

Abertura de Mercado

Principais Bolsas Mundiais

ÁSIA: Os principais mercados de ações da Ásia terminaram sem direção na sessão de quarta-feira, em meio à preocupações com o atual estado das negociações comerciais entre EUA e China, depois que surgiram relatos de que a Casa Branca cancelou uma reunião com Pequim nesta semana.

Os mercados da China continental, observados de perto em relação à guerra comercial entre Pequim e Washington, perderam força.

Autoridades do Ministério das Finanças da China disseram na quarta-feira que Pequim aumentará os gastos fiscais em 2019 para fortalecer a economia do país. A China já anunciou corte de cerca de 1,3 trilhão de yuans de em impostos e taxas em 2018, em uma tentativa de conter a desaceleração do crescimento econômico do país, enquanto o país se envolveu em uma briga comercial com Washington.

O Nikkei do Japão caiu 0,14%, enquanto o índice Topix recuou 0,60%. As ações da fornecedora da Apple, Japan Display, dispararam 18,75% depois de relatos de que a empresa está buscando ajuda de um grupo de investidores após as vendas decepcionantes do iPhone XR.

O banco central do Japão manteve as taxas de juros estáveis, como esperado e manteve as taxas de juros extremamente baixas por um período prolongado. As exportações japonesas caíram 3,8% em relação ao ano anterior, sua maior queda em dois anos. Também registrou seu primeiro déficit comercial no ano desde 2015. As importações subiram 1,9% em dezembro, abaixo da estimativa de mercado de um aumento de 3,7% e muito abaixo do aumento de 12,5% em novembro. As exportações japonesas mais fracas sugerem que uma desaceleração na China, a segunda maior economia do mundo, está começando a ter um impacto sobre as empresas de outros países que dependem dela para negócios.

EUROPA: Os mercados acionários europeus operam com ligeiras baixas, com investidores acompanhando as incertezas sobre a situação das discussões comerciais entre Estados Unidos e China dominando o sentimento dos investidores.

Todos os setores, exceto varejo, negociaram em território negativo. O setor de tecnologia lidera a baixa no pan-índice, com uma queda de quase 1,5%. O setor bancário também sofre prejuízos, depois que o britânico Metro Bank alertou que seu crescimento atenuou no último trimestre. As ações do banco despencam mais de 20%. As mineradoras listadas em Londres têm um dia de baixa. Anglo American cai 0,9%, BHP perde 0,4% e Rio Tinto recua 0,9%. A Antofagasta disse que espera que 2019 seja um ano recorde para a empresa, depois de ter alcançado os principais objetivos de guidance de produção de cobre e ouro em 2018.

O Brexit continua a dominar as manchetes no Reino Unido. O ministro do Comércio britânico, Liam Fox, fará uma viagem de dois dias à Davos para se reunir com seus colegas de todo o mundo para discutir os acordos comerciais existentes na UE.

EUA: Os futuros do índice de ações apontam para uma abertura em recuperação, após um estresse ontem à tarde em Nova York, responde ao desmentido da Casa Branca sobre a suspensão de uma reunião com representantes da China para prosseguir com as tratativas comerciais. O diretor do Conselho Econômico Nacional da Casa Branca, Larry Kudlow, negou as informações e disse que não havia nenhuma outra reunião planejada além da visita do vice-primeiro-ministro chinês, Liu He, na próxima semana. stragos e a gerar incertezas nos EUA.

Entre as empresas que divulgarão seus números trimestrais, incluem a Abbott Labs, Comcast, Procter & Gamble, Kimberly-Clark, Ford e F5 Networks.

