

Principais Bolsas Mundiais

ÁSIA: As bolsas asiáticas fecharam majoritariamente em alta nesta sexta-feira, com destaque para as chinesas, que embarcaram num rali à medida que autoridades de Pequim se esforçaram de maneira coordenada para tranquilizar investidores após a divulgação de números de crescimento econômico abaixo do esperado.

Os mercados chineses haviam iniciado os negócios no vermelho, em reação à última leva de indicadores econômicos do gigante asiático. O PIB da China decepcionou no 3ºT ao registrar expansão anual de 6,5%, a mais fraca desde o começo de 2009, época da crise financeira mundial. O maior impulso veio após o vice-primeiro-ministro da China, Liu He, considerado o guru econômico do presidente Xi Jinping, pedir confiança na perspectiva econômica do país. Antes dele, os chefes dos três principais órgãos regulatórios financeiros chineses já haviam divulgado comunicados na mesma linha.

Outros dados da economia chinesa vieram mistos, com a produção industrial aumentando mais do que se previa e as vendas no varejo e os investimentos em ativos fixos superando as expectativas.

Em outras partes da Ásia, o Hang Seng subiu 0,42% em Hong Kong hoje, a 25.561,40 pontos, e o sul-coreano Kospi avançou 0,37% em Seul, a 2.156,26 pontos, mas o japonês Nikkei caiu 0,56% em Tóquio, a 22.532,08 pontos, e o Taiex cedeu 0,35% em Taiwan, a 9.919,26 pontos. Ao longo da semana, Hang Seng, Kospi, Nikkei e Taiex recuaram 0,9%, 0,3%, 0,7% e 1,3%, respectivamente.

EUROPA: As bolsas europeias operam sem direção única, com investidores acompanhando notícias da Comissão Europeia que solicitou ao governo italiano que altere até segunda-feira sua proposta orçamentária que prevê um déficit de 2,4% do PIB em 2019, três vezes maior do que o acordado inicialmente, destacando que com o déficit orçamentário previsto para o ano que vem, é improvável que a Itália consiga diminuir sua dívida pública, atualmente em 130% do PIB, para níveis definidos com a UE. O primeiro-ministro italiano, Giuseppe Conte, no entanto, negou que o desvio seja "sem precedentes", como classificaram autoridades do bloco.

Outra questão regional que afeta os negócios negativamente diz respeito aos impasses em relação ao Brexit (saída do Reino Unido da UE). Os dois lados afirmam que estão trabalhando duro para superar seus impasses e a sinalização dada pela primeira-ministra britânica, Theresa May, ontem, de que poderia estender o processo de transição do divórcio numa tentativa de ganharem mais tempo para discutirem o principal ponto de discórdia, a fronteira irlandesa, desagradou à ala do governo e do Parlamento mais radical em favor da separação. Essa corrente quer que o desmembramento do bloco ocorra o quanto antes.

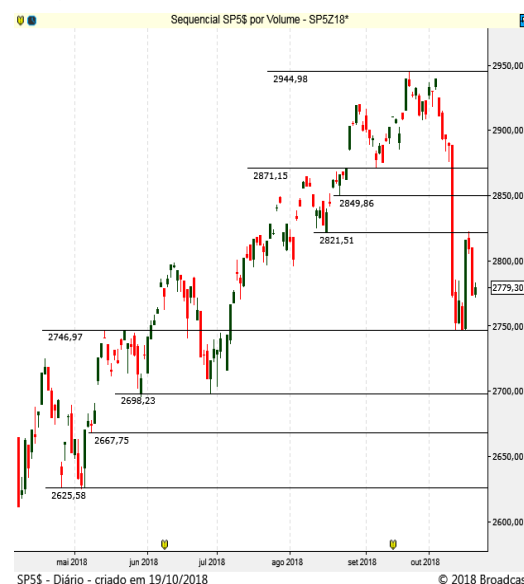
EUA: Os contratos futuros de índices de ações apontam para uma recuperação na abertura dos negócios em Wall Street, ajudados pelo rali das bolsas chinesas após declarações de autoridades pedindo que se confie nas perspectivas econômicas da nação em meio também a dados mistos da potência asiática. O PIB da China cresceu 6,5% no 3º trimestre, abaixo do estimado (+6,6%), a produção industrial desacelerou, mas os investimentos em ativos fixos e as vendas no varejo mostraram ligeira recuperação no mês passado.

