

Abertura de Mercado

Principais Bolsas Mundiais

ÁSIA: As bolsas asiáticas fecharam em alta generalizada nesta sexta-feira, reagindo a relatos de que os Estados Unidos estariam considerando a possibilidade de aliviar tarifas sobre a China, de modo a garantir que as negociações entre as duas maiores economias do mundo avancem.

O Wall Street Journal noticiou ontem que o Secretário do Tesouro americano, Steven Mnuchin, propôs suspender algumas ou todas as tarifas adicionais impostas a importações chinesas no ano passado, numa tentativa de persuadir Pequim a fazer concessões maiores no diálogo comercial com Washington. Segundo o WSJ, porém, o representante do Comércio dos EUA, Robert Lighthizer, teria resistido à ideia por temer que ela fosse vista como sinal de fraqueza.

A notícia, de qualquer forma, foi suficiente para estimular o apetite por risco na Ásia.

Entre os mercados chineses, o índice Xangai Composto subiu 1,42% hoje, impulsionado por ações dos setores financeiro e imobiliário, enquanto o menos abrangente Shenzhen Composto avançou 0,99%.

Já o Nikkei registrou alta de 1,29% em Tóquio, também favorecido pelo enfraquecimento do iene em relação ao dólar diante do otimismo com as discussões comerciais entre EUA e China. Na próxima quarta-feira (23), o Banco do Japão anuncia decisão de política monetária.

EUROPA: Um grande alívio veio de fora do continente ontem à noite, quando as bolsas europeias já estavam fechadas. A notícia de que o secretário do Tesouro americano, Steven Mnuchin, propôs retirar algumas tarifas sobre a China para tentar acalmar os mercados e incentivar Pequim a fazer concessões mais profundas nas negociações comerciais impulsionou os índices de Wall Street, chegou às praças asiáticas e, agora, às europeias.

Localmente, no entanto, pesam as incertezas que ainda pairam sobre o Brexit, como é conhecido o processo para o Reino Unido deixar a União Europeia. Na segunda-feira, a primeira-ministra britânica, Theresa May, entregará ao Parlamento seu plano B para o Brexit. A votação do novo projeto - após uma rejeição histórica da proposta inicial na terça-feira passada - será realizada apenas no dia 29, a exatos dois meses da data em que o divórcio terá que ser consumado, se não houver extensão dos prazos. A imprensa local revela hoje que um conflito de visões entre a premiê e o líder do Partido Trabalhista, Jeremy Corbyn, porém, paralisa a tentativa de encontrar uma solução sobre o impasse. Ele condicionou a existência de uma reunião entre os dois à exclusão da possibilidade de um Brexit sem acordo pela primeira-ministra. Um trabalho conjunto entre May e Corbyn é fundamental porque seus partidos reúnem 88% dos 650 assentos do Parlamento. A libra é afetada diretamente.

EUA: Os futuros de ações dos EUA apontam para uma abertura em alta, com investidores na expectativa de melhora na relação comercial entre Estados Unidos e China. Segundo o Wall Street Journal, o secretário do Tesouro americano, Steven Mnuchin, propôs suspender algumas ou todas as tarifas adicionais impostas a importações chinesas no ano passado. Isso mantém os mercados animados, mesmo após o Tesouro ter negado que Mnuchin tenha feito tais recomendações. Um porta-voz do Departamento do Tesouro disse ainda que as conversas estão "longe da conclusão".

SHUTDOWN - A Casa Branca confirmou que Trump cancelou a viagem da delegação americana a Davos.

Ontem à noite, o FED boy Charles Evans afirmou a uma TV americana que o gráfico de pontos do FOMC aponta duas altas do juro este ano, "mas poderia ser menos", já que "acredito que podemos facilmente ser pacientes". Hoje, falam John Williams (12h05), que vota este ano no FED, e Patrick Harker (14h), sem direito a voto.

| Bolsas Mundiais | |
|-------------------------------|--------|
| Índices | Var % |
| Standard & Poor's Index Fut | +0,31% |
| Dow Jones Industrial 30 Fut | +0,41% |
| Londres (Inglaterra) FTSE 100 | +1,06% |
| Frankfurt (Alemanha) DAX | +1,05% |
| Tóquio (Japão) Nikkei Index | +1,29% |
| Hong Kong - Hang Seng | +1,25% |
| Shangai Index | +1,42% |
| Commodities | |
| | Var % |
| Petróleo WTI | +1,04% |
| Ouro | -0,27% |
| Minério de Ferro 62% - China | +3,13% |
| Café NY | +0,02% |
| Milho | +0,16% |

SP5H19 - O contrato futuro do S&P500 mostra a recuperação semanal nos mercados EUA!



