

## Principais Bolsas Mundiais

**ÁSIA:** Os mercados acionários asiáticos tiveram um dia misto na quinta-feira, antes do feriado de Ação de Graças nos EUA.

As bolsas da China tiveram um dia de vendas, com investidores permanecendo cautelosos nesta quinta-feira. O índice Hang Seng de Hong Kong subiu 0,18%, apesar de prejuízos para as empresas chinesas de telefonia móvel e de energia.

Os mercados da China têm sido acompanhados de perto por investidores devido disputa comercial entre Pequim e Washington e com um encontro é esperado entre os presidentes Xi Jinping e Donald Trump na próxima reunião do G-20 em Buenos Aires, de 30 de novembro a 1º de dezembro, apesar de analistas "não estarem muito esperançosos" na reunião da semana que vem.

Em outros lugares da Ásia, o dia foi positivo. O Nikkei do Japão subiu 0,65%, enquanto o Topix, mais amplo, avançou 0,81%. As ações do maior banco do Japão, o Mitsubishi UFJ Financial Group, caíram 1,43% depois que o New York Times informou que promotores americanos teriam investigado os sistemas da instituição financeira para rastrear operações de lavagem de dinheiro.

A inflação de preços ao consumidor do Japão registrou um ganho de 1% na comparação ano a ano, em linha com as expectativas de economistas.

**EUROPA:** Os mercados europeus negociam em território negativo nesta quinta-feira, com investidores permanecendo cautelosos diante do Brexit, das dificuldades orçamentárias da Itália e com as tensões geopolíticas globais.

Entre as mineradoras listadas na LSE, em Londres, Anglo American cai 2,7%, Antofagasta recua 2,4%, BHP cai 1,8% e Rio Tinto perde 1,6%.

A primeira-ministra do Reino Unido, Theresa May, discutiu o atual estado das negociações do Brexit com o presidente da Comissão Europeia, Jean-Claude Juncker, na quarta-feira. May disse que estão sendo feitos progressos no projeto de acordo sobre as futuras relações UE-Reino Unido (um acordo separado ao Brexit), mas a Espanha ameaçou votar contra o projeto, se as negociações sobre o futuro de Gibraltar ficarem de fora (um território britânico na costa sul da Espanha). Há uma reunião entre líderes da UE no domingo em que se espera que eles apoiem o acordo preliminar do Brexit.

Enquanto isso, o orçamento da Itália continua a causar dor de cabeça para a Europa. A Itália recusou a ceder seu plano de gastos para 2019 e a Comissão Europeia anunciou na quarta-feira que está iniciando medidas disciplinares contra a Itália, o que poderia resultar em multas. Os investidores também estão de olho nos desenvolvimentos do comércio global.

Os investidores permanecem cautelosos em meio às tensões comerciais entre Pequim e Washington. A atenção dos investidores está concentrada em um encontro entre os presidentes Xi Jinping e Donald Trump antes da reunião do G-20 em Buenos Aires, no dia 30 de novembro.

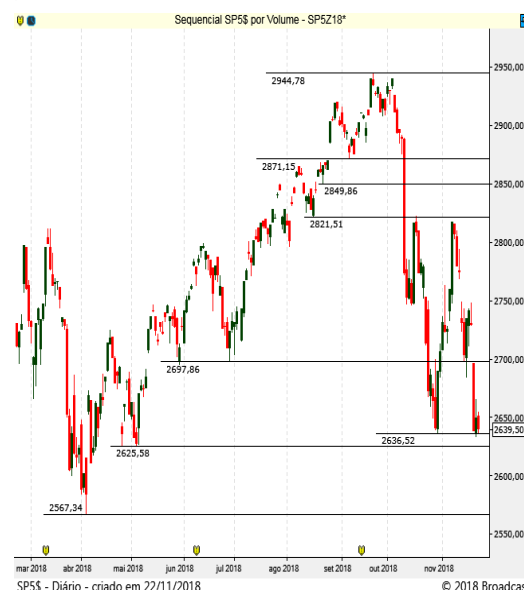
Os preços do petróleo caem durante o pregão ocidental, depois que os estoques de petróleo dos EUA subiram para o nível mais alto desde dezembro de 2017, alimentando mais preocupações sobre um possível excesso de oferta nos mercados.

**EUA:** Os mercados financeiros dos EUA estarão fechados nesta quinta-feira para o feriado de Ação de Graças e não há previsão de divulgação de nenhum dado financeiro importante.

