

Principais Bolsas Mundiais

ÁSIA: Os mercados da Ásia fecharam em queda nesta segunda-feira, com o sentimento prejudicado com o fracasso nas negociações entre o Canadá e os Estados Unidos na sexta-feira e com o aumento das preocupações na escalada da guerra comercial EUA-China.

O Nikkei do Japão encerrou o primeiro dia de negociação em setembro em território negativo, com queda de 0,69%, pesada pela maioria de seus principais setores. Kospi da Coreia do Sul fechou em baixa de 0,68%, pesada pelas perdas de mais de 2% dos peso-pesado do índice, Samsung Electronics e Posco.

Os mercados da China continuam em baixa. O índice Hang Seng de Hong Kong caiu 0,63%. Os mercados do continente recuperaram parte de suas baixas iniciais, mas ainda encerraram o dia em território negativo. O índice de Shanghai caiu 0,17%, e o composto de Shenzhen caiu 0,17%.

Os movimentos nesses mercados vieram depois que o índice PMI da Caixin / Markit, uma pesquisa de manufatura privada, divulgado na segunda-feira, ficou em 50,6, sua leitura mais fraca desde junho de 2017.

EUROPA: O principal indicador europeu, o Stoxx 600 opera praticamente estável em 382,39 pontos, após queda de 0,8% na sexta-feira, fechando o mês de agosto em baixa de 2,4%. No ano, o indicador pan-europeu está mostrando um declínio de quase 2% até o momento.

O principal fator continua sendo a incerteza com as tensões comerciais globais, depois que o presidente Donald Trump disse na semana passada que estava preparado para impor novas tarifas à China. Se implementado pela administração Trump, seria uma outra onda de escalada, já que Washington já aplicou US\$ 50 bilhões em tarifas sobre exportações originárias de Pequim.

O setor de automóveis da Europa registra o pior desempenho logo após o início do pregão, em meio a novas tensões comerciais. Na semana passada, a União Europeia disse que responderia na mesma moeda se o presidente Donald Trump refutasse sua promessa de não impor tarifas aos carros europeus. Porsche, Volkswagen e Pirelli estavam negociando em baixa de mais de 1% na manhã de segunda-feira.

O índice FTSE 100 do Reino Unido sobe 0,89%, aproveitando-se da queda da libra, após Michel Barnier, o principal negociador da UE no Brexit, criticar as propostas da primeira-ministra britânica Theresa May em uma entrevista a um jornal alemão publicado no final de semana, dizendo que isso pode significar "o fim do mercado único e do projeto europeu". Uma libra mais branda pode impulsionar o FTSE 100, já que as empresas multinacionais do índice geram a maior parte de suas receitas em outras moedas.

O desempenho das mineradoras em Londres é positivo. Anglo American sobe 1,7%, Antofagasta avança 0,8%, BHP Biliton sobe 1,5% e Rio Tinto avança 0,1%.

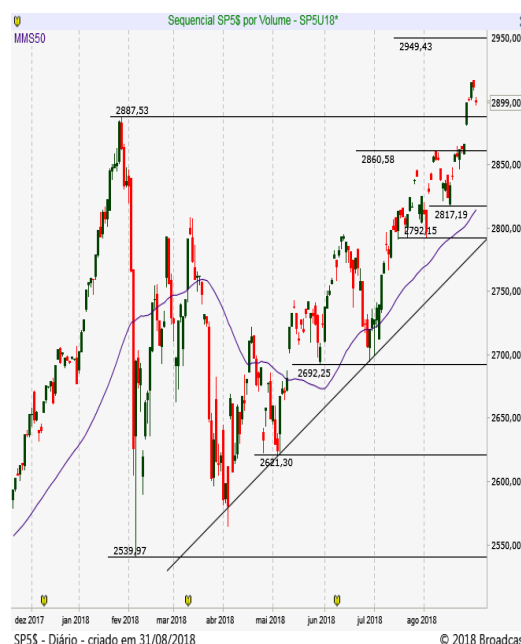
EUA: Hoje os mercados estarão fechados devido ao feriado do Dia do Trabalho, mas as negociações comerciais entre os EUA e seus parceiros continuam uma fonte de volatilidade para os mercados globais. Os holofotes agora têm sido direcionados sobre a administração Trump em relação ao Canadá.

No final de semana, o presidente Donald Trump twittou que não há um imperativo político para incluir o Canadá em uma nova versão do Acordo de Livre Comércio da América do Norte. Seus comentários vieram depois que um acordo preliminar com o México para reestruturar o Nafta parece sinalizar que a Casa Branca está disposta a repensar em suas duras exigências e a evitar as guerras comerciais nocivas.

