

Abertura de Mercado

Principais Bolsas Mundiais

ÁSIA: Os principais índices do mercado de ações da Ásia fecharam em alta, com ligeira recuperação em dados de atividade da economia chinesa e com expectativas sobre os resultados das negociações comerciais entre os Estados Unidos e a China.

O índice de gerentes de compras (PMI) da China registrou alta de 49,4 em dezembro para 49,5 em janeiro. Números acima de 50 pontos sugerem expansão da atividade, enquanto valores menores sugerem contração.

O PMI sobre a atividade do setor de serviços da China subiu para 54,7 pontos em janeiro, ante 53,8 pontos em dezembro, segundo dados divulgados pelo departamento de estatísticas do país.

O índice que mede a produção industrial do Japão caiu 1,9% em dezembro na comparação com o mesmo mês de 2017. Ante novembro, o indicador mostrou queda de 0,1%, em termos sazonalmente ajustados.

Termina hoje a nova rodada de negociações entre o vice-primeiro-ministro chinês Liu He e o representante de Comércio dos Estados Unidos, Robert Lighthizer, em uma nova tentativa de acabar com a disputa comercial entre os dois lados.

EUROPA: As bolsas europeias sobem no último dia de negócios de janeiro, aliviadas com a promessa do Federal Reserve (Fed) de que será "paciente" em relação ao ciclo de aperto da sua política monetária. As palavras do presidente da instituição, Jerome Powell, impulsionaram Wall Street, passaram pelos pregões na Ásia e agora chegaram ao velho continente.

O dia é de muitos indicadores, balanços e, claro, política em meio ainda às incertezas do Brexit. Na madrugada, se soube que as vendas no varejo da Alemanha caíram 4,3% de novembro para dezembro, frustrando as projeções do mercado, que apontavam para uma queda bem menor, de 0,6%. Na comparação anual, os números do comércio também assustaram ao revelarem uma baixa de 2,1%, ante expectativa de elevação de 0,9%. Há pouco, foi conhecido o resultado do Produto Interno Bruto (PIB) preliminar espanhol do quarto trimestre de 2018, que cresceu 0,7% na margem, ante previsão de 0,6%. Na comparação anual, o dado veio em linha com as estimativas, com avanço de 2,4% entre outubro e dezembro.

Todos esses indicadores e resultados corporativos poderão mexer pontualmente com os preços de algumas ações, mas o assunto que domina o mercado como um todo ainda é o Brexit. Apesar do aval concedido anteontem para a primeira-ministra do Reino Unido, Theresa May, pelo Parlamento britânico para reabrir as negociações sobre o divórcio com a UE, autoridades do bloco comum reforçaram - como já vinham dizendo antes - que essa possibilidade não está no front.

EUA: Os futuros do índice de ações dos Estados Unidos apontam para estabilidade, após o forte movimento de alta ontem impulsionado por um Federal Reserve mais suave ou "dovish", com Fed sinalizando que as taxas de juros estão em pausa prolongada e que será flexível na redução de suas posições em títulos.

Os investidores também estão ansiosos pelo desfecho, hoje, da última rodada de negociações comerciais entre Estados Unidos e China, em Washington, e que deve ter a participação do presidente dos EUA, Donald Trump. Os mercados aguardam para conferir até que ponto as tensões envolvendo a empresa chinesa Huawei Technologies, que sofreu uma série de acusações criminais nos EUA, pode atrapalhar o avanço das negociações, ainda que o secretário do Tesouro norte-americano, Steven Mnuchin, tenha garantido ontem que "são questões separadas".

Bolsas Mundiais	
Índices	Var %
Standard & Poor's Index Fut	+0,04%
Dow Jones Industrial 30 Fut	+0,02%
Londres (Inglaterra) FTSE 100	+0,58%
Frankfurt (Alemanha) DAX	+0,18%
Tóquio (Japão) Nikkei Index	+1,06%
Hong Kong - Hang Seng	+1,08%
Shangai Index	+0,35%
Commodities	
	Var %
Petróleo WTI	-0,07%
Ouro	+0,76%
Minério de Ferro 62% - China	+1,82%
Café NY	+0,54%
Milho	-0,03%

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



Brasil | ECONOMIA/ POLÍTICA

Os investidores ainda devem refletir o tom mais suave - ou 'dovish' - mostrado ontem pelo Federal Reserve, após a reunião de política monetária. As atenções continuam na da última rodada hoje de negociações comerciais entre Estados Unidos e China, em Washington, e que deve ter a participação do presidente dos EUA, Donald Trump.

No Brasil, os mercados podem fazer hoje uma leitura melhor e reagir bem à fala do prefeito de Campinas, Jonas Donizette, com detalhes sobre a reforma da Previdência, que afirmou que a FNP apoiará a reforma desde que o projeto também tenha aplicação imediata nas contas dos Estados e municípios. Segundo ele, o ministro da Economia, Paulo Guedes, apresentou aos prefeitos alguns pontos da reforma, entre os quais a mudança na idade mínima, que ainda passarão por ajustes. Mas de acordo com Donizette, a idade deve ser mesmo de 57 anos para mulheres e 62 anos para homens, enquanto ainda se discute sobre o período de transição. "Guedes também manifestou o desejo de que a proposta valha para servidores civis e militares", disse. Ontem, o vice-presidente Hamilton Mourão garantiu que a reforma incluirá os militares e que uma proposta de emenda constitucional e um projeto de lei para abarcar os militares devem ser enviados ao Congresso ainda no primeiro semestre deste ano, dizendo ainda que caberá ao presidente Jair Bolsonaro decidir se o envio dos dois textos da reforma, o geral e o dos militares, será simultâneo.

