

## Principais Bolsas Mundiais

**ÁSIA:** As bolsas da Ásia fecharam em alta nesta quarta-feira, após fortes ganhos em Wall Street. Os mercados da China registraram ganhos, com o composto de Xangai avançando 0,6%, enquanto o composto de Shenzhen subiu 0,81 %. Mercados de Hong Kong ficaram fechados por conta de um feriado público.

No Japão, o índice Nikkei avançou 1,29%, enquanto o índice Topix subiu 1,54%, com a maioria dos setores ainda em alta.

Na Coreia do Sul, o Kospi subiu 1,04%, com as ações da gigante Samsung Electronics registrando ganhos de 1,26%.

O índice do dólar, que acompanha o dólar em relação a uma cesta de seus pares, era negociado em 95,138 no comércio asiático, 94,8 de ontem. Enquanto isso, o iene japonês operava em 112,24 contra o dólar, enfraquecendo ante 111,8 de ontem.

**EUROPA:** As bolsas de ações da Europa operam entre altas e baixas na manhã desta quarta-feira, após o melhor dia desde o início de abril, com os investidores hesitantes com as negociações entre a União Europeia e o Reino Unido sobre o acordo comercial para o Reino Unido sair do bloco comercial.

Entre as mineradoras listadas na LSE, Anglo American sobe 1,2%, Antofagasta avança 1,3%, Rio Tinto sobe 1,9%, mas BHP recua 0,1%.

Os investidores europeus estão focados no "momento da verdade" da primeira-ministra britânica Theresa May com a reunião em Bruxelas para tentar romper o impasse nas negociações para o divórcio com um acordo comercial. O chamado cenário de "não-negociação" parece cada vez mais provável, depois que o presidente do Conselho Europeu, Donald Tusk, disse na terça-feira que não nutre "motivos para otimismo", o que poderia turvar os mercados da zona do euro e produzir fortes oscilações na libra britânica.

O maior problema nas discussões entre a UE e o Reino Unido centra-se na questão do comércio entre a República da Irlanda, que faz parte da UE e a Irlanda do Norte, do Reino Unido. O Reino Unido deve deixar a UE em 29 de março e espera-se que as negociações sejam concluídas até meados de novembro.

Investidores europeus também estão acompanhando o desenvolvimento do governo da Itália, que elaborou na segunda-feira uma lei orçamentária para o ano que vem, confirmando um conjunto de medidas que podem levar a um déficit crescente, mas que aumenta o conflito com a União Europeia. Os partidos Movimentos 5 Estrelas e a "Liga" de extrema-direita abalaram os mercados financeiros com o potencial de um confronto entre o governo da Itália e a UE, o que pode ser prejudicial para integridade do bloco. O projeto de lei orçamentária será enviado ao parlamento italiano no sábado. Os legisladores precisarão aprovar até o final do ano.

**EUA:** As bolsas de valores dos EUA fecharam em forte alta na terça-feira. Os futuros de ações recuam antes da abertura em Wall Street, com os investidores continuando a digerir os desenvolvimentos políticos globais e reagindo a uma onda de lucros corporativos.

A ata da reunião de setembro do Federal Reserve, na qual eles elevaram as taxas de juros, é esperada para as 15h00 de quarta-feira.

Na agenda econômica, a leitura dos imóveis para moradia e as licenças de construção para setembro devem ser entregues às 9h30.

Um relatório sobre a produção industrial e a utilização da capacidade devem ser divulgados às 10h15, enquanto uma leitura das vagas de trabalho deve ser feita às 11h00. Ao mesmo tempo, um relatório sobre o índice de construção de casas está programado para a mesma hora.

## ABERTURA DE MERCADO

Bolsas Mundiais	
Índices	Var %
Standard & Poor's Index Fut	+0,43%
Dow Jones Industrial 30 Fut	+0,47%
Londres (Inglaterra) FTSE 100	+0,07%
Frankfurt (Alemanha) DAX	-0,38%
Tóquio (Japão) Nikkei Index	+1,29%
Hong Kong - Hang Seng	Feriado
Shangai Index	+0,60%
Commodities	
	Var %
Petróleo WTI	-0,58%
Ouro	-0,14%
Minério de Ferro 62% - China	+2,75%
Café NY	+0,74%
Milho	+0,20%

**SP5Z18** - O contrato futuro do S&P500 mostrou forte recuperação! Resistências em 2.820/2.850 e Suportes em 2.790 e 2.750 pontos.



