

## Principais Bolsas Mundiais

**ÁSIA:** As bolsas da asiática tiveram um dia de recuperação nesta quarta-feira, após um movimento positivo em Wall Street, onde as ações subiram na terça-feira.

Na China, as bolsas subiram no final do pregão: Shanghai subiu 1,35% e Shenzhen avançou 1,39%. Apesar dos ganhos, os dois índices registraram perdas em outubro. Desde o final de setembro, o índice de Shanghai caiu quase 7,5% e as ações de Shenzhen perderam cerca de 10,2%. Enquanto isso, o índice Hang Seng de Hong Kong subiu 1,6%.

Os movimentos positivos na China continental vieram apesar do país ter registrado um crescimento manufatureiro abaixo do esperado em outubro. O índice PMI oficial chinês foi 50,2, abaixo dos 50,6 que os analistas esperavam abaixo dos 50,8 de setembro. Uma leitura acima de 50 indica expansão, enquanto uma leitura abaixo indica contração.

O Nikkei do Japão subiu 2,16% e o Topix ganhou 2,15%. As ações da Sony subiram 4,7% depois que a empresa elevou sua previsão de lucro anual em 30% após um forte segundo trimestre.

O Banco do Japão manteve a política monetária estável e cortou suas previsões de preço na quarta-feira. Em uma medida amplamente esperada, o banco central japonês manteve a meta da taxa de juros de curto prazo em -0,1% e uma promessa de guiar a rentabilidade das obrigações do governo de 10 anos em torno de zero por cento. O BOJ disse que a saída do Reino Unido da União Europeia e "as consequências dos movimentos protecionistas" são fatores de risco para a economia japonesa.

**EUROPA:** As bolsas de valores da Europa também operam em alta, após recuperação na Ásia e Wall Street e digerindo mais lucros corporativos.

O setor de serviços financeiros registra o melhor desempenho. O setor de recursos básicos e petróleo também figuravam entre os de melhor desempenho nos primeiros negócios. L'Oreal disparou 6% depois de reportar vendas mais altas no terceiro trimestre. O Banco Santander sobe 2% também depois da alta nos lucros do terceiro trimestre.

Do outro lado, a fabricante de pneus Nokian Renkaat despenca 10% depois de cortar seu guidance devido às vendas menores no terceiro trimestre.

Enquanto isso, os investidores continuam acompanhando os desenvolvimentos entre Bruxelas e Roma. A Comissão Europeia informou à Itália na terça-feira que sua enorme dívida é uma preocupação para toda a região. Ontem, a Comissão Europeia, braço executivo da UE, afirmou que a grande dívida acumulada pelo governo italiano é uma preocupação para toda a região.

**EUA:** Os futuros do índice de ações dos EUA apontam para uma abertura positiva, com investidores aguardando a divulgação de um novo lote de resultados corporativos.

Os investidores monitoram uma confluência de fatores que vão desde a intensificação das tensões comerciais globais, preocupações com o crescimento econômico, aumento das taxas de juros dos EUA e balanços das empresas.

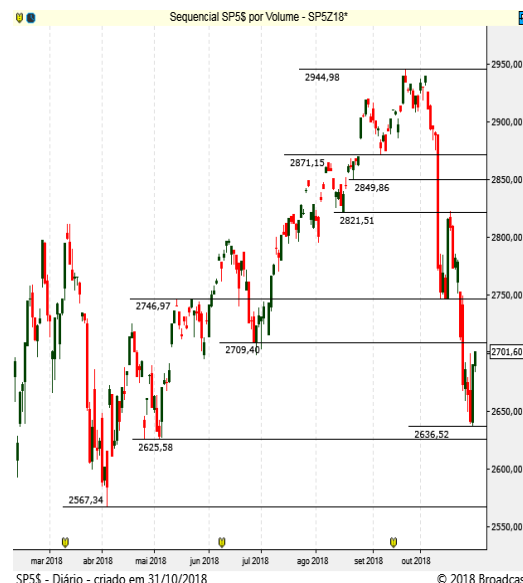
Em entrevista à Fox News na noite de segunda-feira, o presidente Donald Trump disse acreditar que possa haver um acordo com a China, mas também alertou Pequim de que seu governo está pronto para aplicar bilhões de dólares em novas tarifas caso um acordo não ser possível.

