

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 europeias operam em alta nesta manhã, que marca mais um dia decisivo no conturbado processo de saída do Reino Unido da União Europeia (UE), o chamado Brexit. Depois de quase dois anos de muitas incertezas e negociações, esta terça-feira marca exatamente a distância de dois meses para que o divórcio entre em vigor. Além do Brexit, investidores locais acompanham, no exterior, a evolução das discussões sobre comércio entre as duas maiores potências econômicas do globo.

Localmente, os investidores europeus se voltam para o Parlamento britânico nesta terça-feira. Às 9h30 de Brasília, o ministro das Finanças do Reino Unido, Philip Hammond, responde a perguntas dos deputados. Mas será no início da noite que as coisas devem esquentar por lá. A primeira-ministra britânica Theresa May pedirá aos parlamentares de seu Partido Conservador que mostrem a Bruxelas que apoiariam sua proposta de acordo para o Brexit se houver um plano para evitar uma fronteira física entre a Irlanda e a Irlanda do Norte. Este é o principal ponto de desconforto do Parlamento em relação aos planos de Westminster porque há a avaliação de que o Reino Unido possa ficar preso à UE indefinidamente.

EUA: Os futuros do índice de ações dos EUA apontam para uma abertura ligeiramente negativa.

O temor é o de que haja um novo retrocesso em relação às discussões sino-americanas, um dia após Washington acusar a diretora financeira da Huawei, Meng Wanzhou, que é filha do fundador e presidente da gigante de equipamentos e telecomunicações de Pequim, Ren Zhengfei, de roubo de segredos comerciais de tecnologia de empresas americanas e violação de sanções comerciais. A informação abala o bom humor dos operadores porque a empreitada do governo dos Estados Unidos ocorreu um pouco antes de uma reunião entre o vice-premiê chinês, Liu He, com autoridades do país amanhã e quinta-feira.

O índice de confiança do consumidor do Conference Board será divulgado (13h00). O Federal Reserve dá início à reunião de política monetária de dois dias, sem horário previsto. Apple (19h30) Pfizer (9h45), Verizon (10h00) e 3M (10h30) informam balanços do trimestre encerrado em dezembro.

Bolsas Mundiais	
Índices	Var %
Standard & Poor's Index Fut	-0,16%
Dow Jones Industrial 30 Fut	-0,14%
Londres (Inglaterra) FTSE 100	+1,13%
Frankfurt (Alemanha) DAX	-0,08%
Tóquio (Japão) Nikkei Index	+0,08%
Hong Kong - Hang Seng	-0,16%
Shangai Index	-0,11%
Commodities	
	Var %
Petróleo WTI	+0,56%
Ouro	+0,30%
Minério de Ferro 62% - China	+1,17%
Café NY	+0,87%
Milho	+0,23%

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



Brasil | ECONOMIA/ POLÍTICA

A terça-feira deve ser movimentada nos mercados globais, que mostram sinais mistos, com futuros de Nova York em baixa, maioria das bolsas na Europa em alta e petróleo também em recuperação, enquanto investidores aguardam pela votação de um novo acordo do Brexit no Parlamento britânico.

No Brasil, a Bolsa pode tentar uma recuperação após a queda de ontem e ajudada pela alta do petróleo, mas o ambiente interno ainda inspira cautela. O ADR da Vale negociado no pré-mercado em Nova York abriu em alta de 0,27%, após ontem as ações da mineradora terem caído mais de 24% na B3 e a mineradora ter perdido R\$ 71 bilhões em um único pregão por causa da tragédia que deixou até agora 65 mortos e 279 desaparecidos.

Ontem à noite, a **Fitch rebaixou o rating da mineradora** e advogados de investidores nos EUA informaram que moverão uma ação coletiva contra a companhia. O governo estaria considerando **intervir para tirar a atual diretoria da Vale**, mas o presidente da República em exercício, Hamilton Mourão, afirmou que isso teria que ser feito por meio do conselho de administração da empresa e não com uma ação cautelar. O governo brasileiro detém a chamada "golden share" na Vale, que são ações especiais do Estado, 12 ao todo. De qualquer modo, ele informou que a decisão está nas mãos do presidente Jair Bolsonaro, que se recupera da cirurgia feita ontem.

MERCADO & EXPECTATIVAS/ EMPRESAS

VALE (VALE3) - O Ministério de Minas e Energia vai se reunir com dirigentes da Vale hoje, em Brasília, às 16h30. Antes, haverá uma apresentação institucional no ministério da Agência Nacional de Mineração. A reunião acontece em meio a rumores de que o governo estaria estudando mudanças na diretoria da mineradora, controlada por fundos de pensão de estatais e o banco Bradesco.

VALE - O Wolf Popper LLP, um dos quatro escritórios de advocacia nos EUA que moverá ação coletiva contra a Vale na justiça do país, manifestou que o processo visa apurar "potencial fraude" por parte da companhia que teria prejudicado investidores de American Depositary Receipts (ADR) da empresa entre janeiro de 2018 e 25 de janeiro deste ano, quando ocorreu a tragédia de Brumadinho (MG).