Brasil | ECONOMIA/ POLÍTICA

Os investidores devem encarar um dia positivo nos negócios, com bom humor nos mercados internacionais nesta manhã, com bolsas, dólar e petróleo em alta diante da expectativa de melhora na relação comercial entre Estados Unidos e China.

No Brasil, esse efeito pode ser limitado pelo noticiário interno com esclarecimento que o governo fez ontem à noite de que o ministro da Economia, Paulo Guedes, não dará detalhes da reforma da Previdência durante o Fórum Econômico Mundial em Davos, na próxima semana, apenas apresentará a importância da reforma, ao contrário do que foi noticiado. O mercado também deve ficar atento à repercussão negativa da decisão do ministro do STF Luiz Fux de suspender o procedimento da investigação que apura movimentações financeiras atípicas de Fabrício Queiroz, ex-assessor do senador eleito Flávio Bolsonaro (PSL), e de outros assessores da Alerj. O pedido foi feito pelo senador eleito Flávio Bolsonaro (PSL), alegando que vai ganhar foro perante o STF, já que assumirá em fevereiro o mandato de senador. O pedido de Flávio gera desgaste ao novo governo. No radar também segue a onda de decretos de calamidade financeira deflagrada por novos governadores que tomaram posse neste ano. Ontem foi a vez do Mato Grosso. Ao todo são seis Estados nessa situação, contando com Roraima, Rio Grande do Norte, Rio de Janeiro, Rio Grande do Sul e Minas Gerais.

MERCADO & EXPECTATIVAS/ EMPRESAS

PETROBRAS (PETR4) - ontem o ministro de Minas e Energia, Bento Albuquerque, disse que o leilão do óleo excedente da cessão onerosa e a resolução do risco hidrológico são problemas urgentes e que requerem atuação integrada do governo. Em nota à imprensa, o Ministério de Minas e Energia informou que o ministro recebeu, ao longo desta semana, representantes e presidentes de empresas da área de energia e mineração. Na próxima semana, ele deve apresentar ações de curto, médio e longo prazos.

LOJAS RENNER (LREN3) - conselho de administração vai propor aos acionistas, em assembleia marcada para 18 de abril, a distribuição de 40% do resultado do exercício de 2018, a título de dividendos e juros sobre capital próprio.

GAFISA (GFGA3) - lançou só um empreendimento (Scena Tatuapé) no 4TRI, com VGV total de R\$ 118,9 milhões (+31,99%). No ano, os lançamentos totalizam R\$ 728,7 milhões, 31,5% superior ao total do volume lançado no ano de 2017. Vendas contratadas 4T foram R\$ 95 mi, -22% a/a, enquanto lançamentos somaram R\$ 119 mi no 4T, aumento de 32%.

ELETRORBRAS (ELET) - Em comunicado ao mercado, a Eletrobras confirmou a abertura do PDC 2019 a partir do dia 21. Segundo a estatal, o PDC será implantado na holding e também nas controladas Cepel, CGTEE, Chesf, Eletronuclear, Eletronorte, Amazonas GT, Eletrosul e Furnas. A companhia informa que a meta é o desligamento de 2.187 funcionários, o que geraria uma economia de R\$ 574 milhões ao ano, a um custo de R\$ 731 milhões. As adesões ocorrerão por um prazo de 30 dias

OUTRAS MANCHETES

- Estadão: Ex-ministro da Defesa, general Silva e Luna será novo diretor-geral de Itaipu
- Valor: Engie retoma plano de compra da TAG após queda de liminar
- Anac determina retomada de 10 aeronaves da Avianca Brasil: UOL Brasil
- ELETROBRAS confirmou a abertura do Plano de Demissão Consensual 2019 a partir do dia 21.
- MRV. A BlackRock vendeu ações ON, mas ainda detém participação acima de 5% do capital.
- MARISA LOJAS fará emissão de debêntures de R\$ 50 milhões com esforços restritos.
- LOCAMÉRICA. Relação de troca de ações na operação com a NTC é de 0,076716, apontou segundo laudo.

