

Abertura de Mercado

Principais Bolsas Mundiais

ÁSIA: Os principais mercados acionários asiáticos fecharam predominantemente em baixa nesta segunda-feira, após um turbulento pregão, enquanto os investidores esperavam por uma nova rodada de negociações comerciais entre os EUA e a China, que deve começar no final da semana. A China deve enviar uma delegação liderada pelo vice-primeiro-ministro Liu He à Washington.

Na sexta-feira, o secretário do Tesouro dos Estados Unidos, Steven Mnuchin, disse acreditar que os dois países estão "progredindo muito" nas negociações comerciais e que está ansioso para as reuniões com Liu. Os comentários de Mnuchin vieram horas depois que o secretário do Comércio, Wilbur Ross, disse que os EUA ainda estavam "milhas e milhas" de um acordo comercial com a China.

Os mercados da China, observados atentamente devido à guerra comercial entre Pequim e Washington, entregaram seus ganhos iniciais para fechar em queda: o composto de Xangai caiu 0,18% enquanto o composto de Shenzhen caiu 0,37%. O índice Hang Seng de Hong Kong fechou praticamente estável.

EUROPA: As bolsas na Europa iniciaram a semana com uma nota negativa, com investidores monitorando os desenvolvimentos do Brexit e aguardando as negociações comerciais EUA-China.

Ações de mineração, com forte exposição à China, contrariam a tendência e sobe 1%. Isso ocorre antes de uma nova rodada de negociações comerciais entre a China e os Estados Unidos no final da semana.

As ações da Rio Tinto sobem 2,7% após a atualização pela Jefferies. Anglo American sobe 1,1%, BHP avança 1,9%, enquanto a produtora de cobre chilena Antofagasta recua 0,2%.

A primeira-ministra do Reino Unido, Theresa May, fará seus últimos esforços sobre o Brexit em uma segunda votação na terça-feira. Parlamentares britânicos também podem apoiar por esforços no sentido de adiar ou mesmo cancelar o Brexit. Se receber o apoio dos legisladores de seguir adiante, ela deve voltar à Bruxelas para tentar obter mais concessões, porém, a mensagem dos 27 países europeus continua a ser que o atual acordo de saída não será renegociado. O impasse continua antes de 29 de março, data que marca a saída do Reino Unido do bloco europeu.

O Presidente do Banco Central Europeu, Mario Draghi, falará no Parlamento Europeu.

EUA: Os futuros do índice de ações dos EUA apontaram para uma abertura menor em Wall Street nesta segunda-feira.

O presidente americano, Donald Trump, anunciou um acordo para interromper a paralisação parcial do governo dos EUA por três semanas, depois de um "shutdown" recorde de 35 dias na sexta-feira, a mais longa da história. A paralisação se deve a uma queda de braço entre o presidente e os democratas, que atualmente controlam a Câmara dos Deputados dos EUA e fazem oposição a ele. Trump se recusa a aprovar parte do orçamento federal porque este não inclui recursos da ordem de US\$ 5,7 bilhões (R\$ 21,15 bilhões) para a construção de um muro na fronteira com o México, uma de suas principais promessas de campanha em 2016.

O pacto anunciado por Trump nesta sexta-feira não inclui o dinheiro exigido por ele para erguer a barreira. A solução proposta pelo presidente, no entanto, é provisória. No anúncio da Casa Branca, o republicano disse que o acordo financeiro do governo apenas até 15 de fevereiro. No domingo, Trump disse que outra paralisação do governo é "certamente uma opção" e acrescentou: "...realmente não temos escolha a não ser construir um muro poderoso ou uma barreira de aço" e "se não conseguirmos um acordo justo com o Congresso, iremos paralisar em 15 de fevereiro novamente".

Bolsas Mundiais	
Índices	Var %
Standard & Poor's Index Fut	-0,44%
Dow Jones Industrial 30 Fut	-0,42%
Londres (Inglaterra) FTSE 100	-0,05%
Frankfurt (Alemanha) DAX	-0,15%
Tóquio (Japão) Nikkei Index	-0,60%
Hong Kong - Hang Seng	+0,03%
Shangai Index	-0,18%
Commodities	
	Var %
Petróleo WTI	-1,99%
Ouro	+0,22%
Minério de Ferro 62% - China	+2,71%
Café NY	-1,10%
Milho	+0,03%

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



Brasil | ECONOMIA/ POLÍTICA

O American Depositary Receipt (ADR) da **Vale** abriu sob forte pressão de baixa de 18,5% no pré-mercado em Nova York, o que deve contaminar a abertura da B3 após o desastre com o rompimento da barragem em Brumadinho (MG) na sexta-feira, quando o mercado de ações brasileiro estava fechado pelo feriado em São Paulo. Na madrugada de hoje na China, os contratos futuros de minério de ferro subiram 4% em meio a preocupações sobre a oferta, uma vez que inspeções de segurança em outras operações da Vale podem afetar a produção da mineradora de forma mais ampla. O motivo do rompimento da barragem ainda não foi esclarecido, mas já foram contabilizados até ontem à noite pelo menos 305 desaparecidos e 58 mortos. A Justiça já decretou o bloqueio de R\$ 11 bilhões da mineradora para custear o reparo de danos, o Ministério Público do Trabalho pediu o bloqueio de mais R\$ 1,6 bilhão, que ainda será analisado pela Justiça. A Vale ainda poderá desembolsar mais de US\$ 4 bilhões em indenizações por danos materiais e responsabilidades civis, foi intimada da imposição de sanções administrativas pelo Ibama, no valor de R\$ 250 milhões, e pelo Estado de Minas Gerais, no valor de R\$ 99,139 milhões, além de multa de R\$ 100 milhões pela Prefeitura de Brumadinho. Hoje, o presidente Jair Bolsonaro submetete-se à cirurgia para a retirada da bolsa de colostomia, em São Paulo. Na quinta-feira, ele disse ao jornal norte-americano Washington Post que a reforma da Previdência é impopular, mas que "se não passar, vai causar um colapso econômico". No exterior, a cautela predomina nas bolsas europeias e futuros de NY nesta manhã em meio à reabertura do governo dos Estados Unidos, após mais de um mês de paralisação parcial, e com mais sinais de fraqueza na China e uma agenda semanal carregada.

