

# Abertura de Mercado

## Principais Bolsas Mundiais

**ÁSIA:** A maioria dos mercados asiáticos fechou em alta nesta quinta-feira, seguindo o fechamento positivo nos EUA, apesar das incertezas em torno das perspectivas econômicas globais, uma vez que as preocupações permaneceram com o estado das negociações comerciais entre EUA e China.

Os mercados da China continuam sendo observados pela disputa comercial entre Pequim e Washington, recuperaram-se das perdas anteriores. O composto de Xangai subiu 0,4% e o composto de Shenzhen subiu 0,45%. O índice Hang Seng de Hong Kong subiu 0,42%.

O vice-presidente chinês, Wang Qishan, apontou para os EUA em comentários no Fórum Econômico Mundial em Davos, na Suíça. Wang disse que "transferir a culpa pelos próprios problemas para os outros não trará a solução dos problemas", uma alusão à guerra comercial com Washington e que confronto entre Washington e Pequim "prejudica o interesse de ambos os lados". Wang também disse que a China ainda tem "enorme potencial de mercado", apesar de sua recente desaceleração pior do que a esperada.

Dados japoneses ruins pelo segundo dia consecutivo pesou sobre o índice Nikkei do Japão, que fechou com uma queda de 0,09%. O índice PMI da Markit /JMMA caiu para 50,0 em relação aos 52,6 de dezembro. A pesquisa apontou que a produção industrial e novas encomendas diminuíram, apenas um dia depois que o país divulgou dados comerciais mais fracos do que o esperado para dezembro, com as exportações registrando sua maior queda em dois anos, principalmente devido à desaceleração da demanda da China.

**EUROPA:** Os mercados europeus estão predominantemente em alta, com investidores de olho em Mario Draghi. Para muitos, chegou a hora do presidente do Banco Central Europeu reconhecer os riscos crescentes frente às perspectivas econômicas da zona do euro.

É esperado que o BCE não anuncie novas ações quando concluir sua primeira reunião de política de 2019 nesta quinta-feira (10h45). O banco central já declarou que as taxas não subirão, pelo menos até o final do verão, embora possa reconhecer uma desaceleração acentuada no crescimento, levantando a perspectiva de que qualquer nova normalização política possa ser adiada. Em dezembro, encerrou suas compras mensais de ativos, versão de flexibilização quantitativa do BCE, ou QE, embora se comprometesse a manter o tamanho de seu balanço patrimonial.

Entre as mineradoras listadas na LSE, Antofagasta sobe 1,2%, BHP e Rio Tinto negociam em alta de 0,5%. A Anglo American informou que a produção de cobre subiu 3% no quarto trimestre de 2018.

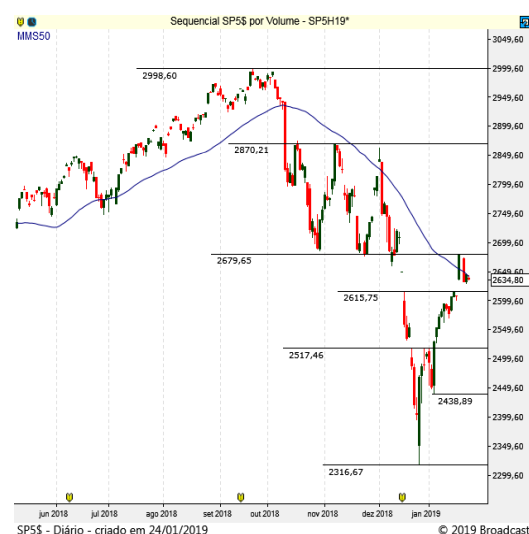
Em relação ao Brexit, em uma tentativa de impedir um não-acordo, no qual a Grã-Bretanha deixaria abruptamente a UE em 29 de março, sem nenhum acordo, parece estar ganhando força. Enquanto isso, o ministro das Finanças da Grã-Bretanha, Philip Hammond, discursará nesta quinta-feira aos líderes empresariais do WEF em Davos e vai dizer que eles devem continuar a investir no país depois do Brexit.

**EUA:** Os futuros do índice de ações dos EUA operam em ligeira alta, depois de ontem os mercados dos EUA registrarem fortes ganhos, com destaque para IBM, Procter & Gamble e United Technologies. As ações da IBM subiram 8,5%, após os resultados do quarto trimestre superarem as expectativas. Industrial Average, DJIA, avançou 0,70% e o Nasdaq subiu 0,08%.

