

Principais Bolsas Mundiais

ÁSIA: A maioria dos principais mercados da Ásia fechou em alta nesta quinta-feira, com os investidores reagindo ao aumento das tensões comerciais na disputa entre os Estados Unidos e a China.

O Nikkei do Japão fechou estável, enquanto o índice Topix acrescentou 1,94%.

Na Coreia do Sul, o Kospi subiu 0,65%. As ações da Samsung Electronics avançaram 2,4% e as da Hyundai Motor subiram quase 2%.

Os mercados na China fecharam em direções opostas. Pequim anunciou tarifas sobre mais de 5.000 produtos americanos, no valor de cerca de US \$ 60 bilhões que irá entrar em vigor no dia 24 de setembro, depois da administração Trump disse que os EUA vão impor tarifas de 10% em US \$ 200 bilhões em importações chinesas e esses deverão subir para 25% no final do ano.

O Premier Li Keqiang discursou no Fórum Econômico Mundial em Tianjin na quarta-feira, onde reconheceu que a China está sendo confrontada por uma série de desafios e enfrenta "maiores dificuldades em manter um desempenho estável da economia chinesa", mas insistiu que a China estava confortável com sua situação econômica e que Pequim preparou instrumentos políticos suficientes para impulsionar a resiliência do país em lidar com as dificuldades.

Li também disse que a China não recorrerá à desvalorização do yuan em meio à disputa comercial em curso.

EUROPA: As bolsas europeias avançam, após ganhos em Wall Street, com investidores menos preocupados com a guerra comercial entre os EUA e a China. O pan-europeu Stoxx 600 sobe 0,1%, com os bancos registrando os melhores desempenhos e o setor de saúde, no outro extremo do índice. DAX 30 da Alemanha, CAC 40 da França e FTSE 100 do Reino Unido operam em alta.

Entre as mineradoras listadas em Londres, Anglo American sobe 0,9%, Antofagasta e BHP Bilton avança 1,1% cada e Rio Tinto sobe 1,9%.

Os reguladores da União Europeia estão verificando se a Amazon, varejista online dos Estados Unidos, está usando os dados de uma forma que impede a concorrência, disse o chefe antitruste da Europa na quarta-feira.

A atenção está voltada nesta quinta-feira para o segundo dia da cúpula informal de líderes da UE, na Áustria. A imigração é um dos principais temas nas discussões sobre o Brexit, assim como a fronteira entre a Irlanda e a Irlanda do Norte. Sob pressão de dentro e de fora da Grã-Bretanha, a primeira-ministra britânica, Theresa May, pediu "boa vontade" dos demais líderes do continente. Ontem à noite, a premiê disse aos líderes que a proposta da UE sobre a fronteira não é crível. Até agora, portanto, os sinais não apontam para um acordo que avalize uma retirada mais suave do Reino Unido do bloco comum em março do ano que vem.

EUA: Os futuros do S&P e Dow Jones apresentam ligeiros ganhos antes da abertura de quinta-feira, com base na forte sessão vista ontem em Wall Street.

Os investidores continuam monitorando o conflito comercial entre os EUA e a China. Na segunda-feira, o governo dos Estados Unidos anunciou que aplicaria tarifas de 10% a US \$ 200 bilhões em importações chinesas, que subirão para 25% até o final do ano.

Os dados econômicos da terça-feira incluem pedidos de auxílio desemprego e a Pesquisa de Perspectiva de Negócios de Manufatura do Federal Reserve da Filadélfia às 9h30 da manhã, seguida pelas vendas de casas existentes e pelos indicadores antecedentes às 11h00.

ABERTURA DE MERCADO

Bolsas Mundiais	
Índices	Var %
Standard & Poor's Index Fut	+0,10%
Dow Jones Industrial 30 Fut	+0,19%
Londres (Inglaterra) FTSE 100	+0,23%
Frankfurt (Alemanha) DAX	+0,47%
Tóquio (Japão) Nikkei Index	+0,00%
Hong Kong - Hang Seng	+0,26%
Shanghai Index	-0,06%
Commodities	
	Var %
Petróleo WTI	+0,59%
Ouro	-0,06%
Minério de Ferro 62% - China	-1,38%

SP5Z18 - O contrato futuro do S&P500 segue em tendência de alta, no topo histórico!



Brasil | ECONOMIA/POLÍTICA

Bolsonaro atinge 28% das intenções de voto no Datafolha e repete a liderança já mostrada no Ibope, que impulsionou os ativos brasileiros na véspera. Haddad cresce menos que no Ibope e não supera candidato do PSL no 2º turno. Ciro, por outro lado, segue no jogo no Datafolha e vence oponentes no 2º turno. Ainda no noticiário político, Guedes é cobrado por Bolsonaro e nega proposta de "nova CPMF".

Além do Datafolha, investidores também vão digerir o comunicado do Copom, que manteve a taxa Selic em 6,5% pela quarta vez consecutiva, mas indicou maior possibilidade de aumento de juros à frente. Segundo o BC, o "estímulo começará a ser removido gradualmente caso o cenário prospectivo para a inflação no horizonte relevante para a política monetária e/ou seu balanço de riscos apresentem piora".

MERCADO & EXPECTATIVAS/EMPRESAS

CSN (CSNA3) - A CSN concluiu as tratativas com os órgãos do Estado do Rio de Janeiro para a celebração de um TAC que mantém o pleno funcionamento das operações da Usina Presidente Vargas, localizada em Volta Redonda. O termo contempla investimentos de aproximadamente R\$ 303 mi em projetos e ações ambientais na região até agosto de 2024 e representa um compromisso da companhia com a sustentabilidade das suas atividades, com as comunidades de Volta Redonda e região.