## Brasil | ECONOMIA/POLÍTICA

Os investidores continuam otimistas com a perspectiva de vitória de Jair Bolsonaro (PSL) daqui a 11 dias, no segundo turno das eleições, após as primeiras pesquisas de intenção de votos terem mostrado o candidato bem à frente de Fernando Haddad (PT). Agentes do mercado financeiro têm minimizado o fato de o capitão reformado não ter apresentado ainda uma sólida proposta para resolver o problema de deterioração fiscal. Em entrevista ontem ao SBT, Bolsonaro reafirmou que não apoia a reforma da Previdência proposta pelo governo de Michel Temer. "Vamos fazer a nossa reforma. A que está aí é difícil de passar, é botar remendo novo em calça velha", afirmou. Ele também disse que quer o setor privado em projetos de infraestrutura, que "partirá para privatizações" e negou mais uma vez que aumentará impostos. Já seu filho Eduardo, deputado federal, disse que em um eventual governo de seu pai as pautas de segurança e economia serão prioritárias. Ele destacou as reformas da Previdência e tributária e a reformulação do Estatuto do Desarmamento como as primeiras que seriam pautadas logo no início do possível governo.

Voltando ao fiscal, o Senado aprovou ontem medida provisória que permite a renegociação de dívidas rurais de agricultores familiares. Segundo o Ministério da Fazenda, o custo aos cofres públicos será de R\$ 5,2 bilhões, o dobro do previsto inicialmente.

## MERCADO & EXPECTATIVAS/ EMPRESAS

**VALE (VALE3)** - A Vale atualizou uma de suas projeções para o ano, além das expectativas em relação à Samarco. Em 2018, a mineradora espera ter fluxo de caixa livre (excluindo desinvestimentos) de, aproximadamente, US\$ 10 bilhões. Além disso, a Vale tem expectativa de retomada das operações da Samarco no início de 2020, com capacidade reduzida, devendo incrementar sua produção lentamente ao longo dos anos.

**ELETRORBRAS (ELET6)** - o plenário do Senado rejeitou o projeto de lei que destrava a venda e resolve pendências das distribuidoras da Eletrobras. A proposta, que já havia sido aprovada pela Câmara, foi derrotada por 34 votos a 18. O projeto será arquivado e não pode voltar à votação. Sem ele, há uma incógnita sobre o futuro da distribuidora Amazonas Energia. O leilão da empresa, que está marcado para 25 de outubro, foi mantido pelo BNDES. Em comunicado, a Eletrobras afirmou somente que está avaliando os impactos para o seu Plano de Negócios.

**CYRELA (CYRE3)** - As vendas líquidas contratadas no 3ºT18 somaram R\$ 943 milhões, valor 29,2% ante 2017, quando atingiram R\$ 730 milhões. No acumulado do ano, as vendas atingiram volume de R\$ 2,617 bilhões, alta de 30,4%. A Cyrela encerrou o trimestre com volume de lançamentos de R\$ 918 milhões, alta de 72,7% ante 2017 (R\$ 532 milhões)

**EDP ENERGIAS BR (ENBR3)** - divulgou os dados referentes ao mercado de energia da companhia no 3ºT18. O total de sua energia distribuída aumentou 4,2% no período frente a igual intervalo do ano passado, para 6,163 milhões de MWh. O aumento na EDP Distribuição Espírito Santo foi de 7,7% para 2,382 milhões de Mwh e na EDP São Paulo, de +2,0%, para 3,780 milhões Mwh.

## OUTRAS MANCHETES

- Cemig e Copasa: Romeu Zema (Novo), líder das pesquisas para governador de MG, recua em propostas de privatizações das estatais mineiras em entrevista ao G1, "empresas estão mal gerenciadas, com valor de mercado muito pequeno e nós não vamos vender nada barato".
- Governo: Distribuidoras Eletrobras podem ser fechadas sem venda
- Carrefour Brasil: Vendas brutas, ex- gasolina, cresceram 8,3% 3T
- EZTec: Vendas líquidas foram de R\$ 121,4 mi no 3T18
- Tenda informou que as vendas líquidas cresceram 27,1% no 3T18

# ABERTURA DE MERCADO

## Indicadores Financeiros - Brasil

Índices	Var %
Índice Bovespa - Ibovespa	+2,83%
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 - setembro	0,4681
Dólar Comercial X Real Brasileiro	3,7200
Euro Comercial X Real Brasileiro	4,3078

