

Principais Bolsas Mundiais

ÁSIA: As bolsas na Ásia fecharam em baixa na quinta-feira após um mergulho em Wall Street.

Os mercados da China tentaram recuperação durante todo o pregão, o índice Hang Seng de Hong Kong caiu 1,01%. O Shanghai eliminou perdas iniciais de mais de 2,5% fechando estável.

Enquanto isso, o Nikkei do Japão caiu 3,72%, e o índice Topix caiu 3,1%. O iene japonês, amplamente visto como uma moeda porto-seguro, era negociado em 112,07 contra o dólar após fortalecer ante níveis acima de 112,6 na sessão anterior.

Na Coreia do Sul, o Kospi caiu 1,63%. O índice de referência cai mais de 16% no acumulado do ano, de acordo com dados da Thomson Reuters Eikon.

A SK Hynix registrou um lucro operacional recorde no terceiro trimestre nesta quinta-feira, superando as expectativas devido ao aumento sazonal de vendas de dispositivos móveis e à forte demanda de servidores, disse a Reuters. Ainda assim, as ações da empresa caíram 3%. Ações da Samsung caíram 3,64%, após seu pior dia em quase uma década na quarta-feira.

EUROPA: As bolsas de valores da Europa avançam na manhã de quinta-feira, com os ganhos nas montadoras e empresas de mídia ajudando a dissipar parte do pessimismo resultante de uma queda nos mercados dos EUA na quarta-feira. Os investidores também antecipam a decisão de taxa pelo Banco Central Europeu (BCE) que deve se reunir na quinta-feira e anunciar se haverá alguma mudança em sua política monetária.

As ações de tecnologia voltaram para o terreno positivo, mas preocupações com a supervalorização do setor, levou a quedas significativas em Wall Street na sessão anterior. A fabricante alemã Kion Group disparou 13%, após divulgar seus resultados no terceiro trimestre. A Puma também negocia em alta de quase 8% depois de aumentar seu guidance para o ano.

O UBS divulgou resultados mais fortes do que o esperado na manhã de quinta-feira, com o aumento dos volumes de empréstimos, bem como o forte crescimento em ações e operações de câmbio. As ações saltam 1,1%.

As mineradoras listadas em Londres têm um dia de recuperação. Anglo American sobe 1,6%, Antofagasta avança 3,2%, BHP sobe 0,6% e Rio Tinto adiciona 1,5%.

A discussão entre Roma e Bruxelas sobre o orçamento do próximo ano continua. O ministro italiano das Finanças, Giovanni Tria, disse na quarta-feira que não vê motivos para apresentar um novo orçamento, depois que a Comissão Europeia disse que o plano não é bom o suficiente e deseja uma nova versão dentro de três semanas.

EUA: Os índices de ações dos EUA se preparam para uma recuperação, um dia depois que uma onda de vendas no final do pregão eliminou todos os ganhos do Dow e S&P500 e colocou a Nasdaq em território de correção pela primeira vez em dois anos.

Wall Street sofre a influência de temores que está abalando profundamente os mercados, incluindo preocupações com a desaceleração econômica global, a trajetória de alta da taxa de juros do Federal Reserve e perspectivas de lucros mais fracas do que o esperado.

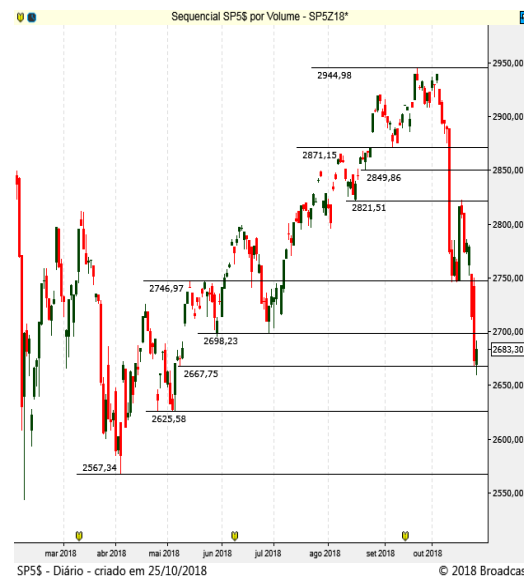
O Nasdaq Composite Index despencou 4,4%, colocando o índice, 10% abaixo da máxima histórica de 29 de agosto. A perda também marcou o pior dia para o Nasdaq desde 18 de agosto de 2011.

