

Principais Bolsas Mundiais

ÁSIA: Os principais mercados asiáticos fecharam sem uma direção definida na madrugada desta segunda-feira, em meio a relatos no fim de semana de que os EUA poderiam estar impondo novas tarifas de US \$ 200 bilhões em mercadorias chinesas já nesta semana, apesar das tentativas de Washington de reabrir as negociações comerciais com Pequim.

No sábado, o The Wall Street Journal publicou que a Casa Branca estava pronta impor novas tarifas em 10%, em vez de 25% sobre produtos chineses antes da reunião de negociações programadas com Pequim. O jornal então deu seguimento a outro relatório no domingo citando autoridades chinesas dizendo que Pequim poderia recusar a participar das negociações comerciais propostas com os EUA se Washington prosseguir com a imposição de tarifas adicionais às importações chinesas.

Os mercados da China registraram perdas, com o índice Hang Seng de Hong Kong caindo 1,30%, devido danos causados pelo poderoso tufão Mangkhut sobre a região. Os cassinos em Macau foram forçados a fechar no sábado e reabriram na segunda-feira. Ações de cassinos listadas em Hong Kong recuaram, assim como as da gigante de tecnologia AAC e Tencent, que caíram mais de 3%, assim como a Geely Automobile.

As bolsas japonesas não abriram em observância à um feriado.

EUROPA: As bolsas europeias operam em ligeira queda em meio à novos temores relacionadas à escalada da guerra comercial entre as duas maiores economias do mundo.

O DAX 40 da Alemanha, CAC 40 da França e FTSE 100 do Reino Unido operam em baixa de menos de 0,5%, enquanto IBEX 35 da Espanha e FTSE MIB da Itália operam em alta de 0,36% e 0,60%, respectivamente.

Entre as mineradoras listadas na LSE em Londres, Anglo American cai 0,4%, Antofagasta recua 1,1%, enquanto as gigantes BHP Biliton e Rio Tinto recuam 0,4 e 0,2%, respectivamente.

Entre os dados econômicos, a inflação anual da zona do euro desacelerou ligeiramente para 2% em agosto, confirmando a estimativa anterior. A inflação cheia tinha diminuído 2,1% em julho.

O BCE, que tem como meta níveis de inflação abaixo, mas não próximo de 2% no médio prazo, manteve a política inalterada na semana passada. O banco central da Europa também se manteve à caminho para acabar com seu programa de compras neste ano.

EUA: Os futuros dos índices de ações dos EUA não mostram direção definida antes da abertura da sessão de segunda-feira, com os investidores tentando se manter atualizados em relação à disputa comercial entre duas maiores economias.

Relatos da mídia dão conta de que o presidente Donald Trump pretende anunciar novas tarifas no valor de US \$ 200 bilhões sobre importações chinesas na segunda-feira, enquanto um alto funcionário da administração, familiarizado com o assunto, disse no domingo que o governo americano estava preparando uma nova rodada de tarifas.

Nesta segunda-feira, o Ministério das Relações Exteriores da China respondeu à especulação, afirmando que o governo retaliaria na mesma proporção os EUA, informou a Reuters. Isso ocorre dias depois de surgirem as notícias de que os EUA estavam buscando reacender as discussões comerciais com a China.

Na frente econômica, a pesquisa da Empire State Manufacturing deve ser divulgada às 9h30.

Entre as empresas que devem reportar seus balanços, a FedEx e a Oracle estão programadas para publicar seus ganhos.

ABERTURA DE MERCADO

Bolsas Mundiais	
Índices	Var %
Standard & Poor's Index Fut	-0,15%
Dow Jones Industrial 30 Fut	-0,11%
Londres (Inglaterra) FTSE 100	-0,21%
Frankfurt (Alemanha) DAX	-0,40%
Tóquio (Japão) Nikkei Index	Feriado
Hong Kong - Hang Seng	-1,30%
Shangai Index	-1,11%
Commodities	
	Var %
Petróleo WTI	+0,70%
Ouro	+0,12%
Minério de Ferro 62% - China	-0,40%

SP5U18 - O contrato futuro do S&P500 segue em tendência de alta, no topo histórico!