## Destaques da Ibovespa

GOLL4	R\$ 16,15	14,62%
CSNA3	R\$ 10,13	8,46%
SMLS3	R\$ 34,30	8,20%
CVCB3	R\$ 53,31	7,11%
MGLU3	R\$ 159,20	6,13%
HYPE3	R\$ 29,87	-1,97%
KROT3	R\$ 10,56	-1,31%
ESTC3	R\$ 21,16	-0,75%
RADL3	R\$ 67,01	-0,71%
SUZB3	R\$ 40,75	-0,61%

**IBOV** - O índice volta a mirar os topos entre 87.300 e 88.300 pontos!



# AGENDA ECONÔMICA

## BRASIL

### Indicadores

05:00: IPC FIPE- Semanal até 15/out., est. 0,46%, ant 0,43%

08:00: IGP-10 Inflação FGV M/A de out., est. 1,47%, ant 1,20%

08:30: Atividade econômica A/A de ago., est. 2,07%, ant 2,56%

08:30: Atividade econômica M/M de ago., est. 0,20%, ant 0,57%

12:30: Fluxo cambial semanal

### Eventos

BC oferta até 7.700 contratos de swap cambial para rolagem de contratos de novembro, 11:30 às 11:40, resultado a partir das 11:50

BC divulga fluxo cambial semanal, 12:30

Vencimento de opções sobre Ibovespa na B3

PF indícia Michel Temer por corrupção passiva: O Globo

UOL Brasil: ENTREVISTA-Eventual governo Bolsonaro terá novo modelo de Orçamento, diz Onyx

Senado Federal: Senado aprova medida que altera a renegociação de dívidas rurais

Guardia tem reunião com representantes da Empresa Gestora de Ativos (EMGEA), 16:00, Brasília

Ilan tem reunião com Alonso Perez-Kakabadse, Vice-Presidente da Wellington Capital, 09:45, e com outros dirigentes de instituições financeiras, 11:00, Brasília