ABERTURA DE MERCADO

Bolsas Mundiais	
Índices	Var %
Standard & Poor's Index Fut	+0,22%
Dow Jones Industrial 30 Fut	+0,25%
Londres (Inglaterra) FTSE 100	+0,83%
Frankfurt (Alemanha) DAX	-0,16%
Tóquio (Japão) Nikkei Index	-0,59%
Hong Kong - Hang Seng	-0,63%
Shanghai Index	-0,17%
Commodities	
	Var %
Petróleo WTI	+0,20%
Ouro	+0,25%
Minério de Ferro 62% - China	-0,61%

SP5U18 - O contrato futuro do S&P500 segue em firme tendência de alta, superando topo histórico!



Brasil | ECONOMIA/POLÍTICA

Os investidores reagirão à decisão do Tribunal Superior Eleitoral (TSE) de rejeitar, por maioria, o registro da candidatura do ex-presidente Lula (PT), preso desde abril em Curitiba, com base no entendimento de que o petista está enquadrado na Lei da Ficha Limpa. O tribunal deu prazo de dez dias para a coligação apresentar um novo cabeça de chapa. Quem deve ocupar o lugar de Lula é seu candidato a vice, o ex-prefeito de São Paulo Fernando Haddad, que se reúne com o ex-presidente hoje em Curitiba para decidir os próximos passos da campanha.

As atenções nesta semana estarão voltadas para as primeiras pesquisas eleitorais após o início da propaganda gratuita em cadeia de rádio e TV dos candidatos à Presidência. Amanhã tem pesquisa Ibope/Estadão e na quinta-feira, Datafolha. A preocupação do mercado está com o poder de transferência de votos de Lula, que liderou com folga todas as pesquisas em que apareceu até agora, para Haddad. Mesmo com a impugnação, Lula apareceu na propaganda do PT, levando o PSL de Jair Bolsonaro, a coligação de Geraldo Alckmin (PSDB) e o Partido Novo, de João Amoedo, a entrarem com representação no TSE contra a propaganda eleitoral do PT.

Na agenda doméstica da semana, o destaque é o IPCA de agosto, na quinta-feira, e na sexta-feira tem o relatório de emprego dos EUA do mesmo mês, o payroll, que deve confirmar a expectativa de que o crescimento da economia americana pode justificar mais dois aumentos de juros este ano.

MERCADO & EXPECTATIVAS/EMPRESAS

CEMIG (CMIG4) - informou que sua subsidiária integral, a Cemig Geração e Transmissão (Cemig GT), recebeu hoje os valores referentes à indenização, na forma prevista na Portaria do Ministério das Minas e Energia (MME) 291/2017, dos ativos não amortizados ou não depreciados relativos aos Projetos Básicos das usinas São Simão e Miranda, no valor total de R\$ 1.139.355.248,29.

SUZANO/ DURATEX (SUZB3/ DTEX3) - informou que foi concluída hoje a compra das áreas rurais e florestas da Duratex objeto do exercício de opção de compra de cerca de 20 mil hectares de áreas rurais e 5.600.000 m³ de florestas, pelo preço de R\$ 749,4 milhões. Em julho, a Suzano já havia dito que a operação já havia sido aprovada pelos órgãos reguladores e o negócio deveria ser fechado no curto prazo. Em abril, a companhia já havia adquirido cerca de 9.500 hectares de áreas rurais e 1.200.000 metros cúbicos de florestas da Duratex, por R\$ 308,1 milhões.

COPEL (CPLE6) - cronograma de obras do Complexo Eólico Cutia e da Usina Hidrelétrica de Colíder foi revisado. Data de entrada em operação do Complexo Eólico Cutia foi adiada em um mês, para setembro. Para a Colíder, início de suprimento da primeira unidade geradora foi revisado de agosto para outubro.

OUTRAS MANCHETES

- Preocupada com campanha, Petrobras procura economistas de candidatos
- Embraer: Acordo entre a Boeing e Embraer só depois das eleições: Lauro Jardim
- Universidade Positivo é disputada por três compradores: Lauro Jardim
- Lauro Jardim: Depois de comprar o Walmart no Brasil, fundo americano mira em outro gigante: o Grupo Ultra, dono da Ipiranga e Ultrazag
- Clarice Steinbruch doou para filhos 2/3 de suas ações na CFL, controladora CSN.
- BR DISTRIBUIDORA recebeu da Eletrobras mais R\$ 145,6 milhões de Instrumento de Confissão de Dívidas.
- LIGHT. O conselho de administração nomeou Marco Antonio Vilela de Oliveira para o cargo de diretor Comercial.
- CPFL ENERGIAS RENOVÁVEIS vendeu 27,5 MW médios no leilão de energia nova A-6 realizado pela Aneel.
- DURATEX informou que celebrou contrato definitivo para a troca de ativos com a Eucatex.
- KROTON. Cade deu parecer favorável, sem restrições, a aquisição da Somos pela Saber.