# ABERTURA DE MERCADO

Bolsas Mundiais	
Índices	Var %
Standard & Poor's Index Fut	-0,35%
Dow Jones Industrial 30 Fut	-0,42%
Londres (Inglaterra) FTSE 100	-1,08%
Frankfurt (Alemanha) DAX	-0,84%
Tóquio (Japão) Nikkei Index	+0,65%
Hong Kong - Hang Seng	+0,18%
Shanghai Index	-0,23%
Commodities	
	Var %
Petróleo WTI	-1,41%
Ouro	+0,02%
Minério de Ferro 62% - China	+1,27%
Café NY	-0,87%
Milho	+0,00%

**SP5Z18** - O contrato futuro do S&P500 testa importante zona de suportes em 2.635/2.625 pontos!



Brasil | ECONOMIA/POLÍTICA

Hoje a liquidez será reduzida em função da ausência dos investidores estrangeiros, em razão do feriado do Dia de Ação de Graças nos Estados Unidos. Os investidores locais devem concentrar as atenções às notícias locais, repercutindo as negociações envolvendo o novo governo e o Congresso no que diz respeito à solução para que Estados e municípios recebam recursos do Fundo Social no próximo ano, enquanto a União ficaria com a totalidade do bônus de assinatura do leilão do excedente de petróleo da cessão onerosa da Petrobras. Um projeto que destina recursos do Fundo Social a Estados e municípios deve ser colocado em votação na próxima terça-feira (27) pelo presidente da Câmara dos Deputados, Rodrigo Maia (DEM-RJ), segundo apurou o Broadcast. Isso liberaria o presidente do Senado, Eunício Oliveira (MDB-CE), para conduzir a votação da revisão do contrato da cessão onerosa no mesmo dia, sem emendas para a repartição dos valores do leilão - indo direto à sanção presidencial, caso aprovada. O nome do economista Pedro Guimarães, sócio do banco de investimentos Brasil Plural e especialista em privatizações, para o comando da Caixa também deve ser bem recebido. Por outro lado, os investidores monitoram desdobramentos da forte reação da bancada evangélica à escolha do diretor de Articulação e Inovação do Instituto Ayrton Senna, Mozart Neves Ramos, para comandar o Ministério da Educação. O nome foi criticado por integrantes da Frente Parlamentar Evangélica por não defender o projeto Escola sem Partido.

**MERCADO & EXPECTATIVAS/EMPRESAS**

**PORTO SEGURO (PSSA3)** - O conselho de administração da Porto Seguro aprovou o pagamento de dividendos intermediários à conta de reservas de lucros de 2017 no valor de R\$ 300 milhões. O valor equivale a R\$ 0,9279 por ação da companhia. A data base para acionistas terem direito ao pagamento é 26 de novembro, com as ações sendo negociadas "ex" dividendos a partir do dia seguinte. O pagamento está previsto para 5 de dezembro.

**TRIUNFO (TPIS3)** - divulgou seus dados operacionais de 2018. O tráfego nas rodovias administradas caiu 1,8% em relação ao mesmo período de 2017. No acumulado até setembro, a empresa acumulava queda de 1,9%. A maior queda em dez meses foi registrada pela Econorte, com 4,5%. A Transbrasiliana teve recuo de 2,2%, enquanto na Concer a queda foi de 1,8%. Na Concebra, houve diminuição de 1,3% no tráfego. Já no Aeroporto de Viracopos, houve um crescimento de 20,9% no volume de carga movimentado, para 197.617 ton. O fluxo de aeronaves caiu 1,9% até outubro, enquanto o total de passageiros caiu 2,6%. Destaque para o crescimento de 24,4% no número de passageiros em voos internacionais, enquanto no mercado doméstico houve queda de 5,2%, e em conexões, recuo de 3,2%.