## INTERNACIONAL

• 08:00: MBA-Solicitações de empréstimos hipotecários até 12/out., ant -1,7%

• 09:30: Construção de casas novas de set., est. 1,21 mi, ant 1,28 mi

• 15:00: Ata do FOMC

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

# AGENDA SEMANAL ECONÔMICA

Hora	País	Evento	Projeção	Prévia
<b>Domingo, 14 de Outubro de 2018</b>				
20:00	JPY	Índice Tankan Reuters (Out)		26
20:01	GBP	Índice de Preços de Imóveis Righmove (Mensal)		0,70%
<b>Segunda-feira, 15 de Outubro de 2018</b>				
01:30	JPY	Utilização da Capacidade Instalada (Mensal) (Ago)		-0,60%
01:30	JPY	Produção Industrial (Mensal) (Ago)	0,70%	0,70%
A definir	EUR	Preços de Bens Importados - Alemanha (Mensal) (Ago)	0,20%	-0,20%
07:30	BRL	IBC-Br		0,57%
08:30	BRL	Boletim Focus		
09:30	USD	Núcleo de Vendas no Varejo (Mensal) (Set)	0,30%	0,30%
09:30	USD	Índice Empire State de Atividade Industrial (Out)	20	19
09:30	USD	Projeções de Vendas no Varejo (Mensal) (Set)	0,40%	0,10%
09:30	USD	Vendas no Varejo (Mensal) (Set)	0,50%	0,10%
09:30	USD	Vendas no Varejo, excl. gasolina/automóveis (Mensal) (Set)		0,20%
11:00	USD	Estoques das Empresas (Mensal) (Ago)	0,50%	0,60%
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 3 meses		2,22%
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 6 meses		2,38%
22:30	CNY	IPC (Mensal) (Set)	0,70%	0,70%
22:30	CNY	IPC (Anual) (Set)	2,50%	2,30%
22:30	CNY	IPP (Anual) (Set)	3,50%	4,10%
<b>Terça-feira, 16 de Outubro de 2018</b>				
03:00	EUR	Preços de Bens Importados - Alemanha (Mensal) (Ago)	0,20%	-0,20%
03:00	EUR	Preços de Bens Importados - Alemanha (Anual) (Ago)	5,20%	5,00%
05:30	GBP	Rendimento Semanal Médio excl. Bônus (Ago)	2,80%	2,90%
05:30	GBP	Rendimento Semanal Médio incl. Bônus (Ago)	2,40%	2,60%
05:30	GBP	Variação no Número de Desempregados (Set)	10,0K	8,7K
05:30	GBP	Variação no Emprego 3M/3M (Mensal)		3,0K
05:30	GBP	Taxa de Desemprego (Ago)	4,00%	4,00%
06:00	EUR	Índice ZEW de Condições Atuais - Alemanha (Out)	72	76
06:00	EUR	Percepção Econômica ZEW - Alemanha (Out)	-11,3	-10,6
06:00	EUR	Balança Comercial (Ago)		17,6B
06:00	EUR	Percepção Econômica ZEW		-7,2
06:40	EUR	Leilão Alemão Schatz a 2 anos		-0,54%
09:55	USD	Índice Redbook (Anual)		6,50%
09:55	USD	Índice Redbook (Mensal)		0,40%
10:15	USD	Utilização da Capacidade Instalada (Set)	78,20%	78,10%
10:15	USD	Produção Industrial (Mensal) (Set)	0,30%	0,40%
10:15	USD	Vendas da Indústria (Mensal) (Set)	0,30%	0,20%
11:00	USD	Ofertas de Emprego JOLTS (Ago)		6,939M
11:00	USD	Índice NAHB de Mercado Imobiliário (Out)	67	67
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 4 semanas		2,14%
12:30	USD	8-Week Bill Auction		18,90B
17:00	USD	Compras Líquidas Estrangeiras de T-bonds (Ago)		52,20B
17:00	USD	Fluxo Líquido de Capital (Ago)		74,8B
17:00	USD	Transações Líquidas de Longo Prazo (Ago)		56,60B
17:00	USD	Transações Líquidas de Longo Prazo incl. Swaps (Ago)		9,750M
17:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto Semanal API		
<b>Quarta-feira, 17 de Outubro de 2018</b>				
05:30	GBP	Ata da Reunião do FPC do BoE		
05:30	GBP	IPC-núcleo (Anual) (Set)	1,80%	2,10%
05:30	GBP	Núcleo do IPP - Produtos Acabados (Mensal) (Set)		0,10%
05:30	GBP	Núcleo do IPP - Produtos Acabados (Anual) (Set)	2,10%	2,10%
05:30	GBP	Núcleo do Índice de Preços no Varejo (Mensal) (Set)		0,90%
05:30	GBP	Núcleo do Índice de Preços no Varejo (Anual) (Set)		3,40%
05:30	GBP	IPC (Anual) (Set)	2,40%	2,70%
05:30	GBP	IPC (Mensal) (Set)	0,50%	0,70%
05:30	GBP	IPCH (Anual)		2,40%
05:30	GBP	Índice de Preços de Imóveis (Anual)		3,10%
05:30	GBP	IPP Bens Intermediários (Anual) (Set)		8,70%
05:30	GBP	IPP Bens Intermediários (Mensal) (Set)	0,40%	0,50%
05:30	GBP	IPP Produtos Acabados (Mensal) (Set)	0,20%	0,20%
05:30	GBP	IPP Produtos Acabados (Anual) (Set)		2,90%
05:30	GBP	Índice de Preços no Varejo (RPI) (Anual) (Set)	3,20%	3,50%
05:30	GBP	Índice de Preços no Varejo (RPI) (Mensal) (Set)		0,90%
06:00	EUR	IPC-núcleo (Anual) (Set)	1,00%	0,90%
06:00	EUR	IPC-núcleo (Mensal) (Set)	0,20%	0,40%
06:00	EUR	IPC (Anual) (Set)	2,10%	2,10%
06:00	EUR	IPC (Mensal) (Set)	0,50%	0,20%

