilhões a R\$ 128 bilhões; mediana de R\$ 121 bilhões Jun: R\$ 110,8 bilhões

Eventos

09h00 Presidente do STF, ministra Cármen Lúcia, participa da abertura do Seminário "Diálogo Cidadão - 30 anos da Constituição: o Ministério Público na Constituinte"

09h15 Estadão: série de fóruns "Os Economistas das Eleições" entrevista Márcio Pochmann, um dos responsáveis pela elaboração do programa de governo do PT em economia

10h30 Diretor de Assuntos Internacionais do Banco Central, Tiago Couto Berriel, e o diretor de Política Econômica do BC, Carlos Viana de Carvalho, participam, em São Paulo, da Reunião Trimestral com Economistas

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

18h00 Fiesp promove seminário sobre transporte ferroviário para debater a crise no transporte rodoviário de cargas e o reequilíbrio da matriz de transportes no Brasil

- Presidente do Banco Central, Ilan Goldfajn, viaja para Jackson Hole, nos Estados Unidos, onde participa do "42nd Economic Policy Symposium", promovido pela unidade de Kansas City do Federal Reserve

INTERNACIONAL

08h30 Alemanha Banco Central Europeu (BCE) divulga ata da reunião de política monetária de julho

09h30 EUA Deptº do Trabalho: Pedidos de auxílio-desemprego - Semana anterior 18/08 215 mil Semana anterior: 212 mil (-2 mil)

Pedidos continuados Semana anterior: 1,721 milhão (-39 mil)

10h45 EUA IHS Markit: índice dos gerentes de compra (PMI) do setor de serviços (preliminar) - Ago 54,0 Jul: 54,6

PMI de serviços 55,0 Jul: 54,7

PMI industrial 54,0 Jul: 55,3

11h00 EUA Deptº do Comércio: Vendas de moradias novas - Jul 645 mil (+2,2% m/m) Jun: 631 mil (-5,3% m/m)

11h00 Zona do euro Comissão Europeia: Índice de confiança do consumidor - Ago (preliminar) -0,7 Jul: -0,6 (final e preliminar)

12h00 EUA Fed Kansas: Índice de atividade industrial composto - Ago Jul: 23

20h30 Japão Ministério de Comunicação e Assuntos Internos: Índice de preços ao consumidor (CPI) - Jul +1,2% a/a Jun: +0,7% a/a

- EUA Tem início o simpósio anual do Fed de Kansas City em Jackson Hole, Wyoming

- EUA Washington deve impor tarifas de 25% a US\$ 16 bilhões em importações da China

- EUA Ocorre o segundo dia de negociações comerciais entre autoridades americanas e chinesas em Washington

- China Pequim deve impor tarifas de 25% a US\$ 16 bilhões em importações dos EUA

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.