Brasil | ECONOMIA/POLÍTICA

Os investidores mantêm o foco no cenário eleitoral, e a semana começa sob influência dos números da pesquisa Datafolha, divulgados na última sexta-feira, que mostraram oscilação em alta do candidato do PSL, Jair Bolsonaro, e crescimento do presidencialismo do PT, Fernando Haddad. Ciro Gomes ficou estável, Geraldo Alckmin oscilou em baixa e Marina Silva registrou queda, ainda de acordo com o mesmo levantamento.

O mercado analisa o processo de transferência de votos do ex-presidente Lula ao seu substituto, ou seja, quanto ao potencial de avanço de Haddad. A defesa de Lula teve negado, neste sábado, pedido feito ao Tribunal Superior Eleitoral (TSE) para que declarasse o direito do petista gravar áudios e vídeos de dentro da prisão, que seriam utilizados em propaganda eleitoral. Do lado de Bolsonaro, ontem ele fez um vídeo ao vivo em redes sociais, no qual atacou as pesquisas de opinião que apontam sua derrota no segundo turno e o crescimento de Haddad. Com aparência debilitada e chorando em vários trechos da transmissão, o candidato do PSL levantou a possibilidade de haver fraude nas eleições de outubro para beneficiar o PT e disse que, caso Haddad seja eleito, ele libertaria o ex-presidente Lula e o nomearia ministro. Nesta manhã, tem pesquisa CNT/MDA sobre as eleições presidenciais.

MERCADO & EXPECTATIVAS/EMPRESAS

GERDAU (CGBR4) - Cade aprovou criação de empresa para gerir programa de fidelidade para varejo da construção civil. Gerdau anunciou joint venture JV com a Votorantim e a Tigre para programa fidelidade.

RUMO (RAIL3) - afirma à CVM que realiza estudos ainda "bem preliminares" sobre a extensão da Malha Norte.

SÃO MARTINHO (SMT03) - informou que incêndio atingiu usina Boa Vista e operação foi suspensa temporariamente.

OI (OIBR4) - Oi: Geração de Caixa em julho foi negativa em R\$ 164 milhões. Empresas em recuperação judicial tiveram geração de caixa operacional negativa em R\$ 164 milhões (julho). Empresa realiza AGE, Rio de Janeiro, 11:00;

OUTRAS MANCHETES

- Brasil Pharma considera venda da Farmais em plano de recuperação
- Alpargatas acerta venda 22,5% da Topper por R\$ 100 mi
- Gerdau anuncia JV com Votorantim, Tigre para programa fidelidade
- Conselho de administração da B3 aprovou pagamento de juros de R\$ 0,17613 por ação. Ex dia 24.
- BR DISTRIBUIDORA. José Roberto Lettiere assumirá o cargo de diretor executivo Financeiro e de RI.
- BMG firmou acordo para comprar 65% da empresa Pago Cartões e estrear no mercado de aquisição.
- ALPARGATAS vendeu 22,5% da marca Topper na Argentina e no mundo para Carlos Wizard, por R\$ 100 milhões.
- HERMES PARDINI. O conselho de administração aprovou a recompra de até 4 milhões de ações ordinárias.
- POSITIVO. Alexandre Silveira Dias é o novo presidente do conselho, após renúncia de Giem Raduy Guimarães.
- DURATEX informou que a gestora Hermes Investment Management Limited passou a deter 5,16% das ações ON.
- AMAZON investiga denúncias de venda por funcionários de dados confidenciais de clientes, informou o WSJ.