Hora	País	Evento	Projeção	Prévia
<b>Quarta-feira, 17 de Outubro de 2018</b>				
06:35	EUR	Leilão Alemão Bund a 30 anos		1,10%
08:00	USD	Juros de Hipotecas de 30 anos MBA		5,05%
08:00	USD	Pedidos de Hipotecas MBA (Semanal)		-1,70%
08:00	USD	Índice de Compras MBA		238
08:00	USD	Índice do Mercado Hipotecário		346,7
08:00	USD	Pedidos de Refinanciamento Hipotecário		921,2
09:30	USD	Licenças de Construção (Mensal) (Set)		-5,70%
09:30	USD	Licenças de Construção (Set)	1,280M	1,249M
09:30	USD	Construção de Novas Casas (Mensal) (Set)		9,20%
09:30	USD	Construção de Novas Casas (Set)	1,240M	1,282M
11:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto		
11:30	USD	Estoques de Petróleo em Cushing		
11:30	USD	Produção de Combustível Destilado		
11:30	USD	Relatório Semanal EIA de Estoques de Destilados		
11:30	USD	Produção de Gasolina		
11:30	USD	Estoques de Óleo para Aquecimento		
11:30	USD	Estoques de Gasolina		
12:30	BRL	Fluxo Cambial Estrangeiro		3,083B
15:00	USD	Atas da Reunião do FOMC		
20:50	JPY	Balança Comercial Ajustada		-0,19T
20:50	JPY	Exportações (Anual) (Set)	5,60%	6,60%
20:50	JPY	Compra de Títulos Estrangeiros		379,9B
20:50	JPY	Investimentos Estrangeiros em Ações Japonesas		835,7B
20:50	JPY	Importações (Anual) (Set)	14,90%	15,30%
20:50	JPY	Balança Comercial (Set)	-469B	-438B
<b>Quinta-feira, 18 de Outubro de 2018</b>				
03:00	EUR	Índice de Preços por Atacado - Alemanha (Anual) (Set)		3,80%
03:00	EUR	Índice de Preços por Atacado - Alemanha (Mensal) (Set)		0,30%
05:30	GBP	Núcleo de Vendas no Varejo (Mensal) (Set)	-0,20%	0,30%
05:30	GBP	Núcleo de Vendas no Varejo (Anual) (Set)		3,50%
05:30	GBP	Vendas no Varejo (Mensal) (Set)		0,30%
05:30	GBP	Vendas no Varejo (Anual) (Set)		3,30%
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 (Out)	20	22,9
09:30	USD	Índice de Condições Empresariais do Fed Filadélfia (Out)		36,3
09:30	USD	Índice CAPEX Fed Filadélfia (Out)		26,7
09:30	USD	Relatório de Empregos Fed Filadélfia (Out)		17,6
09:30	USD	Medida de Novos Pedidos Fed Filadélfia (Out)		21,4
09:30	USD	Preços Pagos Fed Filadélfia (Out)		39,6
10:00	USD	Discurso de Bullard, Membro do FOMC		
11:30	USD	Estoque de Gás Natural		
12:00	BRL	Receita Tributária Federal		109,75B
14:00	USD	Leilão Americano Bond a 30 anos		3,09%
20:30	JPY	IPC-núcleo Nacional (Anual) (Set)	0,90%	0,90%
20:30	JPY	IPC Nacional (Mensal)		0,50%
20:30	JPY	IPC Nacional (Anual) (Set)		1,30%
23:00	CNY	Investimento em Ativos Fixos (Anual) (Set)	5,30%	5,30%
23:00	CNY	PIB (Anual) (Q3)	6,60%	6,70%
23:00	CNY	PIB (Trimestral) (Q3)	1,60%	1,80%
23:00	CNY	Produção Industrial (Anual) (Set)	6,00%	6,10%
23:00	CNY	Vendas no Varejo (Anual) (Set)	9,00%	9,00%
23:00	CNY	Taxa de Desemprego - China		5,00%
23:00	CNY	Coletiva de Imprensa do DNE		
<b>Sexta-feira, 19 de Outubro de 2018</b>				
01:30	JPY	Índice de Atividade de Todas as Indústrias (Mensal)		0,00%
03:35	JPY	Discurso de Kuroda, Governador do BoJ		
05:00	EUR	Transações Correntes (Ago)		21,3B
05:00	EUR	Transações Correntes (sem ajuste sazonal) (Ago)		31,9B
05:30	GBP	Dívida Líquida do Setor Público (Set)		5,89B
05:30	GBP	Necessidade de Financiamento Líquido do Setor Público (Set)		3,091B
10:00	USD	Discurso de Kaplan, membro do FOMC		
11:00	USD	Vendas de Casas Usadas (Mensal) (Set)	-0,30%	0,00%
11:00	USD	Vendas de Casas Usadas (Set)	5,34M	5,34M
12:00	BRL	Índice de Evolução de Emprego do CAGED		110,43K
13:00	USD	Discurso de Bostic, membro do FOMC		
14:00	USD	Contagem de Sondas Baker Hughes		
22:30	CNY	Preços de Imóveis (Anual) (Set)		7,00%
<b>Sábado, 20 de Outubro de 2018</b>				
12:30	USD	Discurso de Bostic, membro do FOMC		

## 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](mailto:rchinchila@terrainvestimentos.com.br)