| Indicadores Financeiros - Brasil | |
|-----------------------------------|--------|
| Índices | Var % |
| Índice Bovespa - Ibovespa | +1,01% |
| IPCA (IBGE) - dezembro | 0,15% |
| Taxa anual Selic | 6,50% |
| Taxa média diária anualizada CDI | 6,39% |
| Rendimento da Poupança | 0,3715 |
| CDI Acumulado Mês - dezembro | 0,4936 |
| Dólar Comercial X Real Brasileiro | 3,7480 |
| Euro Comercial X Real Brasileiro | 4,2661 |

| Destques da Ibovespa | | |
|----------------------|-----------|--------|
| BRFS3 | R\$ 23,66 | 6,48% |
| RENT3 | R\$ 30,86 | 6,27% |
| QUAL3 | R\$ 15,28 | 6,04% |
| ESTC3 | R\$ 30,75 | 6,03% |
| CYRE3 | R\$ 17,05 | 4,28% |
| LOGG3 | R\$ 18,20 | -5,21% |
| EMBR3 | R\$ 20,47 | -4,79% |
| SUZB3 | R\$ 42,97 | -2,69% |
| BTOW3 | R\$ 46,75 | -2,42% |
| VVAR3 | R\$ 4,93 | -2,38% |

IBOV - O índice supera os 95 mil e segue apontando para projeção dos 100 mil pontos!



Agenda Econômica

BRASIL

Indicadores

08h00 FGV: IGP-M - Jan (2º prévia)

11h00 Fiesp: Nível de Emprego - Dez

Eventos

11h30 BC realiza leilão de 13.400 contratos de swap cambial (US\$ 670 milhões) em rolagem de vencimentos de fevereiro. Resultado a partir de 11h50

12h00 BC oferta até R\$ 10 bilhões em operações compromissadas de 3 meses

Internacional

07h00 França Agência Internacional de Energia (AIE) publica relatório mensal sobre o mercado de petróleo

07h30 Reino Unido ONS: Vendas no varejo - Dez -1,0% m/m; +3,3% a/a Nov: +1,4% m/m; +3,6% a/a

12h05 EUA Presidente do Fed de Nova York, John Williams (vota), discursa sobre as perspectivas para a economia dos EUA e para a política monetária em evento da Associação de Banqueiros de Nova Jersey em Somerset, Nova Jersey, com sessão de perguntas e respostas

12h15 EUA Fed: Produção Industrial - Dez +0,2% m/m Nov: +0,6% m/m

Taxa de utilização da capacidade 78,5% Nov: 78,5%

13h00 EUA Univ. Michigan: índice de sentimento do consumidor (preliminar) - Dez 96,4 Nov: 97,5

Condições atuais Nov: 115,2

Expectativas Nov: 86,1

14h00 EUA Presidente do Fed da Filadélfia, Patrick Harker (não vota), discursa em evento no Prosperity Symposium

16h00 EUA Baker Hughes: Poços e plataformas de petróleo em atividade até 11/01 Semana anterior: 873 (-4)

- Alemanha Chanceler alemã, Angela Merkel, recebe o presidente da Itália, Sergio Mattarella, em Berlim