O Senado dos EUA está programado para votar em várias de contas, o que poderia levar ao término do desligamento parcial do governo, se eles forem aprovados.

Bolsas Mundiais	
Índices	Var %
Standard & Poor's Index Fut	+0,15%
Dow Jones Industrial 30 Fut	+0,11%
Londres (Inglaterra) FTSE 100	-0,08%
Frankfurt (Alemanha) DAX	+0,52%
Tóquio (Japão) Nikkei Index	-0,09%
Hong Kong - Hang Seng	+0,42%
Shangai Index	+0,41%
Commodities	
	Var %
Petróleo WTI	+0,36%
Ouro	-0,47%
Minério de Ferro 62% - China	+1,61%
Café NY	+0,39%
Milho	+0,10%

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



Brasil | ECONOMIA/ POLÍTICA

Nesta quinta-feira, os investidores ficam atentos ao cenário internacional, especialmente aos desdobramentos do rompimento diplomático com os Estados Unidos anunciado por Nicolás Maduro, depois que Estados Unidos e Brasil, entre outros, reconheceram o presidente da Assembleia Nacional, Juan Guaidó, como novo chefe do Poder Executivo na Venezuela.

No Brasil, após o rali de ontem com declarações do ministro da Economia, Paulo Guedes, os mercados locais seguem com foco no ministro e no presidente Jair Bolsonaro, que ainda cumprem agenda em Davos, na Suíça. Guedes fez a Bolsa bater recorde histórico de fechamento pela décima vez no ano, aos 96.558,42 pontos, ao prometer reduzir o imposto de renda de empresas à metade, de 34% para 15%, dizer que a reforma da Previdência é prioridade do governo, além de voltar a dizer que o governo pretende zerar o déficit primário do governo este ano, como já tinha prometido na campanha, levantando ao menos US\$ 20 bilhões com privatizações.

O investidor segue acompanhando o caso do senador eleito Flávio Bolsonaro, envolvendo movimentações financeiras suspeitas. Ontem à noite, após mais cedo ter sido duro e dito que se o filho tiver cometido algum ato ilícito ele teria que pagar o preço por isso, Bolsonaro disse à RecordTV que a pressão que seu filho mais velho está sofrendo tem o objetivo de atingir seu governo e que acredita em Flávio. Os militares, por sua vez, estariam pressionando Bolsonaro a se distanciar do filho para não contaminar o governo.

**MERCADO & EXPECTATIVAS/ EMPRESAS**

**EMBRAER (EMBR3)** - A Associação dos Investidores Minoritários (Abradin) impetrou ação civil pública contra a Embraer. Eles pedem a anulação dos atos do conselho que aprovaram a operação com a Boeing. Na iniciativa, o presidente da Abradin, Aurélio Valporto, questiona a motivação da operação. Segundo ele, a Embraer é a companhia mais eficiente do mundo em seu setor. "A Embraer conseguiu isso graças a sua capacidade técnica, sem nenhum subsídio do governo. Ela pega empréstimos do BNDES, mas paga tudo. Dá lucro ao governo", afirma.

**ELETOBRAS (ELET6)** - informou que não foram apresentados recursos contra o acordo fechado com acionistas no âmbito da ação coletiva (Class Action) movida nos Estados Unidos, por causa de irregularidades apuradas durante a Operação Lava Jato. O prazo para a apresentação de recursos se encerrou, e assim, o acordo já transitou em julgado, e está efetivado. A estatal afirma que não existe mais qualquer demanda judicial contra ela nos EUA que seja de conhecimento da Eletrobras.

**BANCO INTER (BIDI4)** - registrou lucro líquido contábil de R\$ 22,3 milhões no quarto trimestre de 2018, o que representa um crescimento de 5% em relação ao mesmo período de 2017. No critério recorrente, que exclui a reversão do diferimento de CSLL no quarto trimestre e no ano de 2018, o lucro foi de R\$ 26,7 milhões, crescimento de 25,6% em um ano. Em todo 2018, o Banco Inter fechou com ganhos de R\$ 74,2 milhões no critério recorrente, alta de 38% ante 2017.