ABERTURA DE MERCADO

Indicadores Financeiros - Brasil

Índices	Var %
Índice Bovespa - Ibovespa	+0,99%
IPCA (IBGE) - agosto	-0,09%
Taxa anual Selic	6,50%
Taxa média diária anualizada CDI	6,39%
Rendimento da Poupança	0,3715
CDI Acumulado Mês - agosto	0,5669
Dólar Comercial X Real Brasileiro	4,1670
Euro Comercial X Real Brasileiro	4,8440

Destques da Ibovespa

BRAP4	R\$ 32,32	4,60%
RADL3	R\$ 76,96	4,07%
HYPE3	R\$ 27,75	3,93%
LREN3	R\$ 28,88	3,51%
ESTC3	R\$ 21,05	2,73%

ELET3	R\$ 14,71	-3,48%
ELET6	R\$ 17,51	-2,94%
BTOW3	R\$ 24,00	-1,96%
USIM5	R\$ 7,00	-1,55%
ECOR3	R\$ 7,41	-1,33%

IBOV - O índice volta a testar suporte em 74.200, mas segue indefinido com resistência em 76.500 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

Vencimento de opções sobre ações na B3

IPC-S IPC FGV até 15/set., est. 0,20%, ant 0,13%

IBC-Br a/a de jul., est. 1,90%, ant 1,82%; m/m est. 0,20%, ant 3,29%

BC oferta até 10.900 contratos de swap para rolagem

Eventos

Planalto

<> O presidente Michel Temer se reúne com Dyogo Oliveira, presidente do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), às 10h; às 11h, encontra Olavo Machado Junior, ex-presidente da Federação das Indústrias do Estado de Minas Gerais. Às 15h, participa da solenidade de Instalação do Conselho Nacional de Segurança Pública e Defesa Social e, às 16h, se reúne com Robson Braga de Andrade, presidente da Confederação Nacional da Indústria (CNI).

Fazenda

<> O ministro Eduardo Guardia se reúne com a direção do jornal "O Globo", às 13h.

Planejamento

<> O ministro Esteves Colnago se reúne, às 16h, com Alexandre Baldy, ministro das Cidades.

Minas e Energia

<> O ministro Moreira Franco almoça com executivos do Grupo Cosan.

BNDES

<> O presidente Dyogo Oliveira tem reunião no Ministério da Saúde, às 9h; às 10h encontra com Temer e, às 11h, tem reunião na embaixada de Cuba no Brasil.

INTERNACIONAL

O índice de preços ao consumidor dos países que compõem a zona do euro subiu 2,0% em agosto na comparação com o mesmo período de 2017, após a alta de 2,1% em julho, segundo dados revisados divulgados pela agência de estatísticas Eurostat. A versão preliminar mostrava dados idênticos.

O índice de atividade industrial regional Empire State de setembro será publicado às 9h30 pelo Federal Reserve de Nova York.