SER EDUCACIONAL (SEER3) - A Ser Educacional encerrou as negociações para fechar o contrato de aquisição da Unigranrio. Em fato relevante, a companhia informa que não houve consenso com a Companhia Nilza Cordeiro Herdy, mantenedora da Unigranrio. A negociação foi tornada pública em março.

ELETRONBRAS (ELET6) - Após o BNDES prorrogar a data para a realização do leilão da Amazonas Distribuidora para 25 de outubro, a Eletrobras informa que a previsão é que, se houver vencedor no certame, a assinatura do contrato deverá ocorrer até 14 de janeiro de 2019. "Neste aspecto, esclarecemos que a referida data é a data máxima, podendo tal evento ocorrer antes", afirma a controladora em comunicado ao mercado, há instantes.

OUTRAS MANCHETES

- Copel: Cia. inicia operação em testes do Complexo Eólico Cutia
- Folha: Delator diz que caixa 2 da CCR foi maior do que a empresa estima
- Telecom Italia avalia fazer oferta pela Nextel no Brasil: Fontes
- IMC diz que não foi contada por Sapore or Kinea sobre Opa
- PETROBRAS comunicou ao Sindigás que elevará hoje o preço do GLP industrial de 4,8% a 5,2%.
- COELCE informou que usina TermoFortaleza segue cumprindo contrato de gás fornecido pela Petrobras.
- TAESA informou que a Sudam concedeu benefício fiscal para a Miracema Transmissora de Energia Elétrica.
- ITAÚSA quer diversificar investimentos, mas vender ações do Itaú não é opção, segundo relatório do UBS.
- CIELO. Conselho aprovou distribuição de JCP de R\$ 0,056 bruto/ação. Ex dia 28.
- ELO conseguiu derrubar liminar favorável à Stone em disputa por apresentação de garantias à bandeira.
- GAFISA. Maior acionista, GWI pediu a adoção de voto múltiplo na escolha dos membros do conselho.
- LOJAS RENNER. JCP de R\$ 0,0796 bruto por ação. Ex dia 25.
- NESTLÉ. Fusão com a Garoto pode ser julgada novamente pelo Cade, 16 anos depois do fechamento do negócio.

ABERTURA DE MERCADO

Indicadores Financeiros - Brasil

Índices	Var %
Índice Bovespa - Ibovespa	-0,19%
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	4,1290
Euro Comercial X Real Brasileiro	4,8200

Destaques da Ibovespa

USIM5	R\$ 8,35	4,38%
KROT3	R\$ 10,80	4,25%
BTOW3	R\$ 27,50	2,23%
MRVE3	R\$ 12,65	2,18%
VALE3	R\$ 58,58	2,16%
VVAR11	R\$ 15,76	-7,18%
ELET3	R\$ 15,22	-4,70%
ELET6	R\$ 18,12	-4,53%
MGLU3	R\$ 119,01	-4,36%
LREN3	R\$ 29,80	-3,56%

IBOV - O índice atinge importante resistência em 78.800 pontos!



AGENDA ECONÔMICA

BRASIL

Indicadores

10h00 CNI: Índice de Confiança do Empresário Industrial (ICEI) - Set

10h00 CNC: Intenção de Consumo das Famílias (ICF) - Set

Eventos

10h45 Presidente do Banco Central, Ilan Goldfajn, participa da parte final da reunião com Alexandre Barreto, presidente do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (Cade), em Brasília, para tratar do acordo de cooperação

11h00 Tesouro faz leilão de Letras do Tesouro Nacional (LTN) para 1/4/2019, 1/10/2020 e 1/7/2022 e de Notas do Tesouro Nacional - Série F (NTN-F) para 1/1/2025 e 1/1/2029. Resultados a partir das 11h45

11h30 BC faz leilão de até 10.900 contratos de swap cambial (US\$ 545,0 milhões) para rolagem dos vencimentos de outubro. Resultado a partir das 11h50

14h30 Santander: Apimec

- Ipea divulga nova análise do mercado de trabalho brasileiro, com dados até o segundo trimestre de 2018

INTERNACIONAL

09h30 EUA Deptº do Trabalho: Pedidos de auxílio-desemprego - Semana anterior 08/09 210 mil Semana anterior: 204 mil

Pedidos continuados Semana anterior: 1,696 milhão

09h30 EUA Fed Filadélfia: Índice de atividade regional - Set 15,0 Ago: 11,9

10h00 Áustria Coletiva de imprensa após término do encontro informal de líderes da União Europeia

10h00 África do Sul Banco central anuncia decisão de política monetária

11h00 Zona do euro Comissão Europeia: índice de confiança do consumidor - Set (preliminar) -1,6 Ago: -1,9 (preliminar e final)

11h00 EUA Conference Board: Índice de indicadores antecedentes - Ago +0,5% m/m Jul: +0,6% m/m

11h00 EUA NAR: vendas de moradias usadas - Ago 5,38 milhões (+0,7% m/m) Jul: 5,34 milhões (-0,7% m/m)

12h15 Alemanha Presidente do Bundesbank e dirigente do Banco Central Europeu (BCE), Jens Weidmann discursa no Centro para Políticas Europeias

14h20 EUA Economista-chefe do Banco Central Europeu (BCE), Peter Praet, discursa sobre os "Desafios da normalização da política monetária" em evento em Nova York

20h30 Japão Ministério de Comunicação e Assuntos Internos: Índice de preços ao consumidor (CPI) - ago +0,9% a/a Jul: +0,9% a/a

Núcleo do CPI +0,8% a/a Jul: +0,8% a/a

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