**OUTRAS MANCHETES**

- Valor: Boeing terá acesso a crédito do BNDES, diz presidente da Embraer
- Valor: Iberdrola quer retomar oferta de ações da controlada Neoenergia
- Petrobras mantém preço de gasolina, eleva diesel nas refinarias
- BANCO INTER teve lucro líquido contábil de R\$ 22,3 milhões no 4TRI, crescimento de 5% contra igual período/17.
- GAFISA. GWI, maior acionista, resolveu vender as ações que excedem participação de 50% na companhia.
- AEROPORTOS. Onyx disse que o governo quer marcar todos os 12 leilões nos primeiros 100 dias de governo.
- VOLKSWAGEN. O chefe global, Ralf Brandstätter, disse que a montadora voltará a lucrar no Brasil em 2019.
- GP INVESTMENTS concluiu o resgate parcial de US\$ 25 milhões em títulos perpétuos emitidos pela companhia.
- KROTON estima avanço de até 5% no Ebitda em 2019, excluindo a unidade de ensino básico Somos.

Indicadores Financeiros - Brasil	
Índices	Var %
Índice Bovespa - Ibovespa	+1,53%
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	3,7630
Euro Comercial X Real Brasileiro	4,2848

Destques da Ibovespa		
KROT3	R\$ 10,77	6,63%
EGIE3	R\$ 41,05	5,42%
CSNA3	R\$ 10,32	5,41%
B3SA3	R\$ 31,16	4,67%
VVAR3	R\$ 5,16	4,67%
ABEV3	R\$ 17,18	-2,05%
CIEL3	R\$ 10,21	-1,83%
USIM5	R\$ 9,72	-0,41%
TAEI1	R\$ 25,35	-0,20%
EMBR3	R\$ 19,46	-0,10%

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



# Agenda Econômica

## BRASIL

### Indicadores

08h00 FGV: Indicador de Expectativa de Inflação dos Consumidores

08h00 FGV: IPC-S Capitais - 3ª quadrimestre - Jan

10h30 Receita Federal: arrecadação - dezembro e 2018 Dez: de R\$ 127,3 bi a R\$ 159,5 bi, mediana de R\$ 144,4 bi; Ano fechado: Entre R\$ 1,455 tri e R\$ 1,497 tri, mediana de R\$ 1,460 tri Nov: R\$ 119,42 bi; 2017: R\$ 1,342 trilhão

### Eventos

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

11h30 Tesouro faz leilão de Letras do Tesouro Nacional (LTN), Letras Financeiras do Tesouro (LFT) e de Notas do Tesouro Nacional - Série F (NTN-F). Resultados a partir das 12h15

- Presidente Jair Bolsonaro e ministro da Economia Paulo Guedes cumprem agenda no Fórum Econômico Mundial, em Davos, na Suíça

## Internacional

07h00 Zona do euro IHS Markit: Índice de gerentes de compras (PMI) composto - Jan 51,5 Dez: 51,1

PMI industrial 51,4 Dez: 51,4

PMI de serviços 51,5 Dez: 51,2

10h45 Alemanha Banco Central Europeu (BCE) anuncia decisão de política monetária

11h30 EUA Deptº do Trabalho: Pedidos de auxílio-desemprego - semana até 19/01 218 mil Semana anterior: 213 mil (-3 mil)

Pedidos continuados Semana anterior: 1,737 milhão (+18 mil)

11h30 Alemanha Presidente do BCE, Mario Draghi, concede entrevista coletiva em Frankfurt

12h45 EUA IHS Markit: índice dos gerentes de compra (PMI) composto (preliminar) - Jan 54,0 Dez: 54,4

PMI industrial 53,5 Dez: 53,9

PMI de serviços 54,2 Dez: 53,4

13h00 EUA Conference Board: Índice de indicadores antecedentes - Dez -0,1% m/m Nov: +0,2% m/m

14h00 EUA Fed Kansas City: Índice de atividade industrial - Jan Dez: -18

Índice de atividade industrial composto Dez: 3

14h00 EUA DoE: Estoques de petróleo bruto - semana até 19/01 -600 mil Semana anterior: -2,68 milhões de barris (437,055 milhões)

Estoques de gasolina +2,7 milhões Semana anterior: +7,503 milhões de barris (255,565 milhões)

Estoques de destilados +300 mil Semana anterior: +2,967 milhões de barris (143,009 milhões de barris)

Utilização das refinarias 94,0% Semana anterior: 94,6%

Produção média diária Semana anterior: 11,96 milhões de barris

- EUA Senado vota dois projetos para encerrar paralisação do governo: um elaborado por republicanos e outro, por democratas