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

AGENDA SEMANAL ECONÔMICA

Hora	País	Evento	Projeção	Prévia
Segunda-feira, 17 de Setembro de 2018				
Todo o dia	Japão	- Dia do Respeito ao Idoso		
03:00	EUR	Índice de Preços por Atacado - Alemanha (Mensal) (Ago)	0,00%	
06:00	EUR	IPC-núcleo (Mensal) (Ago)	-0,50%	
06:00	EUR	IPC-núcleo (Anual) (Ago)	1,00%	1,00%
06:00	EUR	IPC (Anual) (Ago)	2,00%	2,00%
06:00	EUR	IPC (Mensal) (Ago)	0,20%	-0,30%
06:00	EUR	IPC excluindo Tabaco (Mensal) (Ago)		-0,30%
06:00	EUR	IPC excluindo Tabaco (Anual) (Ago)		2,10%
A definir	EUR	Relatório Mensal do Banco Central da Alemanha		
08:30	BRL	Boletim Focus		
09:30	USD	Índice Empire State de Atividade Industrial (Set)	23,6	25,6
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 3 meses		2,11%
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 6 meses		2,27%
Terça-feira, 18 de Setembro de 2018				
06:40	EUR	Leilão Alemão Schatz a 2 anos		-0,62%
A definir	USD	Reunião da OPEP		
09:55	USD	Índice Redbook (Mensal)		0,80%
09:55	USD	Índice Redbook (Anual)		6,30%
11:00	USD	Índice NAHB de Mercado Imobiliário (Set)		67
12:00	BRL	Receita Tributária Federal		130,00B
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 4 semanas		1,98%
17:00	USD	Compras Líquidas Estrangeiras de T-bonds (Jul)		-48,60B
17:00	USD	Fluxo Líquido de Capital (Jul)		114,50B
17:00	USD	Transações Líquidas de Longo Prazo (Jul)		-36,5B
17:00	USD	Transações Líquidas de Longo Prazo incl. Swaps (Jul)		-51,40B
17:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto Semanal API		-8,636M
20:50	JPY	Exportações (Anual) (Ago)	6,30%	3,90%
20:50	JPY	Importações (Anual) (Ago)	14,40%	14,60%
20:50	JPY	Balança Comercial (Ago)		-232B
Quarta-feira, 19 de Setembro de 2018				
00:00	JPY	Declaração de Política Monetária do BoJ (Anual)		
00:00	JPY	Decisão da Taxa de Juros	-0,10%	-0,10%
03:00	EUR	IPP - Alemanha (Mensal)		0,20%
A definir	JPY	Coletiva de Imprensa do BoJ		
05:00	EUR	Transações Correntes (Jul)		23,5B
05:00	EUR	Transações Correntes (sem ajuste sazonal) (Jul)		28,5B
05:30	GBP	IPC-núcleo (Anual) (Ago)		1,90%
05:30	GBP	Núcleo do IPP - Produtos Acabados (Mensal) (Ago)	0,20%	0,00%
05:30	GBP	Núcleo do IPP - Produtos Acabados (Anual) (Ago)	2,10%	2,20%
05:30	GBP	Núcleo do Índice de Preços no Varejo (Anual) (Ago)		3,30%
05:30	GBP	Núcleo do Índice de Preços no Varejo (Mensal) (Ago)		0,10%
05:30	GBP	IPC (Anual) (Ago)		2,50%
05:30	GBP	IPC (Mensal) (Ago)		0,00%
05:30	GBP	IPCH (Anual)		2,30%
05:30	GBP	Índice de Preços de Imóveis (Anual)		3,00%
05:30	GBP	IPP Bens Intermediários (Mensal) (Ago)		0,50%
05:30	GBP	IPP Bens Intermediários (Anual) (Ago)		10,90%
05:30	GBP	IPP Produtos Acabados (Mensal) (Ago)		0,00%
05:30	GBP	IPP Produtos Acabados (Anual) (Ago)		3,10%
05:30	GBP	Índice de Preços no Varejo (RPI) (Anual) (Ago)	3,40%	3,20%
05:30	GBP	Índice de Preços no Varejo (RPI) (Mensal) (Ago)		0,10%
06:40	EUR	Leilão Alemão Bund a 10 anos		0,33%
08:00	USD	Juros de Hipotecas de 30 anos MBA		4,84%
08:00	USD	Pedidos de Hipotecas MBA (Semanal)		-1,80%
08:00	USD	Índice de Compras MBA		233,5
08:00	USD	Índice do Mercado Hipotecário		337,4
08:00	USD	Pedidos de Refinanciamento Hipotecário		884,3
09:30	USD	Licenças de Construção (Ago)	1,310M	1,303M
09:30	USD	Licenças de Construção (Mensal) (Ago)		1,50%

