

MERCADOS INTERNACIONAIS

ÁSIA: Ações subiram devido aos comentários mais dóceis por parte do FED em relação a política de juros que será aplicada no futuro. Entretanto, mais a tarde tivemos a derrubada de dois jatos indianos em território paquistanês, o que parece não ter sido adequadamente precificado pelos mercados asiáticos, devido ao horário.

EUROPA: Ações de consumo e Air France-KLM são os destaques da baixa na Europa, com o governo da Holanda dizendo que vai aumentar sua participação na empresa. Não há de fato notícias de cunho macro econômico muito importantes hoje para direcionar os mercados, mas existe um nervosismo extra causado pela escalada no conflito entre Índia e Paquistão. Esse fato está sendo precificado nos mercados europeus e também no SP500 Futuro, que operam em baixa de -0,30% e -0,7% respectivamente.

Entre as mineradoras australianas, Anglo American cai 0,6%, Antofagasta recua 0,1% e BHP opera estável. Destoando do setor em Londres, a Rio Tinto avança 1,2% após a segunda maior mineradora do mundo anunciar pagamento de um dividendo especial no valor de US \$ 4 bilhões ao registrar um aumento de 56% no lucro líquido anual. O salto é atribuído à venda de sua participação na mina de cobre Grasberg, da Freeport-McMoRan, na Indonésia.

EUA: Os futuros de SP500 operam em baixa de -0,3% influenciados pela crise entre Índia e Paquistão e pela má sintonia dos mercados europeus. Hoje teremos importantes indicadores da economia americana as 12:00hs (Brasília).

S&P 500 Futuro

Ativo	Último	% Var	Fec
Fut SP500	2784,50	-0,25	2792

Europa - Bolsas e Commodities

Ativo	Último	% Var	Fec
Dax	11.468	-0,63	11.541
Cac	5.223	-0,31	5.239
Ibex35	9.181	-0,50	9.227
Ftse	7.089	-0,87	7.151

Ativo	Último	% Var	Fec
WTI	56,38	0,77	55,95
Ouro	1327,76	-0,09	1328,9

Europa - Moedas

Ativo	Último	% Var	Fec
Dxy	95,9100	-0,10	96,0030
Euro Dol	1,1400	0,08	1,1391
Libra Dol	1,3308	0,42	1,3253
Usd Chf	0,9965	-0,32	0,9996
Lira Turca	5,2973	-0,14	5,3046
Usd Zar (SA)	13,8590	2,54	13,8336

Ásia - Bolsas

Ativo	Último	% Var	Fec
Shangai	2.954	0,42	2.942
Hang Se	28.757	-0,05	28.772
Kospi	2.235	0,37	2.227
Asx	6.234	0,40	6.209
Nikkei	21.557	0,50	21.449

Ásia - Moedas

Ativo	Último	% Var	Fec
Usd Cny	6,680	-0,27	6,698
Usd Hkd	7,850	0,01	7,849
Usd Krw	1.117,380	0,29	1.114,100
Aud Usd	0,717	-0,30	0,719
Usd Jpy	110,445	-0,12	110,574

Américas - Bolsas

Ativo	Último	% Var	Fec
Fut SP500	2.785	-0,25	2.792
Nasdaq	7.549	0,00	7.549
TSE Canadá	51	0,00	51
IPC Mex	43.623	0,00	43.623
Ibov	97.603	0,00	97.603
INDJ19	98.200	0,00	98.200