CIELO (CIEL3) - controlada por Bradesco e Banco do Brasil, anunciou lucro líquido ajustado de R\$ 724,1 milhões no quarto trimestre de 2018, cifra 30,6% menor que a vista um ano antes, de R\$ 1,043 bilhão. Em todo o exercício passado, o resultado da adquirente, líder do setor, foi de R\$ 3,286 bilhões, baixa de 19% ante 2017, de R\$ 4,056 bilhões. O Ebitda da Cielo foi de R\$ 1,092 bilhão no quarto trimestre de 2018, queda de 20,8% ante um ano, de R\$ 1,378 bilhão. No ano, ficou em R\$ 4,635 bilhões, recuo de 12,2% em relação a 2017, quando a cifra foi de R\$ 5,278 bilhões.

OUTRAS MANCHETES

- Vale é rebaixada para BBB- por Fitch, pode ser cortada para junk
- Vale rebaixada a 'market perform' por Banco do Brasil
- Samarco busca reestruturar dívidas, sem acordo até agora
- Petrobras: Incêndio não teve impacto financeiro relevante
- Chevron comparará refinaria de Pasadena da Petrobras: Reuters
- Petrobras pode retomar venda da Braskem, avalia opções BR: Folha
- Cielo: Receita líquida operacional 4T fica 1,3% acima da estimativa. Ebitda 4T R\$ 1,09 bi, est. R\$ 1,05 bi (faixa R\$ 989,0 mi a R\$ 1,14 bi) (BD)
- Cesp aprova novo plano de demissão voluntária
- Petrobras pode retomar venda da Braskem, avalia opções BR: Folha
- Oi. A Pharol passará a deter uma participação de 5,51% na operadora após homologação de aumento de capital.
- TECNISA informou que VKN Administração de Recursos atingiu 5,03% de participação no total de ações ordinárias.

Indicadores Financeiros - Brasil	
Índices	Var %
Índice Bovespa - Ibovespa	-2,29%
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	3,7660
Euro Comercial X Real Brasileiro	4,3079

Destques da Ibovespa		
ABEV3	R\$ 17,95	4,60%
RADL3	R\$ 65,11	4,53%
EGIE3	R\$ 43,63	3,88%
CCRO3	R\$ 14,79	3,57%
MRVE3	R\$ 15,37	3,50%
VALE3	R\$ 42,38	-24,52%
BRAP4	R\$ 26,43	-24,49%
CSNA3	R\$ 9,78	-5,69%
PETR3	R\$ 28,42	-3,53%
GOAU4	R\$ 7,29	-3,32%

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



Agenda Econômica

BRASIL

Indicadores

08h00 FGV: Sondagem da Indústria - Jan

11h00 BC: nota de operação de crédito - Dez e 2018

14h30 Tesouro: Resultado Primário do Governo Central - Dez e 2018 Dez: de déficit de R\$ 49,14 bi a R\$ 19,80 bi. mediana de R\$ 35 bi; 2018: déficit de R\$ 138,14 bi a R\$ 110,2 bi, mediana déficit de R\$ 124 bi Nov: déficit de R\$ 16,20 bi/ 2017: déficit 124,40 bi

Eventos

10h00 Cielo: teleconferência

10h00 Associação Brasileira de Shopping Center divulga dados do setor em 2018

11h30 BC faz leilão de 13.400 contratos de swap cambial (US\$ 670 milhões) para rolagem com vencimento em janeiro. Resultado a partir das 11h50

12h00 BC faz leilão de compromissadas de seis meses. Resultado a partir das 12h30

16h00 Khaled Hanafy, presidente da união das Câmara árabes se reúne com o presidente em exercício Hamilton Mourão

16h30 MME e Vale se reúnem amanhã, em Brasília

- Credit Suisse promove a Latin America Investment Conference (LAIC)

- Reunião do conselho ministerial do governo

Internacional

09h30 Reino Unido Ministro de Finanças britânico, Philip Hammond, responde a perguntas de parlamentares

09h45 EUA Pfizer: balanço US\$ 0,63

10h00 EUA Verizon: balanço US\$ 1,09

10h30 EUA 3M: balanço US\$ 2,28

13h00 EUA Conference Board: Índice de confiança do consumidor - Jan 124,0 Dez: 128,1

14h30 EUA Departamento do Tesouro divulga resultado de leilão de US\$ 20 bilhões em notas de juro flutuante (FRNs) de 2 anos

16h00 EUA Departamento do Tesouro divulga resultado de leilão de US\$ 32 bilhões em T-notes de 7 anos

19h30 EUA Apple: balanço US\$ 4,17

19h30 EUA API: Estoques de petróleo - semana até 25/01 Semana anterior: +6,6 milhões de barris

Estoques de gasolina Semana anterior: +3,6 milhões de barris

Estoques de destilados Semana anterior: +2,6 milhões de barris

- Reino Unido Parlamento britânico promove debate e votação do projeto de lei do acordo do Brexit

- EUA Federal Reserve dá início a reunião de política monetária de dois dias

- EUA Vice-primeiro-ministro da China, Liu He, se reúne em Washington com autoridades americanas para discutir relações comerciais

- Japão Governo divulga relatório mensal de janeiro

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