Hora	País	Evento	Projeção	Prévia
Quarta-feira, 19 de Setembro de 2018				
09:30	USD	Transações Correntes (Q2)	-129,0B	-124,1B
09:30	USD	Construção de Novas Casas (Mensal) (Ago)		0,90%
09:30	USD	Construção de Novas Casas (Ago)	1,228M	1,168M
10:00	EUR	Discurso de Draghi, Presidente do BCE		
11:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto	-0,805M	-5,296M
11:30	USD	Importações de Petróleo Bruto		-0,443M
11:30	USD	Estoques de Petróleo em Cushing		-1,242M
11:30	USD	Produção de Combustível Destilado		0,097M
11:30	USD	Relatório Semanal EIA de Estoques de Destilados		6,163M
11:30	USD	Produção de Gasolina		0,169M
11:30	USD	Estoques de Óleo para Aquecimento		0,206M
11:30	USD	Estoques de Gasolina		1,250M
12:30	BRL	Fluxo Cambial Estrangeiro		-0,858B
18:00	BRL	Decisão da Taxa de Juros Selic	6,50%	6,50%
Quinta-feira, 20 de Setembro de 2018				
05:30	GBP	Núcleo de Vendas no Varejo (Mensal) (Ago)	0,10%	0,90%
05:30	GBP	Núcleo de Vendas no Varejo (Anual) (Ago)	2,80%	3,70%
05:30	GBP	Vendas no Varejo (Mensal) (Ago)		0,70%
05:30	GBP	Vendas no Varejo (Anual) (Ago)		3,50%
06:45	GBP	Leilão do Tesouro Títulos Gilt a 10 anos		1,46%
A definir	USD	Reunião da OPEP		
09:30	USD	Pedidos Contínuos por Seguro-Desemprego		
09:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego		
09:30	USD	Índice de Atividade Industrial Fed Filadélfia (Set)	15	11,9
09:30	USD	Índice de Condições Empresariais do Fed Filadélfia (Set)		38,8
09:30	USD	Índice CAPEX Fed Filadélfia (Set)		27,1
09:30	USD	Relatório de Empregos Fed Filadélfia (Set)		14,3
09:30	USD	Medida de Novos Pedidos Fed Filadélfia (Set)		9,9
09:30	USD	Preços Pagos Fed Filadélfia (Set)		55
11:00	USD	Vendas de Casas Usadas (Ago)	5,34M	5,34M
11:00	USD	Vendas de Casas Usadas (Mensal) (Ago)	0,60%	-0,70%
11:00	EUR	Confiança do Consumidor (Set)	-2,1	-1,9
11:30	USD	Estoque de Gás Natural		
14:00	USD	Leilão TIPS a 10 anos		0,76%
20:30	JPY	IPC-núcleo Nacional (Anual) (Ago)	0,90%	0,80%
20:30	JPY	IPC Nacional (Anual) (Ago)		0,90%
20:30	JPY	IPC Nacional (Mensal)		0,30%
20:50	JPY	Compra de Títulos Estrangeiros		297,6B
20:50	JPY	Investimentos Estrangeiros em Ações Japonesas		-1.063,2B
21:30	JPY	PMI Industrial (Set)		52,5
Sexta-feira, 21 de Setembro de 2018				
01:30	JPY	Índice de Atividade de Todas as Indústrias (Mensal)		-0,80%
04:30	EUR	PMI Composto - Alemanha (Set)	55,3	55,6
04:30	EUR	PMI Industrial - Alemanha (Set)	55,6	55,9
04:30	EUR	PMI de Serviços - Alemanha (Set)	55	55
05:00	EUR	PMI Industrial (Set)	54,3	54,6
05:00	EUR	PMI Composto Markit (Set)	54,4	54,5
05:00	EUR	PMI de Serviços (Set)	54,5	54,4
05:30	GBP	Dívida Líquida do Setor Público (Ago)		-2,87B
05:30	GBP	Necessidade de Financiamento Líquido do Setor Público (Ago)		-19,233B
08:00	GBP	Boletim Trimestral do BoE		
09:00	BRL	IPCA-15 (Anual) (Set)		4,30%
09:00	BRL	IPCA-15 (Mensal) (Set)	0,11%	0,13%
10:45	USD	PMI Industrial (Set)		54,7
10:45	USD	PMI Composto Markit		54,7
10:45	USD	PMI de Serviços (Set)		54,8
12:00	BRL	Índice de Evolução de Emprego do CAGED		47,32K
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