MERCADO & EXPECTATIVAS/ EMPRESAS

PETROBRAS (PETR4) - informou que sua subsidiária Petrobras America Inc. (PAI) assinou nesta quarta-feira com a Chevron U.S.A. Inc. (Chevron) contrato de compra e venda (Share Purchase Agreement - SPA) referente à alienação integral das ações detidas pela PAI nas empresas que compõem o sistema de refino de Pasadena, nos Estados Unidos. O valor da transação é de US\$ 562 milhões, sendo US\$ 350 milhões pelo valor das ações e US\$ 212 milhões de capital de giro (data-base de outubro/2018). O valor final da operação está sujeito a ajustes de capital de giro até a data de fechamento da transação.

VALE (VALE3) - O Conselho de Administração da Vale tem se reunido frequentemente desde o rompimento da barragem da mina do Feijão. Uma possível troca do presidente da companhia, Fábio Schwartsman, entrou no radar dos acionistas. O ministro do gabinete de segurança da presidência da República, Augusto Heleno, tem participado ativamente de conversas com o conselho e as respostas oferecidas pela Vale até o momento foram bem-vindas. Além disso, a gestão do executivo trouxe bons resultados para a companhia e sempre foi bem vista pelo mercado financeiro.

BRDESCO (BBDC4) - anunciou hoje lucro líquido recorrente de R\$ 5,830 bilhões no 4T18, cifra 19,9% maior que a registrada um ano antes, de R\$ 4,862 bilhões. Em relação aos três meses imediatamente anteriores, de R\$ 5,471 bilhões, o aumento foi de 6,6%. O resultado ficou em linha com a expectativa do mercado. Ano de 2018, o lucro líquido recorrente do Bradesco alcançou R\$ 21,564 bilhões, aumento de 13,4% na comparação com 2017.

OUTRAS MANCHETES

- Bradesco prevê aceleração do crédito em 2019 x 2018 / Carteira de Crédito Expandida: 9% a 13% (7,8% em 2018) / PDD Expandida: R\$ 11,5 bi a R\$ 14,5 bi (R\$ 14,5 bi) / Bradesco nomeia Leandro de Miranda Araujo como diretor de RI
- Vale vai antecipar indenizações: Valor/ Defesa Civil: Mortes em rompimento de barragem da Vale sobem para 99 / Ibama: Rompimento de barragem da Vale afetou pelo menos 269,8 há/ Vale adia divulgação de resultado do 4T para focar em Brumadinho / Vale: Ellen Gracie será coordenadora de comitê de apuração
- Itaú BBA retira Bradespar de carteira após acidente da Vale
- Petrobras: Reservas provadas caíram para 11,96 bi boe em 2018 / Petrobras efetua pagamento de US\$ 682,6 mi em acordo com MPF / Petrobras mantém preço gasolina, eleva diesel p/ R\$ 2,0198
- Eletrobras elevada a 'outperform' por Safra, preço-alvo R\$ 44,90
- Porto Seguro aprova recompra de até 5 mi ações ordinárias
- Omega Geração aprova emissão de até R\$ 775 mi em debêntures
- SANEPAR elegeu dois diretores para mandatos até o dia 11 de junho de 2020.
- TAESA. O conselho de administração aprovou a 6ª emissão de debêntures para captar até R\$ 850 milhões.

Indicadores Financeiros - Brasil	
Índices	Var %
Índice Bovespa - Ibovespa	+1,42%
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	3,7240
Euro Comercial X Real Brasileiro	4,2513

Destques da Ibovespa		
VALE3	R\$ 46,60	9,03%
BRAP4	R\$ 28,72	7,89%
MRFG3	R\$ 6,25	5,75%
KROT3	R\$ 11,94	5,38%
ESTC3	R\$ 32,50	4,87%
CCRO3	R\$ 15,13	-3,32%
SBSP3	R\$ 43,01	-3,13%
SUZB3	R\$ 46,60	-2,94%
ECOR3	R\$ 11,66	-2,83%
SANB11	R\$ 47,90	-2,24%

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



Agenda Econômica Diária

BRASIL

Indicadores

- 09:00: Taxa de desemprego nacional de dez., est. 11,4%, ant 11,6%
- 10:30: Resultado primário do setor público consolidado de dez., est. -37,7b, ant -15,6b
- 10:30: Resultado nominal do setor público consolidado de dez., est. -64,6b, ant -50,6b
- 10:30: Coeficiente dívida/PIB de dez., est. 53,7%, ant 53,3%

Eventos

Governo:

- Guedes em Brasília, se reúne com embaixador interino dos EUA, William Popp, às 9:30, com Carlos Alberto dos Santos Cruz, ministro-chefe da Secretaria de Governo da Presidência, às 10:30, e participa de reunião ordinária do CMN às 15:00
- Ilan em Brasília, tem reunião com Salim Mattar, Secretário Especial de Desestatização e Desinvestimento, às 8:45; reunião do CMN às 15:00

Eventos corporativos:

- Bradesco: coletiva às 9:30, teleconferência de resultados em português, 11:30, e inglês, 13:30
- Para ver outros eventos corporativos, clique em EVTS
- Reunião CMN às 15:00
- Tesouro oferta LTNs para os vencimentos 2020, 2021 e 2022 e NTN-F para 2025 e 2029
- Fixação de preço por ação em oferta de ações da Localiza

Internacional

- 11:30: Novos pedidos seguro-desemprego até 26/jan., est. 215.000, ant 199.000
- 112:45: Chicago PMI de jan., est. 61,5, ant 65,4, revisado 63,8
- 13:00: Vendas de casas novas de nov., est. 570.000, ant 544.000

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	Variação 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	Variação 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