A agenda americana prevê o relatório de vendas de moradias usadas (11h00) e os números semanais sobre o mercado de petróleo da Baker Hughes (14h00). Atenções estarão voltadas também para os discursos do presidente do Banco da Inglaterra (BoE), Mark Carney, em Nova York (13h10) e dos dirigentes do Federal Reserve (Fed) de Atlanta Raphael Bostic (13h00) e de Dallas, Robert Kaplan (13h45). Já o presidente Donald Trump faz comício no Arizona (21h30).

ABERTURA DE MERCADO

Bolsas Mundiais	
Índices	Var %
Standard & Poor's Index Fut	+0,25%
Dow Jones Industrial 30 Fut	+0,28%
Londres (Inglaterra) FTSE 100	+0,25%
Frankfurt (Alemanha) DAX	-0,31%
Tóquio (Japão) Nikkei Index	-0,56%
Hong Kong - Hang Seng	+0,42%
Shanghai Index	+2,58%
Commodities	
	Var %
Petróleo WTI	+0,64%
Ouro	+0,09%
Minério de Ferro 62% - China	-1,72%
Café NY	-0,04%
Milho	-0,05%

SP5Z18 - O contrato futuro do S&P500 opera entre resistência 2.820 e suporte em 2.750. Aguardando rompimento...



Brasil | ECONOMIA/POLÍTICA

A pesquisa Datafolha reforçou a margem de vantagem folgada de Bolsonaro em relação a Fernando Haddad (PT), de 18 pontos, não trouxe novidade a nove dias das eleições. Os investidores estão monitorando os nomes que poderiam formar um eventual governo de Jair Bolsonaro (PSL), especialmente após o mau humor que afetou ontem os mercados locais por conta de rumores de que Ilan Goldfajn não ficaria mais à frente do BC no próximo governo, Paulo Guedes, disse várias vezes que poderia manter Ilan no cargo. O presidente do BC se esquivou a falar sobre esse tema, dizendo somente que assumiu um compromisso com o governo Temer de ficar até 31 de dezembro deste ano. O mercado olha também para outras possibilidades, como Luiz Fernando Figueiredo, ex-diretor de política monetária da instituição. Também especula-se sobre os nomes de Sérgio Erardo, da Bozano Investimentos, João Cox, da TIM e Pedro Jobim, economista chefe da Legacy Capital Gestora de Recursos e ex-Santander.

Os mercados devem ficar atentos aos desdobramentos da denúncia de que empresas compraram pacotes de envio em larga escala de mensagens no WhatsApp contra o PT e a campanha de Fernando Haddad, segundo reportagem da Folha de S. Paulo, ainda que ontem esse assunto não tenha pesado nos preços dos ativos. O PT entrou ontem com uma ação no Tribunal Superior Eleitoral (TSE) para que seja investigada a denúncia. Segundo dois ministros do TSE, ouvidos pelo Broadcast, no entanto, as chances de a ação ter êxito são pequenas, já que dependeria da obtenção de provas de que Bolsonaro sabia ou tinha ciência da estratégia de disseminação de mensagens no WhatsApp contra Haddad.

MERCADO & EXPECTATIVAS/EMPRESAS

CESP (CESP6) - Hoje está programado o leilão da Cesp, que acontece na B3 às 14h. As propostas devem ser apresentadas entre 10h e 12h. Ontem, a Justiça suspendeu o processo de renovação da concessão da hidrelétrica de Porto Primavera, principal ativo da estatal paulista. A decisão da Justiça Federal de Presidente Prudente (SP) em relação a Porto Primavera não se refere diretamente ao leilão da Cesp, mas pode desestimular a participação dos potenciais interessados.

CEMIG/ LIGHT (CMIG4/ LIGT3) - A possibilidade mais factível para a Cemig neste momento no que diz respeito ao avanço do desinvestimento da Light é a realização de uma oferta de ações (follow on) que incluiria uma emissão secundária de papéis hoje detidos pela companhia, reiterou o gerente de Mercado Investidor da Cemig, Robson Laranjo.