ABERTURA DE MERCADO

Indicadores Financeiros - Brasil

Índices	Var %
Índice Bovespa - Ibovespa	+0,36%
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	4,0730
Euro Comercial X Real Brasileiro	4,7278

Destaques da Ibovespa

RAIL3	R\$ 14,23	6,51%
ESTC3	R\$ 22,54	3,87%
BTOW3	R\$ 26,42	3,41%
GOLL4	R\$ 11,21	3,03%
CCRO3	R\$ 9,36	2,86%
VVAR11	R\$ 16,90	-2,59%
SUZB3	R\$ 47,31	-2,55%
FIBR3	R\$ 79,18	-2,45%
RADL3	R\$ 77,00	-2,04%
VALE3	R\$ 53,62	-1,74%

IBOV - O índice volta a operar abaixo da MM9 e tem importantes suportes entre 76 e 75 mil pontos!



AGENDA ECONÔMICA

BRASIL

Indicadores

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

08:00: IPC-S até 30/ago, est. 0,06%, ant 0,1%

10:00: PMI Markit Brasil manufatura ago.

15:00: Balança comercial agosto, est. US\$ 4 bi; ant. US\$ 4,227 bi

Eventos

BC oferta até 10.900 contratos de swap cambial para rolagem de contratos de outubro, 11:30 às 11:40, resultado a partir das 11:50

B3 divulga nova carteira do Ibovespa

Governo

Temer tem despachos internos

Guardia em São Paulo, comparece ao 15º Fórum de Economia da FGV às 9:00, palestra no Congresso Anbima/B3 de Mercado de Capitais às 14:00

Ilan em São Paulo, tem reunião com investidores trazidos por Marco Oviedo e Roberto Secemski, do Banco Barclays, às 11:00; com João Manoel Pinho de Mello, secretário do Ministério da Fazenda, às 12:00; e com Alexandre Rosa, vice-presidente de Países do BID, e Hugo Flórez Timorán, representante do BID no Brasil, às 16:00

INTERNACIONAL

EUA: As bolsas ficam fechadas devido ao feriado do Dia do Trabalho.

Não há indicadores previstos.