Embora a aversão ao risco tenha se dissipado aparentemente, os investidores estão monitorando os desdobramentos das investigações policiais americanas sobre pacotes com explosivos enviados à redação da CNN em Nova York, ao bilionário George Soros, e a várias autoridades do partido Democrata.

ABERTURA DE MERCADO

Bolsas Mundiais	
Índices	Var %
Standard & Poor's Index Fut	+0,84%
Dow Jones Industrial 30 Fut	+0,80%
Londres (Inglaterra) FTSE 100	+0,20%
Frankfurt (Alemanha) DAX	+0,43%
Tóquio (Japão) Nikkei Index	-3,72%
Hong Kong - Hang Seng	-1,01%
Shanghai Index	+0,02%
Commodities	
	Var %
Petróleo WTI	+0,36%
Ouro	+0,55%
Minério de Ferro 62% - China	+0,95%
Café NY	+0,39%
Milho	-0,41%

SP5Z18 - O contrato futuro do S&P500 segue em baixa, testando outro suporte em 2.665 pontos!



Brasil | ECONOMIA/POLÍTICA

Os mercados internacionais adotam um tom positivo após as fortes perdas de ontem e podem abrir espaço para os ajustes dos ativos locais.

No Brasil, a três dias do segundo turno, a disputa eleitoral segue no foco antes de mais uma pesquisa Datafolha, que será divulgada à noite. Também serão monitorados os novos nomes cogitados para composição da equipe econômica e os planos dos futuros governos. Ontem, Bolsonaro indicou que, se eleito, poderá compor seu ministério com nomes do DEM, como os dos dois deputados do partido que não se reelegeram: Alberto Fraga (DF), atual líder da "bancada da bala" no Congresso, e Pauderney Avelino (AM), além do deputado Onyx Lorenzoni (DEM-RS), já apresentado como virtual titular da Casa Civil. Ex-ministro da Educação no governo Michel Temer, o deputado Mendonça Filho (PE), derrotado na disputa ao Senado, também é cotado para voltar à Esplanada. O advogado Gustavo Bebianno, que é cogitado para ser ministro da Justiça, disse ser positiva para a governabilidade a aproximação com partidos da centro-direita e do centro, como DEM e MDB. A Frente Parlamentar da Agropecuária também deve indicar nomes para o cargo de ministro da Agricultura em eventual governo do ex-capitão. A bancada ruralista é outro pilar de apoio do candidato no Congresso além dos evangélicos, e estão sendo avaliados a indicação de nomes militares para presidir a Petrobras, caso seja eleito.

MERCADO & EXPECTATIVAS/ EMPRESAS

VALE (VALE3) – O lucro líquido da Vale no 3T18 atingiu US\$ 1,408 bilhão, queda de 36,8% em relação ao visto um ano antes. No trimestre imediatamente anterior o lucro foi de US\$ 76 milhões. Já o Ebitda no intervalo de julho a setembro, somou US\$ 4,374 bilhões, aumento de 4% ante o mesmo trimestre do ano anterior. O lucro líquido veio 26% menor do que a média das projeções de oito instituições financeiras consultadas pelo Prévias Broadcast, que estimava um ganho de US\$ 1,91 bilhão.

AMBEV (ABEV3) – O lucro líquido ajustado da companhia foi de R\$ 2,907 bilhões, queda de 10,2% sobre o mesmo período do ano passado, quando era de R\$ 3,236 bilhões. Em linha com a média das projeções de sete instituições financeiras consultadas pelo Prévias Broadcast.

LOCALIZA (RENT3) – encerrou o terceiro trimestre deste ano com lucro líquido de R\$ 159,9 milhões, cifra 14,6% maior que os R\$ 139,5 milhões apurados no mesmo intervalo de 2017. O Ebitda consolidado, por sua vez, totalizou R\$ 396,2 milhões entre julho e setembro, uma alta de 19,2% frente aos R\$ 332,3 milhões de igual período de 2017.