Américas - Moedas

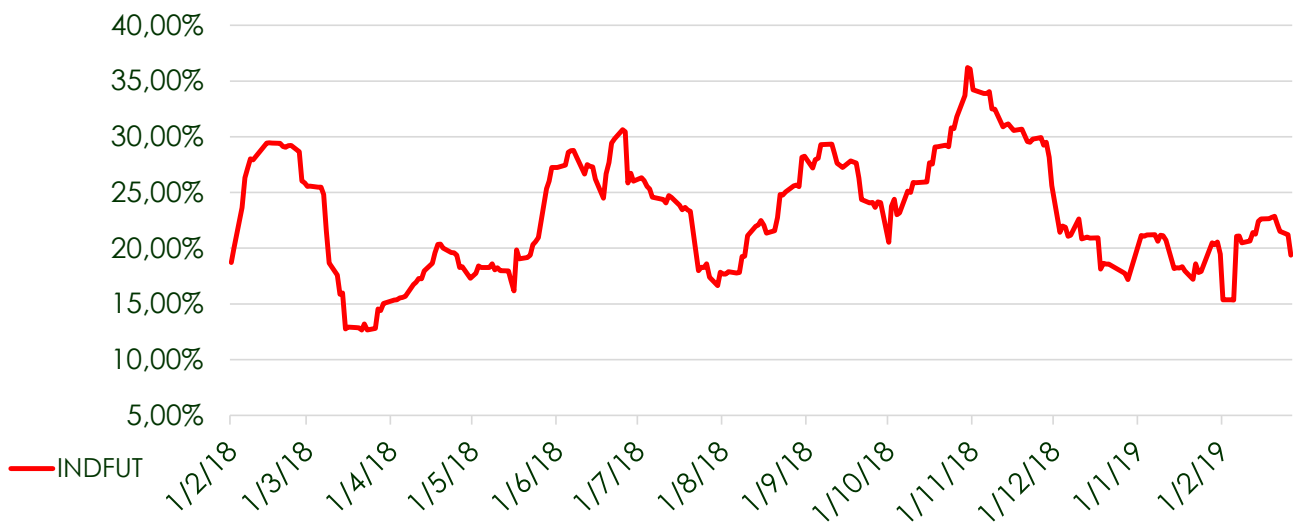
Ativo	Último	% Var	Fec
Usd Cad	1,314	-0,21	1,316
Usd Brl	3,750	-0,01	3,750
Fut Usd Brl	3.744,000	0,00	3.744,000
Usd Mxn	19,167	0,02	19,162