Antes da abertura EUA American Airlines US\$ 1,01

Depois do fechamento EUA Intel US\$ 1,22

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

# Agenda Semanal Econômica

Hora	País	Evento	Esperado	Anterior
<b>segunda-feira, 28 de janeiro de 2019</b>				
07:00	EUR	Massa Monetária - Agregado M3 (Anual) (Dez)		3,70%
10:30	BRL	Transações Correntes (USD) (Dez)		-0,80B
10:30	BRL	Investimento Estrangeiro Direto (USD) (Dez)	11,00B	10,27B
11:30	USD	Índice de Atividade Nacional Fed Chicago (Dez)		0,22
13:30	USD	Índice de Atividade das Empresas Fed Dallas (Jan)		-5,1
A definir	USD	Relatório WASDE		
<b>terça-feira, 29 de janeiro de 2019</b>				
08:00	BRL	IGP-M (Mensal) (Jan)		-1,08%
10:30	BRL	Empréstimos Bancários (Mensal) (Dez)		1,10%
12:00	USD	Preços de Imóveis S&P/CS Composto-20 (a.s.) (Mensal) (Nov)		0,40%
12:00	USD	Preços de Imóveis S&P/CS Composto-20 (s.a.s.) (Anual) (Nov)	4,90%	5,00%
12:00	USD	Preços de Imóveis S&P/CS Composto-20 (s.a.s.) (Mensal) (Nov)	-0,10%	
13:00	USD	Confiança do Consumidor CB (Jan)	126	128,1
13:30	USD	Subíndice de Receita com Serviços Fed Dallas (Jan)		10,1
13:30	USD	Perspectiva do Setor de Serviços de Texas (Jan)		-5
21:50	JPY	Vendas no Varejo (Anual) (Dez)	2,20%	1,40%
<b>quarta-feira, 30 de janeiro de 2019</b>				
03:00	JPY	Índice da Confiança Entre as Famílias (Jan)		42,7
05:00	EUR	Preços de Bens Importados - Alemanha (Mensal) (Dez)	-0,90%	-1,00%
05:00	EUR	Preços de Bens Importados - Alemanha (Anual) (Dez)	2,10%	3,10%
05:00	EUR	Clima do Consumidor GfK - Alemanha (Fev)	10,3	10,4
07:30	GBP	Crédito ao Consumidor BoE (Dez)		0,924B
07:30	GBP	Massa Monetária - Agregado M4 (Mensal) (Dez)		
07:30	GBP	Aprovações de Hipotecas (Dez)		63,73K
07:30	GBP	Empréstimos Hipotecários (Dez)		3,45B
08:00	BRL	IGP-M (Mensal) (Jan)	-1,08%	
08:00	EUR	Confiança de Empresas e Consumidores (Pesquisa) (Jan)		107,3
08:00	EUR	Clima de Negócios (Jan)		0,82
08:00	EUR	Confiança do Consumidor (Jan)		-7,9
08:00	EUR	Expectativas de Inflação ao Consumidor (Jan)		18,6
08:00	EUR	Expectativas de Preço de Venda (Jan)		12,3
08:00	EUR	Confiança nos Serviços (Jan)		12
08:00	EUR	Confiança Industrial (Jan)		1,1
11:00	EUR	IPC - Alemanha (Mensal) (Jan)	0,10%	
11:00	EUR	IPC - Alemanha (Anual) (Jan)	1,70%	
11:00	EUR	IPC Harmonizado - Alemanha (Mensal) (Jan)	0,30%	
11:00	EUR	IPC Harmonizado - Alemanha (Anual) (Jan)	1,70%	
11:15	USD	Varição de Empregos Privados ADP (Jan)	175K	271K
11:30	USD	PIB (Trimestral) (Q4)	2,80%	3,40%
11:30	USD	Índice de Preços do PIB (Trimestral) (Q4)		1,50%
11:30	USD	Gasto dos Consumidores (Q4)		3,50%
13:00	USD	Vendas Pendentes de Moradias (Mensal) (Dez)		-0,70%
13:00	USD	Vendas Pendentes de Moradias (Dez)		101,4
17:00	USD	Declaração do FOMC		
17:00	USD	Taxa-alvo de Fundos Fed		
21:50	JPY	Produção Industrial (Mensal) (Dez)	-1,90%	-1,00%
21:50	JPY	Produção Industrial Projeção 1 (Mensal) (Jan)		2,20%
21:50	JPY	Produção Industrial Projeção 2 (Mensal) (Fev)		-0,80%
22:01	GBP	Confiança do Consumidor GfK (Jan)		-14
23:00	CNY	PMI Industrial (Jan)	49,3	49,4
23:00	CNY	PMI não-manufatura (Jan)		53,8