GAFISA (GFSA3) - suspendeu pagamento a fornecedores, incluindo vencimentos referentes a terrenos. De acordo com o jornal Valor Econômico, fontes informam que o cronograma de obras pode ser impactado pela medida. A empresa respondeu em nota ao jornal que nenhuma área terá seu cronograma impactado e que a determinação se refere a um determinado grupo de fornecedores. Em comunicado enviado a fornecedores consta que os pagamentos serão retomados até 26 de novembro.

OUTRAS MANCHETES

- Alpargatas aprova proposta para sucessão presidencial
- Globo: Eletrobras deve fechar distribuidora do Amazonas se não encontrar comprador para empresa
- Coluna do Broad: Citi e BB entram em IPO bilionário do mineiro BMG
- JBS concluiu emissão de US\$ 500 milhões, com demanda cinco vezes maior do que a oferta.
- CCR. Conselho aprovou pagamento de dividendo de R\$ 0,39 por ação. Ex dia 24.
- SANTOS BRASIL ampliou oferta no Pará com aporte de R\$ 45 milhões.
- ALPARGATAS. Márcio Utsch dará lugar a Roberto Funari na presidência em 2019.
- SABESP. Arsesp retomou discussão para reestruturar tarifas.
- CREMER. CM Hospitalar compra 3,61 milhões de ações e seguirá com OPA.
- TIVIT vai protocolar pedido de IPO nos próximos dias. (Valor)

ABERTURA DE MERCADO

Indicadores Financeiros - Brasil

Índices	Var %
Índice Bovespa - Ibovespa	-2,24%
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	3,7250
Euro Comercial X Real Brasileiro	4,2670

Destaques da Ibovespa

SMLS3	R\$ 36,25	5,16%
BRKM5	R\$ 53,50	3,58%
RADL3	R\$ 66,30	1,86%
JBSS3	R\$ 9,56	1,70%
BTOW3	R\$ 34,24	1,54%
MRVE3	R\$ 12,39	-4,18%
B3SA3	R\$ 24,27	-4,07%
VVART1	R\$ 13,35	-4,03%
GOAU4	R\$ 7,51	-3,96%
VALE3	R\$ 56,50	-3,91%

IBOV - O índice mostrou correção e opera entre a resistência 86.150 e suporte 82.500 pontos!



AGENDA ECONÔMICA

BRASIL

Indicadores

08h00 FGV: IGP-M - Out (2ª prévia)

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

Eventos

10h00 Cesp: entrega das propostas pelo leilão da Cesp

11h30 BC faz leilão de até 7.700 contratos de swap cambial (US\$ 385,0 milhões) para rolagem de vencimentos de novembro

12h00 BC faz leilão de até R\$ 10 bilhões em operações compromissadas de 3 meses. Resultado a partir das 12h30

12h00 Instituto dos Advogados de São Paulo (IASP) recebe a empresária Luiza Trajano, presidente do conselho da rede de varejo Magazine Luiza, em reunião-almoço, para a palestra "A luta da mulher pela igualdade de oportunidade"

INTERNACIONAL

11h00 EUA NAR: Vendas de moradias usadas - Set -0,9% m/m (5,29 milhões) Ago: estável m/m (5,34 milhões)

13h00 EUA Presidente do Fed de Atlanta, Raphael Bostic (vota), participa de discussão sobre perspectivas econômicas, em Macon, com sessão de perguntas e respostas

13h10 EUA Presidente do BoE, Mark Carney, discursa em evento no Clube Econômico de Nova York

13h45 EUA Presidente do Fed de Dallas, Robert Kaplan (não vota), participa de sessão de perguntas e respostas no Princeton Club, em Nova York

14h00 EUA Baker Hughes: Poços e plataformas de petróleo em atividade 870 Semana anterior: 869 (+8)

21h30 EUA Presidente Donald Trump faz comício em Mesa, Arizona

Antes da abertura dos mercados EUA Procter & Gamble divulga resultados trimestrais. Lucro projetado por ação: US\$ 1,09