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

Agenda Semanal Econômica

| Hora | País | Evento | Esperado Anterior | |
|---|---------|---|-------------------|----------|
| domingo, 20 de janeiro de 2019 | | | | |
| 21:00 | JPY | Índice Tankan Reuters (Jan) | | 23 |
| 22:00 | GBP | Índice de Preços de Imóveis Righmove (Mensal) | | -1,50% |
| segunda-feira, 21 de janeiro de 2019 | | | | |
| Todo o dia | Feriado | EUA - Dia de Martin Luther King, Jr. | | |
| A definir | CNY | Investimento em Ativos Fixos (Anual) (Dez) | 6,00% | 5,90% |
| 00:00 | CNY | PIB (Anual) (Q4) | 6,40% | 6,50% |
| 00:00 | CNY | PIB (Trimestral) (Q4) | 1,50% | 1,60% |
| A definir | CNY | Produção Industrial (Anual) (Dez) | 5,30% | 5,40% |
| A definir | CNY | Vendas no Varejo (Anual) (Dez) | 8,20% | 8,10% |
| 00:00 | CNY | Taxa de Desemprego - China | | 4,80% |
| 00:00 | CNY | Coletiva de Imprensa do DNE | | |
| 05:00 | EUR | IPP - Alemanha (Mensal) (Dez) | -0,20% | 0,10% |
| 05:00 | EUR | IPP - Alemanha (Anual) (Dez) | 3,00% | 3,30% |
| 09:00 | EUR | Relatório Mensal do Banco Central da Alemanha | | |
| 09:30 | BRL | Boletim Focus | | |
| A definir | USD | Relatório WASDE | | |
| terça-feira, 22 de janeiro de 2019 | | | | |
| 07:30 | GBP | Rendimento Semanal Médio excl. Bônus (Nov) | 3,20% | 3,30% |
| 07:30 | GBP | Rendimento Semanal Médio incl. Bônus (Nov) | 3,00% | 3,30% |
| 07:30 | GBP | Varição no Número de Desempregados (Dez) | | 21,9K |
| 07:30 | GBP | Varição no Emprego 3M/3M (Mensal) | | 79,0K |
| 07:30 | GBP | Dívida Líquida do Setor Público (Dez) | 7,05B | 6,35B |
| 07:30 | GBP | Financiamento Líquido do Setor Público (Dez) | | 4,371B |
| 07:30 | GBP | Taxa de Desemprego (Nov) | 4,10% | 4,10% |
| 08:00 | EUR | Índice ZEW de Condições Atuais - Alemanha (Jan) | 42,7 | 45,3 |
| 08:00 | EUR | Percepção Econômica ZEW - Alemanha (Jan) | -17 | -17,5 |
| 08:00 | EUR | Percepção Econômica ZEW | | -21 |
| 11:55 | USD | Índice Redbook (Anual) | | 6,70% |
| 11:55 | USD | Índice Redbook (Anual) | | 6,70% |
| 11:55 | USD | Índice Redbook (Mensal) | | -1,70% |
| 13:00 | USD | Vendas de Casas Usadas (Mensal) (Dez) | -0,80% | 1,90% |
| 13:00 | USD | Vendas de Casas Usadas (Dez) | 5,28M | 5,32M |
| 14:30 | USD | Leilão Americano Bill a 3 meses | | 2,41% |
| 14:30 | USD | Leilão Americano Bill a 6 meses | | 2,46% |
| 21:50 | JPY | Balança Comercial Ajustada | | -0,49T |
| 21:50 | JPY | Exportações (Anual) (Dez) | 1,80% | 0,10% |
| 21:50 | JPY | Importações (Anual) (Dez) | 11,50% | 12,50% |
| 21:50 | JPY | Balança Comercial (Dez) | -600B | -738B |
| quarta-feira, 23 de janeiro de 2019 | | | | |
| A definir | JPY | Declaração de Política Monetária do BoJ | | |
| A definir | JPY | Relatório de Projeções do BoJ (Anual) | | |
| A definir | JPY | Decisão da Taxa de Juros | -0,10% | -0,10% |
| 02:30 | JPY | Índice de Atividade de Todas as Indústrias (Mensal) | | 1,90% |
| A definir | JPY | Coletiva de Imprensa do BoJ | | |
| 08:40 | EUR | Leilão Alemão Bobl a 5 anos | | -0,22% |
| 09:00 | GBP | Índice CBI Tendências Industriais (Jan) | | 8 |
| 09:00 | BRL | IPCA-15 (Mensal) (Jan) | -0,12% | -0,16% |
| 09:00 | BRL | IPCA-15 (Anual) (Jan) | 3,90% | 3,86% |
| 10:00 | USD | Juros de Hipotecas de 30 anos MBA | | 4,74% |
| 10:00 | USD | Pedidos de Hipotecas MBA (Semanal) | | 13,50% |
| 10:00 | USD | Índice de Compras MBA | | 278,5 |
| 10:00 | USD | Índice do Mercado Hipotecário | | 411,8 |
| 10:00 | USD | Pedidos de Refinanciamento Hipotecário | | 1.172,40 |
| 11:55 | USD | Índice Redbook (Anual) | | 6,70% |
| 11:55 | USD | Índice Redbook (Mensal) | | -1,70% |
| 12:00 | USD | Índice de Preços de Imóveis (Mensal) (Nov) | | 0,30% |