MERCADO & EXPECTATIVAS/ EMPRESAS

VALE (VALE3) - informou que o Conselho de Administração decidiu suspender o pagamento de remuneração variável aos executivos e também a Política de Remuneração aos Acionistas "e, conseqüentemente, o não pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio (JCP), bem como qualquer outra deliberação sobre recompra de ações de sua própria emissão".

VALE - No sábado, a agência de avaliação de risco S&P Global Ratings informou que colocou os ratings da Vale, suas dívidas e suas subsidiárias na listagem "Creditwatch" (observação) com implicações negativas. A mineradora possui rating em escala global BBB- e em escala nacional brAAA. A observação reflete os riscos contingenciais que a Vale enfrentará após o rompimento da barragem.

VALE - O acidente pode resultar em novo processo de investidores contra a Vale na Justiça dos Estados Unidos, avalia um analista da Vale em Nova York. Este analista lembra que a Vale já foi alvo de duas ações coletivas em Nova York logo após o acidente em Mariana da Samarco, no final de 2015.

OUTRAS MANCHETES

- Petrobras diz que houve retomada de 100% da capacidade da Replan
- Lauro Jardim: Alto comando do BB debate o futuro da BBDTVM
- Embraer: Cia. toma conhecimento de ação da Abradin sobre Boeing
- + Embraer submeterá acordo com Boeing a acionistas em 26/fev.
- Valor: Governo e Eletrobras começam a negociar modelo de privatização
- Valor: Oi conclui aumento de capital de R\$ 4 bi previsto em plano, diz fonte
- Cielo divulga balanço pós-mercado
- MARFRIG concluiu aquisição de ativos de Várzea Grande (MT) e contrato de permuta de planta com Minerva.
- ENGIE. Carlos Henrique Boquimpani de Freitas renunciou ao cargo de Diretor Financeiro e de RI, após 19 anos.
- COELBA. Conselho de Administração aprovou pagamento de R\$ 192 milhões em Juros sobre Capital Próprio (JCP).
- NOTRE DAME INTERMÉDICA. Cade e ANS aprovaram sem restrição aquisição do Grupo GreenLine.
- SAFRA prepara implantação da J. Safra Telecomunicações, autorizada a funcionar como Operadora Móvel Virtual. A nova operadora beneficiará o SafraPay, agora que banco entrou no segmento de maquininhas de cartão.

Indicadores Financeiros - Brasil	
Índices	Var %
Índice Bovespa - Ibovespa	+1,16%
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	3,7815
Euro Comercial X Real Brasileiro	4,2621

Destques da Ibovespa		
VVAR3	R\$ 5,49	6,40%
CCRO3	R\$ 14,28	5,54%
KROT3	R\$ 11,44	5,54%
ECOR3	R\$ 11,17	5,28%
CIEL3	R\$ 10,68	4,60%
LOGG3	R\$ 18,80	-2,08%
MGLU3	R\$ 167,48	-1,25%
FLRY3	R\$ 22,00	-0,95%
BBAS3	R\$ 48,95	-0,51%
TIMP3	R\$ 12,55	-0,48%

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



Agenda Econômica

BRASIL

Indicadores

- 5:00: IPC FIPE- Semanal até 23/jan., est. 0,15%, ant 0,24%
- 8:00: Custos de construção FGV M/M de jan., est. 0,40%, ant 0,13%
- 8:25: Pesquisa Focus
- 10:30: Investimento Estrangeiro Direto de dez., est. US\$ 7,5 bi, ant US\$ 10,3 bi
- 10:30: Saldo em conta corrente de dez., est. -US\$ 350 mi, ant -US\$ 795 mi
- 14:30: Total da dívida federal de dez., ant R\$ 3,8 tri
- 15:00: Balança comercial semanal até 28/jan., ant -US\$ 1985 mi

Eventos

- BC divulga pesquisa Focus com expectativas de economistas para indicadores como PIB, câmbio, inflação e juros em seu website às 8:25
- BC oferta até 13.400 contratos de swap cambial para rolagem de contratos de fevereiro, 11:30 às 11:40, resultado a partir das 11:50

Internacional

- Presidente do Banco Central Europeu, Mario Draghi, fala em Bruxelas, 12:00

O índice de atividade nacional de dezembro será publicado às 11h30 pelo Federal Reserve de Chicago. Não há estimativas.

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

Agenda Semanal Econômica

Hora	País	Evento	Esperado	Anterior
segunda-feira, 28 de janeiro de 2019				
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		
terça-feira, 29 de janeiro de 2019				
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%
quarta-feira, 30 de janeiro de 2019				
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
quinta-feira, 31 de janeiro de 2019				
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
sexta-feira, 1 de fevereiro de 2019				
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
sábado, 2 de fevereiro de 2019				
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