- Bélgica Presidente da Comissão Europeia, Jean-Claude Juncker, participa da reunião de líderes da UE e da Associação das Nações do Sudeste Asiático

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

AGENDA SEMANAL ECONÔMICA

Hora	País	Evento	Projeção	Prévia
Segunda-feira, 22 de Outubro de 2018				
01:30	JPY	Índice de Atividade de Todas as Indústrias (Mensal)		0,00%
07:00	EUR	Relatório Mensal do Banco Central da Alemanha		
08:30	BRL	Boletim Focus		
09:30	USD	Índice de Atividade Nacional Fed Chicago (Set)		0,18
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 3 meses		2,27%
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 6 meses		2,42%
16:00	BRL	Índice de Evolução de Emprego do CAGED		100,43K
Terça-feira, 23 de Outubro de 2018				
02:00	JPY	IPC-núcleo do Banco do Japão (Anual)		0,50%
03:00	EUR	IPP - Alemanha (Anual) (Set)	2,90%	3,10%
03:00	EUR	IPP - Alemanha (Mensal) (Set)	0,20%	0,30%
03:00	JPY	Encomendas de Ferramenta Mecânica (Anual)		2,80%
07:00	GBP	Índice CBI Tendências Industriais (Out)		-1
08:00	BRL	IPCA-15 (Mensal) (Out)		0,09%
08:00	BRL	IPCA-15 (Anual) (Out)	4,37%	4,28%
09:55	USD	Índice Redbook (Anual)		5,80%
09:55	USD	Índice Redbook (Mensal)		0,10%
11:00	USD	Índice de Manufatura Fed Richmond (Out)	26	29
11:00	USD	Índice de Embarques do Setor Industrial Richmond (Out)		33
11:00	USD	Índice do Setor de Serviços Richmond (Out)		18
11:00	EUR	Confiança do Consumidor (Out)	-3	-2,9
12:30	USD	Leilão Americano Bill a 4 semanas		2,16%
12:30	USD	8-Week Bill Auction		2,17%
14:00	USD	Leilão Americano Note a 2 anos		2,83%
17:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto Semanal API		-2,100M
21:30	JPY	PMI Industrial (Out)		52,5
Quarta-feira, 24 de Outubro de 2018				
02:00	JPY	Índice de Indicadores Antecedentes	104,4	104,4
04:30	EUR	PMI Composto - Alemanha (Out)	54,9	55
04:30	EUR	PMI Industrial - Alemanha (Out)	53,4	53,7
04:30	EUR	PMI de Serviços - Alemanha (Out)	55,5	55,9
05:00	EUR	Massa Monetária - Agregado M3 (Anual) (Set)	3,50%	3,50%
05:00	EUR	PMI Industrial (Out)	52,9	53,2
05:00	EUR	PMI Composto Markit (Out)	53,8	54,1
05:00	EUR	Empréstimos ao Setor Privado (Anual)		3,10%
05:00	EUR	PMI de Serviços (Out)	54,4	54,7
05:30	GBP	Aprovações de Financiamento Imobiliário Bruto		39,4K
06:40	EUR	Leilão Alemão Bobl a 5 anos		-0,04%
07:00	BRL	Confiança do Consumidor FGV (Out)		82,1
08:00	USD	Juros de Hipotecas de 30 anos MBA		5,10%
08:00	USD	Pedidos de Hipotecas MBA (Semanal)		-7,10%
08:00	USD	Índice de Compras MBA		224
08:00	USD	Índice do Mercado Hipotecário		322,1
08:00	USD	Pedidos de Refinanciamento Hipotecário		838,1
08:50	JPY	Preço de Serviço Corporativo (CSPI) (Anual)		1,30%
10:00	USD	Índice de Preços de Imóveis (Anual) (Ago)		6,40%
10:00	USD	Índice de Preços de Imóveis (Mensal) (Ago)		0,20%
10:00	USD	Índice de Preços de Imóveis (Ago)		265
10:45	USD	PMI Industrial (Out)	55,6	55,6
10:45	USD	PMI Composto Markit		53,9
10:45	USD	PMI de Serviços (Out)		53,9
11:00	USD	Venda de Casas Novas (Set)		630K
11:00	USD	Vendas de Casas Novas (Mensal) (Set)		629K
11:00	USD		0,50%	3,50%