| Hora | País | Evento | Esperado Anterior | |
|--|---------|--|-------------------|-----------|
| quarta-feira, 23 de janeiro de 2019 | | | | |
| 12:00 | USD | Índice de Preços de Imóveis (Anual) (Nov) | | 5,70% |
| 12:00 | USD | Índice de Preços de Imóveis (Nov) | | 267,9 |
| 12:30 | BRL | Fluxo Cambial Estrangeiro | | 0,136B |
| 13:00 | USD | Índice de Manufatura Fed Richmond (Jan) | | -8 |
| 13:00 | USD | Índice de Embarques do Setor Industrial Richmond (Jan) | | -25 |
| 13:00 | USD | Índice do Setor de Serviços Richmond (Jan) | | 10 |
| 13:00 | EUR | Confiança do Consumidor (Jan) | | -6,7 -6,2 |
| A definir | USD | Transações Líquidas de Longo Prazo | | 31,3B |
| 19:30 | USD | Estoques de Petróleo Bruto Semanal API | | -0,560M |
| 22:30 | JPY | PMI Industrial (Jan) | | 52,6 |
| quinta-feira, 24 de janeiro de 2019 | | | | |
| 03:00 | JPY | Índice de Indicadores Antecedentes | 99,3 | 99,3 |
| 06:30 | EUR | PMI Composto - Alemanha (Jan) | 51,9 | 51,6 |
| 06:30 | EUR | PMI Industrial - Alemanha (Jan) | 51,2 | 51,5 |
| 06:30 | EUR | PMI de Serviços - Alemanha (Jan) | 52,2 | 51,8 |
| 07:00 | EUR | PMI Industrial (Jan) | 51,4 | 51,4 |
| 07:00 | EUR | PMI Composto Markit (Jan) | 51,3 | 51,1 |
| 07:00 | EUR | PMI de Serviços (Jan) | 51,5 | 51,2 |
| 10:00 | BRL | Índice de Evolução de Emprego do CAGED | | 58,66K |
| 10:45 | EUR | Taxa de Facilidade Permanente de Depósito | -0,40% | -0,40% |
| 10:45 | EUR | BCE Facilidade Permanente de Cedência de Liquidez | | 0,25% |
| 10:45 | EUR | Decisão da Taxa de Juros (Jan) | 0,00% | 0,00% |
| 11:30 | USD | Pedidos Contínuos por Seguro-Desemprego | | |
| 11:30 | USD | Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego | | |
| 11:30 | EUR | Coletiva de Imprensa do BCE | | |
| 12:45 | USD | PMI Industrial (Jan) | 53,4 | 53,8 |
| 12:45 | USD | PMI Composto Markit (Jan) | | 54,4 |
| 12:45 | USD | PMI de Serviços (Jan) | 54,2 | 54,4 |
| 13:30 | USD | Estoque de Gás Natural | | |
| 14:00 | USD | Estoques de Petróleo Bruto | | -2,683M |
| 14:00 | USD | Estoques de Petróleo em Cushing | | -0,743M |
| 14:00 | USD | Produção de Combustível Destilado | | -0,151M |
| 14:00 | USD | Relatório Semanal EIA de Estoques de Destilados | | 2,967M |
| 14:00 | USD | Produção de Gasolina | | 0,192M |
| 14:00 | USD | Estoques de Óleo para Aquecimento | | 0,346M |
| 14:00 | USD | Estoques de Gasolina | | 7,503M |
| 14:00 | USD | Índice Composto Fed Kansas (Jan) | | 3 |
| 14:00 | USD | Índice de Atividade Industrial Fed KC (Jan) | | -18 |
| 21:30 | JPY | IPC-núcleo - Tóquio (Anual) (Jan) | 0,90% | 0,90% |
| 21:30 | JPY | IPC - Tóquio (Anual) (Jan) | | 0,30% |
| sexta-feira, 25 de janeiro de 2019 | | | | |
| Todo o dia | Feriado | Brasil - Aniversário de São Paulo | | |
| 07:00 | EUR | Expectativas de Negócios - Alemanha | | 97,3 |
| 07:00 | EUR | Avaliação da Situação Atual - Alemanha | | 104,7 |
| 07:00 | EUR | Índice Ifo de Clima de Negócios - Alemanha | | 101 |
| 07:30 | GBP | Aprovações de Financiamento Imobiliário Bruto | 39,0K | 39,4K |
| 08:00 | BRL | Confiança do Consumidor FGV (Jan) | | 93,8 |
| 09:00 | GBP | Pesquisa CBI de Varejo e Distribuição (Jan) | | -13 |
| A definir | USD | Transporte de Bens de Capital Não Relacionados à Defesa, excl. aeronaves (Me | | -0,10% |
| 11:30 | USD | Núcleo de Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Dez) | 0,30% | 0,40% |
| 11:30 | USD | Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Dez) | 2,30% | -4,30% |
| 11:30 | USD | Pedidos de Bens Duráveis Excl. Defesa (Mensal) (Dez) | | -1,40% |
| 11:30 | USD | Núcleo de Encomendas de Bens de Capital (Mensal) (Dez) | | |
| A definir | USD | Venda de Casas Novas | 569K | 544K |
| 14:00 | BRL | Receita Tributária Federal | | 119,42B |
| 16:00 | USD | Contagem de Sondas Baker Hughes | | |
| 16:00 | USD | Contagem Total de Sondas dos EUA por 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