As ações dos EUA fecharam em alta na sessão anterior, interrompendo as perdas do mês antes do final de um brutal outubro para os mercados acionários. O Dow caiu 5,9% este mês, o pior desempenho desde agosto de 2015. O S & P 500 registra queda de 7,9% em outubro, o pior mês desde maio de 2010.

# ABERTURA DE MERCADO

Bolsas Mundiais	
Índices	Var %
Standard & Poor's Index Fut	+0,69%
Dow Jones Industrial 30 Fut	+0,58%
Londres (Inglaterra) FTSE 100	+0,06%
Frankfurt (Alemanha) DAX	+1,66%
Tóquio (Japão) Nikkei Index	+2,06%
Hong Kong - Hang Seng	+1,60%
Shanghai Index	+1,41%
Commodities	
	Var %
Petróleo WTI	+0,39%
Ouro	-0,28%
Minério de Ferro 62% - China	-0,84%
Café NY	-0,06%
Milho	-0,07%

**SP5Z18** - O contrato futuro do S&P500 mostra recuperação e pode testar resistências entre 2.710 e 2.750 pontos!



## Brasil | ECONOMIA/POLÍTICA

As definições de medidas e nomes do futuro governo seguem no foco dos investidores, que devem ter um dia cheio em meio à disputa pela formação da última taxa Ptax de outubro no dólar, a divulgação de dados de emprego do setor privado nos Estados Unidos e a decisão do Copom no fim da tarde, com expectativa pela manutenção da Selic em 6,5%. A viabilidade política para tentar a aprovação da reforma da Previdência ainda é uma incógnita para a equipe presidente eleito Jair Bolsonaro (PSL), que teve ontem a primeira divergência pública envolvendo os indicados para superministro da Economia, Paulo Guedes, e para chefe da Casa Civil, Onyx Lorenzoni, em relação a urgência das alterações no INSS. No Congresso, o presidente da Câmara, deputado Rodrigo Maia (DEM-RJ), disse ontem que, para passar, o projeto precisa de articulação política do governo.

Em relação à gestão da máquina pública, foi acertado que o novo governo terá entre 15 e 16 ministérios, será feita a fusão dos ministérios do Meio Ambiente com Agricultura e a pasta da Economia unirá Fazenda, Planejamento e Indústria e Comércio, com incorporação também do BNDES. Além disso, é discutida possível fusão de Justiça e Segurança; Educação com Cultura e Esportes; e a incorporação de Transportes, Portos e afins para formação do Ministério da Infraestrutura.

## MERCADO & EXPECTATIVAS/EMPRESAS

**SANTANDER (SANB11)** - anunciou lucro líquido gerencial de R\$ 3,108 bilhões no 3T18, cifra 20,2% maior que a registrada em idêntico intervalo de 2017, de R\$ 2,586 bilhões. Na comparação com os três meses anteriores, de R\$ 3,025 bilhões, o aumento foi de 2,8%. "Os indicadores de atividade econômica ainda apontam para fraca demanda doméstica, no entanto, seguimos expandindo nossa carteira de crédito por meio do ganho rentável de participação de mercado", acrescenta o Santander, em relatório.

**CIELO (CIEL3)** - A Cielo, controlada por Bradesco e Banco do Brasil, registrou lucro líquido de R\$ 793,2 milhões no 3T18, queda de 22% ante 3T17, de R\$ 1,017 bilhão. O Ebitda alcançou R\$ 1,152,9 bilhão, 11,2% abaixo do mesmo período de 2017, quando foi de R\$ 1,297 bilhão. Em relação aos três meses anteriores, foi identificado alta de 0,5%. Já a receita operacional líquida totalizou R\$ 2,962,3 bilhões no segundo trimestre, alta de 1,1% em 12 meses. Em relação ao trimestre anterior, a alta foi de 1,2%.

**ECORODOVIAS (ECOR3)** - registrou um lucro líquido comparável de R\$ 94,7 milhões no 3T18, uma queda de 24,1% ante 3T17. O Ebitda pró-forma totalizou R\$ 442,2 milhões de julho a setembro, representando uma queda de 3,1%, enquanto a margem Ebitda no período recuou 2,3%, para 70,2%.