MERCADOS - BRASIL

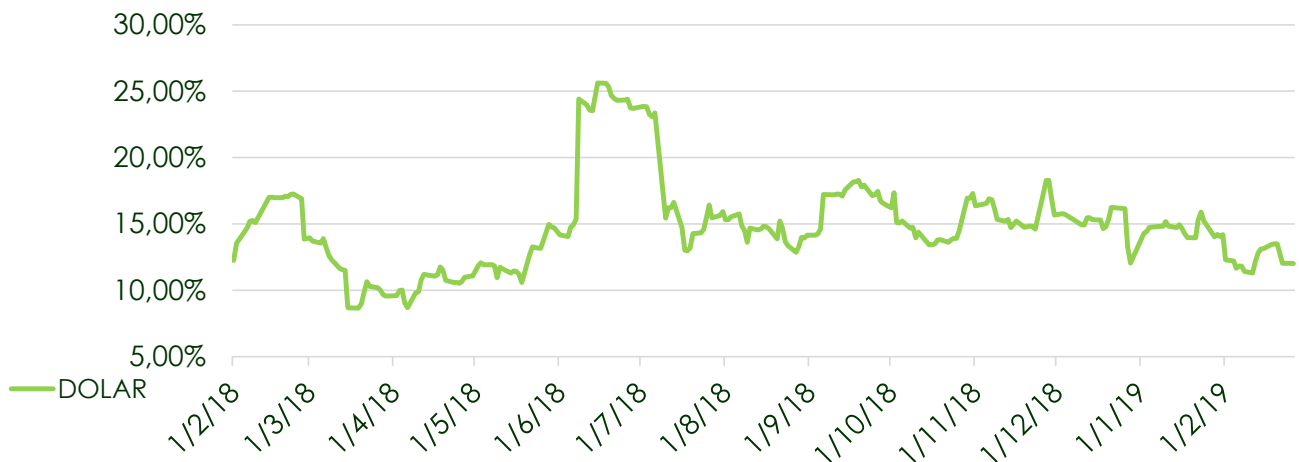
VOLATILIDADE HIST. - PONTOS IMPORTANTES

Volatilidade - Pontos - Dol Fut				Volatilidade - Pontos - Ind Fut			
Dolf Fut		Fechto.		Ind Fut		Fechto.	
Vol Ano	12,01%	Vol Dia	0,76%	Vol Ano	19,37%	Vol Dia	1,22%
Suportes		Resistências		Suportes		Resistências	
- 0,25 VOL	3.733,00	+ 0,25 VOL	3.755,00	- 0,25 VOL	97.900	+ 0,25 VOL	98.500
- 0,5 VOL	3.721,00	+ 0,5 VOL	3.767,00	- 0,5 VOL	97.601	+ 0,5 VOL	98.799
- 0,75 VOL	3.710,00	+ 0,75 VOL	3.778,00	- 0,75 VOL	97.301	+ 0,75 VOL	99.099
- 1 VOL	3.698,00	+ 1 VOL	3.790,00	- 1 VOL	97.001	+ 1 VOL	99.399

VOLATILIDADE HIST. - 20 DIAS MÉDIA MÓVEL - IND FUT



VOLATILIDADE HIST. - 20 DIAS MÉDIA MÓVEL - DOL FUT



MERCADOS - BRASIL

Brasil | ECONOMIA/ POLÍTICA

Um clima de cautela predomina no exterior antes do segundo encontro dos presidentes americano e da Coreia do Norte hoje, no Vietnã, e pode contaminar a abertura local. O investidor também deve acompanhar as mudanças em discussão no texto da reforma da Previdência e uma almoço do ministro da Economia, Paulo Guedes, com os presidentes da Câmara, Rodrigo Maia (DEM-RJ), e do Senado, Davi Alcolumbre (DEM-AP) ficará no radar. Ontem à noite, o presidente Jair Bolsonaro reuniu-se no Palácio da Alvorada com 18 líderes de partidos com o intuito de aproximar as legendas do governo e fazer um apelo pela aprovação do texto. No encontro, o presidente admitiu que a proposta enviada ao Congresso "tem um pouco de gordura para queimar" e disse que é o Parlamento quem vai dar a "moldura final", de acordo com o líder do Podemos na Casa, José Nélto (GO). Em conversas com deputados, no entanto, o presidente da Câmara, Rodrigo Maia (DEM-RJ), sinalizou que o governo terá que ceder em alguns pontos, como os benefícios para idosos e pessoas com deficiência de baixa renda (BPC), a regra para aposentadoria rural e o fim do pagamento da multa de 40% do FGTS para o trabalhador aposentado que for demitido. A maior reclamação é de que a equipe de Guedes não ouviu as lideranças antes de enviar a proposta com esses itens polêmicos. Os partidos já articulam para apresentar emendas para retirarem esses pontos da proposta na votação da comissão especial que será formada para analisar a Proposta de Emenda à Constituição (PEC). Maia afirmou também que há pressão para que a reforma só avance com o projeto que altera o regime de seguridade social dos militares. A pressa agora é do governo, de acordo com os líderes. A agenda hoje inclui ainda leilões de rolagem de linha com recompra de US\$ 3 bilhões no mercado cambial e o balanço da Petrobras, após o fechamento dos mercados. Fonte: Broadcast

Dol Fut	
Suportes e Resistências	
Resist. 4	3.785,00
Resist. 3	3.775,00
Resist. 2	3.765,00
Resist. 1	3.755,00
Fechto.	3.744,00
Suporte 1	3.738,00
Suporte 2	3.727,00
Suporte 3	3.720,00
Suporte 4	3.708,00