**OUTRAS MANCHETES**

- Globo: Petrobras vai rever contrato e deve reduzir importação de gás da Bolívia à metade / Petrobras reduz gasolina para R\$ 1,5556 / Petrobras: ANP desinterditada uma unidade da Replan
- Ambev elevada a 'compra' por Santander, preço-alvo R\$ 22
- Notre Dame Intermédica diz que avalia oferta pública de ações
- CSN informou à CVM que produção de minério de ferro pode chegar a 31 milhões de toneladas.
- CPFL ENERGIAS RENOVÁVEIS emitiu R\$ 153 milhões em debêntures para 2020.
- SANTANDER estreou mercado de Letras Imobiliárias Garantidas (Ligs) com duas emissões, totalizando R\$ 24 mi.
- LATAM reduziu plano de compra de aeronaves até 2021 de 70 para 45.
- AEROPORTOS. Edital de concessão sairá nos próximos dias, segundo o ministro dos Transportes, Valter Casimiro. O plano prevê que sejam licitados, de uma só vez, 12 terminais regionais. Além disso, pacote de concessões, que inclui 4 portos e uma ferrovia, será leiloado por Bolsonaro em março.

**ABERTURA DE MERCADO**

Indicadores Financeiros - Brasil		
Índices		Var %
Índice Bovespa - Ibovespa		-0,72%
IPCA (IBGE) - outubro		0,45%
Taxa anual Selic		6,50%
Taxa média diária anualizada CDI		6,39%
Rendimento da Poupança		0,3715
CDI Acumulado Mês - outubro		0,5430
Dólar Comercial X Real Brasileiro		3,7910
Euro Comercial X Real Brasileiro		4,3181

Destques da Ibovespa		
BRFS3	R\$ 21,15	4,91%
UGPA3	R\$ 45,53	4,43%
JBSS3	R\$ 11,32	4,33%
GOLL4	R\$ 20,98	4,17%
EMBR3	R\$ 20,83	3,12%

GGBR4	R\$ 15,35	-4,95%
CSNA3	R\$ 9,07	-3,82%
SUZB3	R\$ 36,15	-3,34%
PETR4	R\$ 25,17	-3,19%
VVAR11	R\$ 15,00	-2,72%

**IBOV** - O índice mostra indefinição com suportes em 86 e 84 mil pontos!



# AGENDA ECONÔMICA

## BRASIL

### Indicadores

08h00 FGV: Monitor do PIB - Set

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

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

### Eventos

08h20 CVM: Seminário Código Civil e o Mercado de Valores Mobiliários

09h00 Pré-Sal Petróleo realiza o 1º Fórum Técnico "Regime de Partilha de Produção 5+10"

09h15 Macro Day BTG Pactual abordará perspectivas e cenário macroeconômico para 2019 e as reformas da Previdência e tributária. Estão previstas as presenças do ministro da Fazenda, Eduardo Guardia; do presidente da Câmara, Rodrigo Maia; da secretária-executiva da Fazenda, Ana Paula Vescovi; do secretário do Tesouro, Mansueto Almeida; e do deputado Luiz Carlos Hauly, relator da reforma tributária

11h30 Tesouro faz leilão de venda de LFT, LTN e NTN-F. Resultados a partir das 12h15

11h30 Banco Central faz leilão de 13.600 contratos de swap cambial (US\$ 680 mi) em rolagem para dezembro

11h30 Presidente do BNDES, Dyogo Oliveira, participa do almoço do empresário, da Associação Comercial do Rio (ACRJ)

12h00 Cesp: teleconferência de resultados do 3º trimestre

- Governo deve enviar ao Congresso relatório bimestral de avaliação de receitas e despesas

- Ministro extraordinário da transição, Onyx Lorenzoni, se casa nesta quinta-feira, em cerimônia reservada no Clube do Congresso. O presidente eleito Jair Bolsonaro deve participar da cerimônia

## INTERNACIONAL

07h15 Alemanha Membro do Conselho de Supervisão do Banco Central Europeu (BCE), Ignazio Angeloni, faz discurso em conferência na Universidade Goethe, em Frankfurt

10h30 Alemanha BCE divulga ata da reunião de política monetária de outubro

11h00 África do Sul Banco central anuncia decisão de política monetária

12h00 Itália Ministro de Economia e Finanças, Giovanni Tria, responde a perguntas no Senado, em Roma

13h00 Zona do euro Comissão Europeia: Confiança do consumidor - Nov (preliminar) -3,0 Out: -2,7

15h00 Alemanha Membro do Conselho Executivo do BCE, Yves Mersch, faz discurso em evento do Bundesbank, em Munique

- Alemanha Chanceler da Alemanha, Angela Merkel, faz discurso sobre economia e mercado de trabalho na Confederação dos Empregadores Alemães (BDA), em Berlim