Bolsas Mundiais	
Índices	Var %
Standard & Poor's Index Fut	+0,24%
Dow Jones Industrial 30 Fut	+0,29%
Londres (Inglaterra) FTSE 100	-0,45%
Frankfurt (Alemanha) DAX	-0,06%
Tóquio (Japão) Nikkei Index	-0,14%
Hong Kong - Hang Seng	+0,01%
Shangai Index	+0,05%
Commodities	
	Var %
Petróleo WTI	+0,36%
Ouro	+0,10%
Minério de Ferro 62% - China	-0,94%
Café NY	+0,21%
Milho	+0,30%

SP5H19 – O contrato futuro do S&P500 mostrou forte recuperação, com resistência em 2.700 pts.



Brasil | ECONOMIA/ POLÍTICA

O investidor local deve se ajustar na abertura da sessão de hoje aos sinais mistos dos mercados no exterior, enquanto monitora o resultado do IPCA-15 de janeiro e os dados de emprego (Caged) de dezembro que serão divulgados nesta manhã em meio a um compasso de espera pela entrevista coletiva do ministro da Economia, Paulo Guedes, no começo da tarde, no Fórum Econômico Mundial, em Davos, na Suíça. A agenda do ministro prevê que o presidente Jair Bolsonaro deve acompanhá-lo nessa coletiva e poderá ser uma oportunidade para o presidente tentar melhorar a confiança no novo governo, após um discurso curto na estreia do evento ontem e que não mencionou explicitamente a reforma da Previdência. Apesar do investidor estrangeiro estar cauteloso em relação à aprovação da reforma da Previdência, como afirma o presidente do Itaú Unibanco, Candido Bracher, em entrevista à Folha de S.Paulo, o mercado doméstico pode se animar, principalmente na bolsa, com a sinalização de Guedes em entrevista exclusiva ao Broadcast em Davos nesta manhã de que a intenção do governo é reduzir de 34%, em média, a carga de impostos paga atualmente pelas empresas no País para 15%. Guedes argumentou que a única forma de se fazer isso sem derrubar a receita do Brasil é por meio de uma realocação da carga tributária. O ministro reforçou que se trata de um programa de "substituição tributária" e garantiu que não haverá aumento de imposto. A estratégia vai, de acordo com ele, atrair capital estrangeiro para o Brasil.

MERCADO & EXPECTATIVAS/ EMPRESAS

GAFISA (GFS3) - O Grupo GWI, que atingiu participação superior a 50% no capital da construtora Gafisa, divulgou comunicado para esclarecer alguns pontos da operação. Segundo a gestora, o aumento da sua fatia na Gafisa aconteceu por causa de movimentações no mercado e de forma involuntária, "não tendo sido, portanto, planejado e sem que houvesse a intenção de aquisição do controle".

EZTEC (EZTC3) - A construtora e incorporadora paulistana Eztec mostrou uma forte elevação de lançamentos e vendas no fim do ano, de acordo com relatório operacional divulgado. A companhia registrou vendas líquidas de R\$ 285 milhões no 4T18, crescimento de 179% em relação ao mesmo período de 2017. Esse foi o maior resultado dos últimos cinco anos da empresa. No acumulado de 2018, as vendas líquidas totalizaram R\$ 606 milhões, alta de 184% em comparação com 2017. Segundo a Eztec, esse incremento decorreu do avanço nos lançamentos de novos projetos e da diminuição dos distratos para o montante de R\$ 24 milhões nos últimos três meses do ano.

VALE (VALE3) - VALE divulgará seus resultados referentes ao 4TRI no dia 13/2, após o fechamento dos mercados. Antes disso, no dia 4/2, a mineradora anuncia seu relatório de produção e vendas, antes da abertura.