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

AGENDA SEMANAL ECONÔMICA

Hora	País	Evento	Projeção	Prévio
Domingo, 2 de Setembro de 2018				
20:50	JPY	Gastos de Capital (Anual) (Q2)		3,40%
21:30	JPY	PMI Industrial (Ago)	52,5	52,5
22:45	CNY	PMI Industrial Caixin (Ago)	50,6	50,8
Segunda-feira, 3 de Setembro de 2018				
Todo o dia EUA - Dia do Trabalho				
04:55	EUR	PMI Industrial - Alemanha (Ago)	56,1	56,1
05:00	EUR	PMI Industrial (Ago)	54,6	54,6
05:30	GBP	PMI Industrial (Ago)		54
A definir	USD	Reunião da OPEP		
10:00	BRL	PMI Industrial Markit (Ago)		50,5
15:30	USD	Discurso de Evans, Presidente do Fed de Chicago		
16:00	BRL	Balança Comercial (Ago)		4,23B
20:01	GBP	Vendas no Varejo do BRC (Anual) (Ago)		0,50%
20:50	JPY	Base Monetária (Anual)		7,00%
Terça-feira, 4 de Setembro de 2018				
05:00	BRL	IPC-Fipe (Mensal) (Ago)	0,23%	0,23%
05:30	GBP	PMI de Construção (Ago)	52,8	55,8
06:00	EUR	IPP (Anual) (Jul)		3,60%
06:00	EUR	IPP (Mensal) (Jul)		0,40%
09:00	BRL	Produção Industrial (Mensal) (Jul)		13,10%
09:00	BRL	Produção Industrial (Anual) (Jul)	4,60%	3,50%
10:45	USD	PMI Industrial (Ago)	54,5	54,5
11:00	USD	Gastos de Construção (Mensal) (Jul)	0,60%	-1,10%
A definir	USD	Índice IBD/TIPP de Otimismo Econômico	57,8	58
11:00	USD	Índice ISM de Emprego no Setor Manufatureiro (Ago)	56	56,5
11:00	USD	Índice de Novos Pedidos ISM (Ago)		60,2
11:00	USD	PMI Industrial ISM (Ago)	57,7	58,1
11:00	USD	Preços no Setor Manufatureiro ISM (Ago)	70,2	73,2
11:30	USD	Discurso de Evans, Presidente do Fed de Chicago		
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 3 meses		2,08%
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 4 semanas		1,93%
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 6 meses		2,21%
16:30	USD	Vendas de Veículos		5,32M
16:30	USD	Vendas de Caminhões (Ago)		11,45M
16:30	USD	Vendas Domésticas de Carros		3,93M
16:30	USD	Vendas Domésticas de Caminhões (Ago)		9,14M
16:30	USD	Total de Vendas de Veículos		16,77M
22:45	CNY	PMI de Serviços Caixin (Ago)		52,8
Quarta-feira, 5 de Setembro de 2018				
00:35	JPY	Leilão JGB a 10 anos		0,13%
04:55	EUR	PMI Composto - Alemanha (Ago)	55,7	55,7
04:55	EUR	PMI de Serviços - Alemanha (Ago)	55,2	55,2
05:00	EUR	PMI Composto Markit (Ago)	54,4	54,4
05:00	EUR	PMI de Serviços (Ago)	54,4	54,4
05:30	GBP	PMI de Serviços (Ago)	54,7	53,5
06:00	EUR	Vendas no Varejo (Anual) (Jul)		1,20%
06:00	EUR	Vendas no Varejo (Mensal) (Jul)		0,30%
08:00	USD	Juros de Hipotecas de 30 anos MBA		4,78%
08:00	USD	Pedidos de Hipotecas MBA (Semanal)		-1,70%
08:00	USD	Índice de Compras MBA		230,1
08:00	USD	Índice do Mercado Hipotecário		344
08:00	USD	Pedidos de Refinanciamento Hipotecário		952,9
09:30	USD	Exportações	213,81B	
09:30	USD	Importações	260,16B	
09:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego		
09:30	USD	Balança Comercial (Jul)	-46,70B	-46,30B
09:55	USD	Índice Redbook (Mensal)		0,40%
09:55	USD	Índice Redbook (Anual)		5,10%
10:00	BRL	PMI Composto Markit (Ago)		50,4
10:00	BRL	PMI de Serviços Markit (Ago)		50,4
10:45	USD	Índice de Condições Empresariais NY ISM (Ago)		797,5
12:30	BRL	Fluxo Cambial Estrangeiro		-2,992B
16:00	USD	Discurso de Williams, membro do FOMC		
17:00	USD	Discurso de Kashkari, membro do FOMC		
17:15	USD	Discurso de Williams, membro do FOMC		
17:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto Semanal API		0,038M
19:30	USD	Discurso de Bostic, membro do FOMC		
20:50	JPY	Compra de Títulos Estrangeiros		235,5B
20:50	JPY	Investimentos Estrangeiros em Ações Japonesas		-334,9B
22:30	JPY	Discurso de Kataoka, Membro do Conselho do BoJ		