OUTRAS MANCHETES

- Estadão: Bolsonaro avalia nome militar para chefiar a Petrobrás
- Odontoprev: Lucro líquido 3T supera maior est.
- Gafisa diz ter retomado pagamento a fornecedores, empreiteiros
- Stone Precifica IPO em US\$ 24/ação, acima da faixa: IPO Boutique
- INVEPAR arrastou precificação de US\$ 650 milhões em bônus para depois do 2º turno.
- AEROPORTOS. TCU deu sinal verde para concessão de 12 aeroportos, mas leilões ficarão para 2019.
- GOL apartará minoritários de companhias operacionais.
- COPEL. Energia vendida no 3TR18 teve alta de 1,7% no mercado fio.
- BANRISUL pagará JCP de R\$ 0,1710 bruto por ON e PNB. Ex dia 30.
- GAFISA retomou pagamentos a fornecedores e empreiteiros e sindicato suspendeu greve hoje.
- HELBOR. Lançamentos somaram R\$ 145,2 milhões no 3TR1.
- CELULOSE IRANI confirmou que recebeu propostas para possível venda.
- LIVRARIA CULTURA entrou com pedido de recuperação judicial.

ABERTURA DE MERCADO

Indicadores Financeiros - Brasil

Índices	Var %
Índice Bovespa - Ibovespa	-2,62%
IPCA (IBGE) - setembro	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	3,7480
Euro Comercial X Real Brasileiro	4,2728

Destques da Ibovespa

SUZB3	R\$ 42,00	2,46%
KLBNT1	R\$ 19,00	1,23%
FIBR3	R\$ 73,04	1,12%
WEGE3	R\$ 19,35	0,78%

CSAN3	R\$ 33,86	-9,95%
RAIL3	R\$ 14,99	-5,43%
SMLS3	R\$ 35,18	-4,92%
USIM5	R\$ 9,70	-4,90%
CSNA3	R\$ 9,23	-4,85%

IBOV – O índice fechou em forte baixa, mas segue operando dentro do canal entre a resistência 86.150 e suporte 82.500 pontos!



AGENDA ECONÔMICA

BRASIL

Indicadores

10h30 BC: Setor externo - Set De superávit de US\$ 1,360 bilhão a déficit de US\$ 1 bilhão; mediana de superávit de US\$ 200 milhões Ago: déficit de US\$ 717 milhões

Eventos

10h00 Vale: teleconferência

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

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

- Datafolha divulga à noite pesquisa de intenção de voto para a Presidência da República

Horário Balanço Período

Antes da abertura Ambev 3º tri

Após o fechamento Pão de Açúcar 3º tri

INTERNACIONAL

07h45 EUA Merck & Co: balanço US\$ 1,14

08h00 Turquia Banco central anuncia decisão de política monetária

08h00 EUA Twitter: balanço US\$ 0,14

08h45 Alemanha Banco Central Europeu (BCE) anuncia decisão de política monetária

09h30 EUA Deptº do Trabalho: Pedidos de auxílio-desemprego - semana até 20/10 214 mil Semana anterior: -5 mil (210 mil) / Pedidos continuados Semana anterior: -13 mil (1,64 milhão)

09h30 EUA Deptº do Comércio: Encomendas de bens duráveis - Set -1,7% m/m Ago: +4,5% m/m / Encomendas de bens duráveis excluindo automóveis Ago: +0,1% m/m

09h30 Alemanha Presidente do BCE, Mario Draghi, realiza coletiva de imprensa após decisão de política monetária, em Frankfurt

10h00 México Inegi: Vendas no varejo - Ago +0,6% m/m; +4,2% a/a Jul: +0,4% m/m; +2,9% a/a

11h00 EUA NAR: Vendas pendentes de imóveis - Set estável m/m Ago: 104,2 (-1,8% m/m)

12h00 EUA Fed Kansas City: Índice de atividade industrial composto - Out Set: 13

13h15 EUA Vice-presidente do Fed, Richard Clarida, discursa sobre a perspectiva para a economia americana e a política monetária em evento no Peterson Institute, em Washington

14h00 EUA Departamento do Tesouro divulga resultado de leilão de US\$ 31 bilhões em T-notes de 7 anos

17h01 EUA Amazon: balanço US\$ 3,08

17h15 EUA Snap: balanço Prejuízo de US\$ 0,27

20h00 EUA Presidente do Fed de Cleveland, Loretta Mester (vota), discursa em evento na Universidade Nova York, com sessão de perguntas e respostas

Antes da abertura EUA American Airlines: balanço US\$ 1,22

Antes da abertura EUA International Paper: balanço US\$ 1,46

Antes da abertura EUA ConocoPhillips: balanço US\$ 1,19

Depois do fechamento EUA Alphabet (Google): balanço US\$ 10,42

Depois do fechamento EUA Intel: balanço US\$ 1,15

- China Primeiro-ministro do Japão, Shinzo Abe, inicia visita oficial de três dias

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