Ind Fut	
Suportes e Resistências	
Resist. 4	99.290
Resist. 3	99.000
Resist. 2	98.720
Resist. 1	98.550
Fechto.	98.200
Suporte 1	98.130
Suporte 2	98.000
Suporte 3	97.600
Suporte 4	97.160



OUTRAS MANCHETES

- Campos Neto e novos diretores são aprovados em plenário do Senado para comandar BC e confirmam discurso de continuidade na política monetária
- Valor: Sem retomada, juro pode cair, prevê Bradesco
- Partidos PR, DEM e Solidariedade na Câmara colocam obstáculos à reforma da Previdência
- Vice-líder do governo fala em greve geral da PM contra a Previdência: Radar
- Embora CNT/MDA mostre que a popularidade do governo tenha se deteriorado apenas levemente, a pesquisa mostra que vai ser difícil ganhar a batalha da comunicação pela reforma, que terá de ser diluída significativamente, diz Eurasia em relatório
- Estadão: Maia cobra agilidade na reforma da Previdência e diz que Bolsonaro é refém do discurso de campanha
- Governo fecha cerco a grande devedor do INSS com projeto que facilita bloqueio e venda de bens penhorados: Estado
- Reforma tira da Constituição reajuste de aposentadoria e pensão pela inflação: Folha

MERCADOS - BRASIL
MERCADO & EXPECTATIVAS/ EMPRESAS

RAIA DROGASIL (RAIA3) - apresentou lucro líquido de R\$ 121,531 milhões no 4T18, o que representa uma queda de 9,4% em relação 2017. Em todo o ano passado, o lucro somou R\$ 509,313 milhões, praticamente estável frente 2017.

A rede também anunciou ontem que adquiriu a rede de farmácias Onofre, controlada pela gigante americana CVS. Com a transação, o grupo americano deixa o Brasil, O valor do negócio não foi revelado.

PETROBRAS (PETR4) - vai lançar entre abril e maio um novo Programa de Incentivo à Demissão Voluntária (PIDV) para se adequar à nova visão do governo de manter apenas o quadro essencial na estatal. Para explicar como seria feita a desocupação da sede da estatal em São Paulo, com 700 pessoas, gerente-executivo de RH, Claudio Costa, chegou a comparar a Petrobras à montadora Ford, que anunciou o fechamento de uma fábrica em São Bernardo (SP) e deve deixar 2,8 mil desempregados.

Destques Ibovespa - Alta

Ativo	Último	% Var
SUZB3	50,3	4,79%
CIEL3	11,36	4,22%
RADL3	60,94	3,29%
MGLU3	178,5	2,76%
KLBN11	18,76	2,40%

Destques Ibovespa - Baixa

Ativo	Último	% Var
VVAR3	4,77	-4,02%
MRVE3	13,36	-3,47%
ENBR3	18,03	-2,75%
JBSS3	13,7	-1,93%
KROT3	11,02	-1,87%

Indicadores Financeiros

IPCA(IBGE) - JANEIRO	0,32%
TAXA ANUAL SELIC	6,50%
TAXA MÉDIA DIÁRIA CDI	6,39%
POUPANÇA	0,3715%
CDI ACUMULADO - JAN19	0,5430%