## OUTRAS MANCHETES

- **Petrobras** pode vender mais US\$ 20 bilhões em ativos até o ano que vem, diz a Reuters; Retomada total da Replan deve ocorrer em fevereiro 2019: Globo
- João Doria rejeita privatização da **Sabesp**, mas quer ampliar sua capitalização internacional: Valor
- **Raia Drogasil**: Lucro líquido ajustado 3T fica 3,5% acima da est.
- **Eletropaulo**: Receita 3T R\$ 4,19 bi; Eletropaulo: Max Xavier Lins passa a presidente em 1/novembro; Governo avalia propor que ELETROBRAS assuma parte da dívida da Amazonas com a Petrobras. Estatal elétrica concluiu processo de venda da Ceron (Rondônia) para a Energisa.
- **COSAN** está de olho em privatizações de ativos da Petrobras.
- **PETRORIO**. Perfuração do terceiro poço foi finalizada e confirmou presença de óleo.
- **BIOSEV** fechou contratos de venda de US\$ 100 milhões em produtos para a Louis Dreyfus.
- **GRUPO SLC** estuda investir em agtechs e no braço de máquinas agrícolas, após venda da Camil.
- **CONCEPA (Triunfo)**. STJ suspendeu decisão que permitia à empresa operar trechos de rodovias no RS.
- **KLABIN** segue com estudos para expansão com nova linha de celulose marrom.

# ABERTURA DE MERCADO

## Indicadores Financeiros - Brasil

Índices	Var %
Índice Bovespa - Ibovespa	+3,69%
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	3,6870
Euro Comercial X Real Brasileiro	4,1930

## Destaques da Ibovespa

VIVT4	R\$ 43,09	14,36%
BTOW3	R\$ 35,31	9,39%
UGPA3	R\$ 45,32	8,68%
LREN3	R\$ 38,21	8,49%
TIMP3	R\$ 11,71	8,33%
SUZB3	R\$ 36,58	-3,53%
SBSP3	R\$ 27,71	-2,08%
BRKM5	R\$ 48,82	-1,47%
CMIG4	R\$ 11,26	-1,14%
FIBR3	R\$ 70,67	-1,02%

**IBOV** - O índice rompeu resistência em 86.150 e gera expectativa do teste do topo histórico em 88.300 pontos!



# AGENDA ECONÔMICA

## BRASIL

### Indicadores

10h00 CNI: Índice Nacional de Expectativa do Consumidor (Inec)

12h30 BC: fluxo cambial até 26 de outubro

### Eventos

10h30 Santander: teleconferência

11h00 Smiles: teleconferência

11h00 Ecorodovias: teleconferência

12h00 S&P promove teleconferência com a diretora Lisa Schineller sobre o novo governo no Brasil

13h00 Cielo: teleconferência

16h00 Futuro ministro da Casa Civil, Onix Lorenzoni, se encontra com o atual titular da Pasta, Eliseu Padilha

18h00 BC/Copom: decisão de política monetária

### Horário Balanço Período

Antes da abertura Santander 3º tri

Após o fechamento Lojas Americanas 3º tri

Após o fechamento B2W 3º tri

Após o fechamento Sulamérica 3º tri

## INTERNACIONAL

07h00 Zona do euro Eurostat: Índice de preços ao consumidor (CPI) - Out (preliminar) +2,2% a/a Set: +2,1% a/a

07h00 Zona do euro Eurostat: Taxa de desemprego - Set 8,1% Ago: 8,1%

09h15 EUA ADP: Relatório sobre criação de empregos no setor privado - Out +180 mil Set: +230 mil

09h30 EUA Deptº do Trabalho: Índice de custo de emprego - 3º tri +0,8% t/t 2º tri: +0,6% t/t

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

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

10h45 EUA ISM/Chicago: índice de atividade industrial - Out 60,0 Set: 60,4

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

11h30 EUA DoE: Estoques de petróleo bruto - semana até 27/10 +2,9 milhões Semana anterior: +6,346 milhões de barris (422,787 milhões) / Estoques de gasolina -1,7 milhão Semana anterior: -4,826 milhões de barris (229,33 milhões) / Estoques de destilados -1,9 milhão Semana anterior: -2,262 milhões de barris (130,376 milhões) / Utilização das refinarias 89,5% Semana anterior: 89,2% / Produção média diária Semana anterior: 10,9 milhões de barris por dia

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

21h30 Japão IHS Markit: Índice de gerentes de compras (PMI) industrial - Out 53,1 Set: 52,5

22h45 China IHS Markit/Caixin: Índice de gerentes de compras (PMI) industrial - Out 50,1 Set: 50

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





## 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)