Hora	País	Evento	Projeção	Prévio
Quinta-feira, 6 de Setembro de 2018				
03:00	EUR	Encomendas à Indústria - Alemanha (Mensal) (Jul)		-4,00%
06:45	GBP	Leilão Gilt do Tesouro a 5 anos		1,09%
08:00	BRL	IGP-DI (Mensal) (Ago)		0,44%
08:30	USD	Demissões Anunciadas Challenger (Ago)		27,1K
08:30	USD	Demissões Anunciadas Challenger (Anual)		-4,20%
09:00	BRL	IPCA (Mensal) (Ago)	0,27%	0,33%
09:00	BRL	IPCA (Anual) (Ago)	4,40%	4,48%
09:15	USD	Varição de Empregos Privados ADP (Ago)	187K	219K
09:30	USD	Pedidos Contínuos por Seguro-Desemprego		
09:30	USD	Produtividade do Setor Não Agrícola (Trimestral) (Q2)	2,90%	2,90%
09:30	USD	Custo Unitário da Mão de Obra (Trimestral) (Q2)	-0,80%	-0,90%
10:45	USD	PMI Composto Markit (Ago)	55	55
10:45	USD	PMI de Serviços (Ago)	55,2	55,2
11:00	USD	Trans. Bens de Capital, excl. aeronaves (Mensal)	-1,70%	-1,70%
11:00	USD	Pedidos de Bens Duráveis (Mensal)		-1,70%
11:00	USD	Encomendas à Indústria (Mensal) (Jul)	-0,50%	0,70%
11:00	USD	Encomendas à Indústria excl. Transporte (Mensal) (Jul)		0,40%
11:00	USD	Discurso de Williams, membro do FOMC		
11:00	USD	Atividade Empresarial Não Manufatureira ISM (Ago)	56,7	56,5
11:00	USD	ISM Não-Manufatura: Emprego (Ago)		56,1
11:00	USD	ISM Não-Manufatura: Novos Pedidos (Ago)		57
11:00	USD	PMI ISM Não-Manufatura (Ago)	56	55,7
11:00	USD	ISM Não-Manufatura: Preços (Ago)		63,4
11:30	USD	Estoque de Gás Natural		
11:30	BRL	Produção de Veículos (Mensal) (Ago)		-4,10%
11:30	BRL	Vendas de Veículos (Mensal) (Ago)		7,70%
12:00	USD	Estoques de Petróleo Bruto		-2,566M
12:00	USD	Estoques de Petróleo em Cushing		0,058M
12:00	USD	Produção de Combustível Destilado		-0,247M
12:00	USD	Relatório Semanal EIA de Estoques de Destilados		-0,837M
12:00	USD	Produção de Gasolina		0,086M
12:00	USD	Estoques de Óleo para Aquecimento		-0,524M
12:00	USD	Estoques de Gasolina		-1,554M
20:30	JPY	Gastos Domésticos (Mensal) (Jul)	1,70%	2,90%
21:00	JPY	Rendimento Médio do Trabalhador (Anual)		3,60%
21:00	JPY	Pagamento de Hora Extras (Anual) (Jul)		3,50%
Sexta-feira, 7 de Setembro de 2018				
Todo o dia Brasil - Dia da Independência				
A definir	CNY	Balança Comercial (USD) (Ago)	39,33B	28,05B
02:00	JPY	Indicador Coincidente (Mensal) (Jul)		-0,40%
02:00	JPY	Índice de Indicadores Antecedentes (Mensal) (Jul)		-2,20%
02:00	JPY	Índice de Indicadores Antecedentes		104,7
03:00	EUR	Exportações - Alemanha (Mensal) (Jul)		0,00%
03:00	EUR	Importações - Alemanha (Mensal) (Jul)		1,20%
03:00	EUR	Produção Industrial - Alemanha (Mensal) (Jul)	0,20%	-0,90%
03:00	EUR	Balança Comercial (Jul)	20,3B	19,3B
04:30	GBP	Índice de Preços de Imóveis Halifax (Mensal) (Ago)	0,20%	1,40%
04:30	GBP	Índice de Preços de Imóveis Halifax (Anual) (Ago)	2,70%	3,30%
05:00	CNY	Reservas Cambiais (USD)		3,118T
05:30	GBP	Expectativas da Inflação		2,90%
06:00	EUR	PIB (Anual) (Q2)	2,20%	2,20%
06:00	EUR	PIB (Trimestral) (Q2)	0,40%	0,40%
A definir	EUR	Encontro do Eurogrupo		
09:30	USD	Ganho Médio por Hora Trabalhada (Mensal) (Ago)	0,30%	0,30%
09:30	USD	Salário Médio por Hora (ano a ano) (Anual) (Ago)	2,80%	2,70%
09:30	USD	Média de Horas Trabalhadas Semanais (Ago)	34,5	34,5
09:30	USD	Discurso de Rosengren Membro do FOMC		
09:30	USD	Payroll do Governo (Ago)		-13,0K
09:30	USD	Payroll em Manufatura (Ago)	25K	37K
09:30	USD	Relatório de Emprego (Payroll) não-agrícola (Ago)	187K	157K
09:30	USD	Taxa de Participação (Ago)		62,90%
09:30	USD	Relatório de Emprego (Payroll) Privado (Ago)	184K	170K
09:30	USD	Taxa de Desemprego U6 (Ago)		7,50%
09:30	USD	Taxa de Desemprego (Ago)	3,90%	3,90%
10:00	USD	Discurso de Mester, membro do FOMC		
13:45	USD	Discurso de Kaplan, membro do FOMC		
14:00	USD	Contagem de Sondas Baker Hughes		
Sábado, 8 de Setembro de 2018				
11:45	USD	Discurso de Rosengren Membro do FOMC		
15:21	CNY	Exportações (Anual) (Ago)	10,00%	12,20%
15:21	CNY	Importações (Anual) (Ago)	16,20%	27,30%

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