- EUA Feriado do Dia de Ação de Graças deixa mercados fechados

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

# AGENDA SEMANAL ECONÔMICA

Hora	País	Evento	Projeção	Prévia
<b>Domingo, 18 de Novembro de 2018</b>				
21:50	JPY	Exportações (Anual) (Out)		-1,30%
21:50	JPY	Importações (Anual) (Out)	13,70%	7,00%
21:50	JPY	Balança Comercial (Out)	-50B	131B
<b>Segunda-feira, 19 de Novembro de 2018</b>				
07:00	EUR	Transações Correntes (Set)		23,9B
07:00	EUR	Transações Correntes (sem ajuste sazonal) (Set)		20,5B
13:00	USD	Índice NAHB de Mercado Imobiliário (Nov)	68	68
<b>Terça-feira, 20 de Novembro de 2018</b>				
Todo o dia		Brasil - Dia da Consciência Negra		
05:00	EUR	IPP - Alemanha (Mensal) (Out)	0,30%	0,50%
05:00	EUR	IPP - Alemanha (Anual) (Out)	2,90%	3,20%
09:00	GBP	Índice CBI Tendências Industriais (Nov)		-6
11:30	USD	Licenças de Construção (Mensal) (Out)		1,70%
11:30	USD	Licenças de Construção (Out)	1,268M	1,270M
11:30	USD	Construção de Novas Casas (Mensal) (Out)		-5,30%
11:30	USD	Construção de Novas Casas (Out)	1,235M	1,201M
<b>Quarta-feira, 21 de Novembro de 2018</b>				
07:30	GBP	Dívida Líquida do Setor Público (Out)		3,26B
07:30	GBP	Necessidade de Financiamento Líquido do Setor Público (Out)		15,846B
11:30	USD	Núcleo de Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Out)	0,20%	
11:30	USD	Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Out)	-1,80%	0,70%
11:30	USD	Pedidos de Bens Duráveis Excl. Defesa (Mensal) (Out)	0,10%	-0,70%
11:30	USD	Núcleo de Encomendas de Bens de Capital (Mensal) (Out)	0,20%	-0,10%
13:00	USD	Vendas de Casas Usadas (Mensal) (Out)	1,00%	-3,40%
13:00	USD	Vendas de Casas Usadas (Out)	5,23M	5,15M
13:00	USD	Expectativas de Inflação a 5 anos Michigan (Nov)		2,60%
13:00	USD	Confiança do Consumidor Michigan - Leitura Final (Nov)	89,1	88,7
13:00	USD	Índice Michigan de Percepção do Consumidor (Nov)	98,5	98,3
13:00	USD	Índice de Condições Atuais Michigan (Nov)	114,4	113,2
13:00	USD	Expectativas de Inflação Michigan (Nov)		2,80%
21:30	JPY	IPC-núcleo Nacional (Anual) (Out)	1,00%	1,00%
21:30	JPY	IPC Nacional (Anual) (Out)		1,20%
<b>Quinta-feira, 22 de Novembro de 2018</b>				
Todo o dia		EUA - O Dia de Ação de Graças		
13:00	EUR	Confiança do Consumidor (Nov)		-2,7
22:30	JPY	PMI Industrial (Nov)		52,9
<b>Sexta-feira, 23 de Novembro de 2018</b>				
Todo o dia		Japão - Dia de Ação de Graças Trabalhista		
		EUA - O Dia de Ação de Graças - Encerramento mais cedo às 13:00		
05:00	EUR	PIB - Alemanha (Trimestral) (Q3)	0,50%	-0,20%
05:00	EUR	PIB - Alemanha (Anual) (Q3)	2,30%	1,10%
06:30	EUR	PMI Composto - Alemanha (Nov)	54,8	53,4
06:30	EUR	PMI Industrial - Alemanha (Nov)	53,4	52,7
06:30	EUR	PMI de Serviços - Alemanha (Nov)	55,5	54,7
07:00	EUR	PMI Industrial (Nov)		52
07:00	EUR	PMI Composto Markit (Nov)	53,9	53,1
07:00	EUR	PMI de Serviços (Nov)		53,7
09:00	BRL	IPCA-15 (Mensal) (Nov)		0,58%
09:00	BRL	IPCA-15 (Anual) (Nov)	4,59%	4,53%
12:45	USD	PMI Industrial (Nov)	56	55,7
12:45	USD	PMI de Serviços (Nov)	54,8	54,8

## 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)