Hora	País	Evento	Esperado	Anterior
<b>quinta-feira, 31 de janeiro de 2019</b>				
03:00	JPY	Encomendas de Construção (Anual) (Dez)		-10,70%
03:00	JPY	Construção de Novas Casas (Anual) (Dez)	-0,40%	-0,60%
05:00	EUR	Vendas no Varejo - Alemanha (Mensal) (Dez)	0,30%	1,40%
06:55	EUR	Varição no Desemprego - Alemanha (Jan)		-14K
06:55	EUR	Taxa de Desemprego - Alemanha (Jan)		5,00%
08:00	EUR	Taxa de Desemprego (Dez)		7,90%
10:30	BRL	Relação Dívida/PIB (Dez)		53,30%
10:30	BRL	Balanço Orçamentário (Dez)		-50,631B
10:30	BRL	Superávit Orçamentário (Dez)		-15,602B
10:53	USD	Despesas de Consumo Pessoal (PCE) - Fed Dallas (Dez)		2,40%
11:30	USD	Núcleo do Índice de Preços PCE (Mensal) (Dez)		0,10%
11:30	USD	Núcleo do Índice de Preços PCE (Anual) (Dez)		1,90%
11:30	USD	Benefícios Trabalhistas (Trimestral) (Q4)		0,40%
11:30	USD	Índice do Custo do Emprego (Trimestral) (Q4)	0,80%	0,80%
11:30	USD	Salário Mínimo em Empregos (Trimestral) (Q4)		0,90%
11:30	USD	Renda Pessoal (Mensal) (Dez)	0,40%	0,20%
11:30	USD	Gastos Pessoais (Mensal) (Dez)	0,30%	0,40%
11:30	USD	Consumo Pessoal Real (Mensal) (Dez)		0,30%
12:45	USD	PMI de Chicago (Jan)	62,5	65,4
21:30	JPY	Proporção de Ofertas de Emprego (Dez)	1,63	1,63
21:30	JPY	Taxa de Desemprego (Dez)	2,40%	2,50%
22:30	JPY	PMI Industrial (Jan)		
23:45	CNY	PMI Industrial Caixin (Jan)	49,5	49,7
<b>sexta-feira, 1 de fevereiro de 2019</b>				
07:00	EUR	PMI Industrial (Jan)	51,4	51,4
07:30	GBP	PMI Industrial (Jan)		54,2
A definir	EUR	IPC (Anual) (Jan)		1,60%
09:00	BRL	Produção Industrial (Mensal) (Dez)	0,20%	0,10%
09:00	BRL	Produção Industrial (Anual) (Dez)	-0,30%	-0,90%
10:00	BRL	PMI Industrial Markit (Jan)		52,6
11:30	USD	Salário Médio por Hora (ano a ano) (Anual) (Jan)	3,20%	3,20%
11:30	USD	Ganho Médio por Hora Trabalhada (Mensal) (Jan)	0,30%	0,40%
11:30	USD	Média de Horas Trabalhadas Semanais (Jan)	34,5	34,5
11:30	USD	Payroll do Governo (Jan)		11,0K
11:30	USD	Payroll em Manufatura (Jan)	17K	32K
11:30	USD	Relatório de Emprego (Payroll) não-agrícola (Jan)	183K	312K
11:30	USD	Taxa de Participação (Jan)		63,10%
11:30	USD	Relatório de Emprego (Payroll) Privado (Jan)	175K	301K
11:30	USD	Taxa de Desemprego (Jan)	3,90%	3,90%
12:45	USD	PMI Industrial (Jan)		
13:00	USD	Índice ISM de Emprego no Setor Manufatureiro (Jan)		56,2
13:00	USD	Índice de Novos Pedidos ISM (Jan)		51,1
13:00	USD	PMI Industrial ISM (Jan)	54	54,1
13:00	USD	Preços no Setor Manufatureiro ISM (Jan)	58	54,9
13:00	USD	Expectativas de Inflação a 5 anos Michigan (Jan)		2,60%
13:00	USD	Confiança do Consumidor Michigan - Leitura Final (Jan)		78,3
13:00	USD	Índice Michigan de Percepção do Consumidor (Jan)	94,5	90,7
13:00	USD	Índice de Condições Atuais Michigan (Jan)		110
13:00	USD	Expectativas de Inflação Michigan (Jan)		2,70%
16:00	BRL	Balança Comercial (Jan)		6,64B
<b>sábado, 2 de fevereiro de 2019</b>				
23:45	CNY	PMI de Serviços Caixin (Jan)		53,9

## 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)