OUTRAS MANCHETES

- Petrobras perde disputa bilionária no Carf: Valor / 2ª Turma da 3ª Câmara da 1ª Seção do Conselho Administrativo de Recursos Fiscais (Carf) manteve uma autuação de R\$ 1,7 bilhão recebida pela Petrobras / Cabe recurso no próprio conselho, diz jornal
- JPMorgan considera Petrobras mais atraente que Vale
- BTG entra com denúncia no Cade contra a XP
- Valor: SP usará Sabesp para cumprir orçamento este ano, diz Meirelles
- Raizen vai propor em assembleia emissão de até R\$ 900 mi
- Raia Drogasil tem preço-alvo, estimativas cortados no Citi
- Caixa vai assessorar seus próprios IPOs e limitar número de bancos
- PETROBRAS fechou contrato de R\$ 464,1 milhões para venda de insumos à coligada Deten Química.
- ALGAR. O conselho de administração aprovou a emissão de debêntures simples, no valor de R\$ 350 milhões.
- BUNGE. A Fitch rebaixou o rating de 'BBB' para 'BBB-'. A perspectiva passou de negativa para estável.
- GM. Secretário da Fazenda de SP, Meirelles disse estar em estudo a antecipação de crédito de ICMS à empresa. A montadora acenou com a possibilidade de deixar o País, se não voltar a ter lucro em 2019.

Indicadores Financeiros - Brasil	
Índices	Var %
Índice Bovespa - Ibovespa	-0,94%
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	3,8040
Euro Comercial X Real Brasileiro	4,3251

Destques da Ibovespa		
BRKM5	R\$ 48,35	3,05%
VVAR3	R\$ 4,93	2,71%
ESTC3	R\$ 29,25	1,74%
MULT3	R\$ 24,44	0,74%
EGIE3	R\$ 38,94	0,70%
MRFG3	R\$ 5,70	-5,47%
BRFS3	R\$ 23,26	-5,02%
GOLL4	R\$ 22,81	-3,43%
EMBR3	R\$ 19,48	-3,28%
MGLU3	R\$ 162,05	-2,96%

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



Agenda Econômica

BRASIL

Indicadores

08h00 FGV: IPC-S - Jan (3ª quadrimestre)

09h00 IBGE: IPCA-15 - Jan De 0,27% a 0,51%; mediana de 0,33% Dez: -0,16%

09h30 Ministério da Economia: Caged - Dez Cortes de 373.900 a 29.127 vagas; mediana negativa de 326.700 vagas Nov: criação de 58.664 vagas

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

12h30 BC: fluxo cambial (semanal)

Eventos

11h30 BC faz leilão de até 13.400 contratos de swap cambial (US\$ 670 milhões) para rolagem de vencimentos de fevereiro. Resultados a partir das 11h50

- Presidente Jair Bolsonaro e ministro da Economia, Paulo Guedes, cumprem agenda no Fórum Econômico Mundial, em Davos (Suíça). Guedes tem encontros com o presidente do BID, Luis Alberto Moreno; o secretário-geral da OCDE, Angel Gurría; o diretor-geral da OMC, Roberto Azevedo; e com investidores e empresários

Internacional

08h15 Suíça Chanceler da Alemanha, Angela Merkel, faz discurso no Fórum Econômico Mundial de Davos

10h00 Reino Unido Primeira-ministra britânica, Theresa May, participa de sessão semanal de perguntas e respostas no Parlamento

11h30 Suíça Primeiro-ministro da Itália, Giuseppe Conte, faz discurso no Fórum Econômico Mundial de Davos

13h00 Zona do euro Comissão Europeia: Índice de confiança do consumidor - Jan (preliminar) -6,5 Dez (preliminar e final): -6,2

13h00 EUA Fed Richmond: Índice de atividade regional - Jan 4 Dez: -8

18h00 Argentina Indec: Vendas no varejo - Nov +16,1% a/a Out: +16,6% a/a

19h15 EUA Ford Motor divulga balanço US\$ 0,32

19h30 EUA API: Estoques de petróleo - semana até 18/01 Semana anterior: -600 mil de barris

Estoques de gasolina Semana anterior: +6,0 milhões de barris

Estoques de destilados Semana anterior: +3,2 milhões de barris

22h30 Japão IHS Markit: Índice de Gerentes de Compras (PMI) industrial preliminar - Jan 52,4 Nov: 52,6

Antes da abertura EUA Procter & Gamble divulga balanço US\$ 1,21

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