Hora	País	Evento	Projeção	Prévia
Quarta-feira, 24 de Outubro de 2018				
11:30	USD	Estoques de Petróleo Bruto		6,490M
11:30	USD	Importações de Petróleo Bruto		1,012M
11:30	USD	Estoques de Petróleo em Cushing		1,776M
11:30	USD	Produção de Combustível Destilado		-0,213M
11:30	USD	Relatório Semanal EIA de Estoques de Destilados		-0,827M
11:30	USD	Produção de Gasolina		0,719M
11:30	USD	Estoques de Óleo para Aquecimento		1,059M
11:30	USD	Estoques de Gasolina		-2,016M
11:30	BRL	Fluxo Cambial Estrangeiro		2,271B
14:00	USD	Leilão Americano Note a 5 anos		3,00%
14:00	USD	Discurso de Bostic, membro do FOMC		
20:50	JPY	Compra de Títulos Estrangeiros		1.016,9B
20:50	JPY	Investimentos Estrangeiros em Ações Japonesas		52,6B
Quinta-feira, 25 de Outubro de 2018				
03:00	EUR	Clima do Consumidor GfK - Alemanha (Nov)	10,5	10,6
05:00	EUR	Avaliação da Situação Atual - Alemanha		106,4
05:00	EUR	Índice Ifo de Clima de Negócios - Alemanha		103,7
A definir	BRL	Reunião do CMN		
08:45	EUR	Decisão da Taxa de Juros (Out)	0,00%	0,00%
09:30	USD	Trans. Bens de Capital Não Defesa, excl. aeronaves (Mensal)		-0,20%
09:30	USD	Pedidos Contínuos por Seguro-Desemprego		
09:30	USD	Núcleo de Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Set)	0,30%	0,10%
09:30	USD	Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Set)	-2,30%	4,40%
09:30	USD	Pedidos de Bens Duráveis Excl. Defesa (Mensal) (Set)		2,50%
09:30	USD	Núcleo de Encomendas de Bens de Capital (Mensal) (Set)	0,30%	-0,90%
09:30	USD	Balança Comercial de Bens (Set)	-73,50B	-75,46B
09:30	USD	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego		
09:30	USD	Estoques no Atacado (Mensal)		1,00%
09:30	BRL	Transações Correntes (USD) (Set)		-0,72B
09:30	BRL	Investimento Estrangeiro Direto (USD) (Set)		10,61B
09:30	EUR	Coletiva de Imprensa do BCE		
A definir	USD	Confiança do Consumidor Bloomberg		
11:00	USD	Vendas Pendentes de Moradias (Mensal) (Set)		-1,80%
11:00	USD	Vendas Pendentes de Moradias (Set)		104,2
11:30	USD	Estoque de Gás Natural		
12:00	USD	Índice Composto Fed Kansas (Out)		13
12:00	USD	Índice de Atividade Industrial Fed KC (Out)		10
14:00	USD	Leilão Americano Note a 7 anos		3,03%
15:00	USD	Livro Bege		
20:30	JPY	IPC-núcleo - Tóquio (Anual) (Out)	0,90%	1,00%
20:30	JPY	IPC - Tóquio (Anual) (Out)		1,30%
Sexta-feira, 26 de Outubro de 2018				
09:30	USD	Núcleo de Preços PCE		2,10%
09:30	USD	PIB (Trimestral) (Q3)	3,30%	4,20%
09:30	USD	Índice de Preços do PIB (Trimestral) (Q3)		3,30%
09:30	USD	Gasto dos Consumidores (Q3)		3,80%
09:30	BRL	Empréstimos Bancários (Mensal) (Set)		1,00%
11:00	USD	Expectativas de Inflação a 5 anos Michigan (Out)		2,30%
11:00	USD	Confiança do Consumidor Michigan - Leitura Final (Out)		89,1
11:00	USD	Índice Michigan de Percepção do Consumidor (Out)	99,5	99
11:00	USD	Índice de Condições Atuais Michigan (Out)		114,4
11:00	USD	Expectativas de Inflação Michigan (Out)		2,80%
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