+ EMPRESAS / MANCHETES

- Preço por ação em follow on do IRB fica em R\$ 91: Fonte
- KLabin adia assembleia p/ aprovar balanço para 30/abril
- PETROBRAS: Conselho aprova Nivio Ziviani como membro
- ELETRORAS convocou AGE para 29/3 para deliberar sobre adiamento de transferência de controle da Amazonas.
- ENEL (ex-Eletropaulo) registrou prejuízo líquido de R\$ 157 milhões no 4TRI, 83,9% menor que 2017.
- AES TIETÊ. O lucro líquido de R\$ 104,9 milhões reportado no 4TRI ficou 20,13% acima das apostas do mercado. Aprovou o pagamento de dividendos complementares de R\$ 0,1998 por Unit. Ex dia 30/4.
- CEMIG/COPASA. Fitch afirmou que o default recente em MG não afeta os ratings das empresas.
- EMBRAER. Após fusão com Boeing, S&P manteve a nota de crédito "BBB" em observação para possível corte.
- CARREFOUR BRASIL. O lucro líquido reportado aos controladores somou R\$ 636 milhões no 4TRI, alta de 6,7%. O conselho de administração aprovou a distribuição de R\$ 90 milhões em JCP.
- SULAMÉRICA teve lucro líquido de R\$ 393,6 milhões no 4TRI (-4,6%).
- IGUATEMI teve FFO de R\$ 103,9 milhões. O conselho de administração aprovou o pagamento de dividendos de R\$ 0,2127 por ação ON. Ex hoje.
- ALIANSC obteve lucro líquido de R\$ 61,250 milhões no 4TRI, 19,7% menor que 2017.
- ODONTOPREV registrou lucro líquido de R\$ 77,446 milhões no 4TRI, alta de 21,1% contra 2017.
- WIZ registrou lucro líquido consolidado de R\$ 49,6 milhões no 4TRI, 54,5% superior contra 2017.
- FOX. O Cade julga, às 10h, a compra da empresa pela Disney. No Brasil, a fusão pode causar concentração.

AGENDA ECONÔMICA DIÁRIA

BRASIL

Indicadores

8h00 FGV: Sondagem de Serviços (fev)
8h00 FGV: IGP-M (fev) de 0,59% a 0,75%; mediana de 0,69% Jan: 0,01%
9h00 IBGE: Índice de Preços ao Produto - indústrias de transformação (jan)
9h00 IBGE: PNAD Contínua (tri encerrado em jan) taxa de desocupação entre 11,60% e 12,10%, com mediana de 11,90% Tri encerrado em dezembro: 11,60%
9h00 IBGE: Renda Domiciliar per capita das unidades da federação para 2018
10h00 CNC: Índice de Confiança do Empresário do Comércio (fev)
10h30 BC: Nota de Crédito do mês de janeiro
12h30 BC: fluxo cambial da semana encerrada em 22/fev
14h30 Tesouro: Resultado do Gov. Central (jan) superávit entre R\$ 14,999 bi e R\$ 35 bi; mediana de R\$ 35 bi Dez: déficit de R\$ 31,784 bi
15h00 CMN: Reunião mensal

Eventos

8h45 BTG Pactual promove 20º CEO Conference Participam o ministro de Minas e Energia, Bento Albuquerque; o ministro da Infraestrutura, Tarcísio Gomes de Freitas; o secretário de Privatizações, Salim Mattar; e os presidentes do Banco do Brasil e Caixa Econômica Federal
10h00 Presidente Jair Bolsonaro realiza exames no hospital Albert Einstein, em São Paulo
10h00 presidente do Banco Central, Ilan Goldfajn, reúne-se com o presidente do Senado, Davi Alcolumbre (DEM-AP), no Senado Federal.
11h00 Ministra da Agricultura, Tereza Cristina, vai a Comissão de Agricultura do Senado
12h00 Presidente do Banco Central, Ilan Goldfajn, terá reunião no Itamaraty com o chanceler Ernesto Araújo.
12h15 BC realiza dois leilões de linha de dólar com compromisso de recompra
14h30 Moro encontra integrantes da Frente Nacional de Prefeitos (FNP) para debater o Projeto de Lei Anticrime
- O ministro da Economia, Paulo Guedes, almoça com os presidentes da Câmara, Rodrigo Maia, e do Senado, Davi Alcolumbre para falar de previdência
Após fechamento do mercado Petrobras e Marfrig

INTERNACIONAL

09h00 Reino Unido Primeira-ministra Theresa May participa de sessão de perguntas e respostas no Parlamento
10h30 EUA Deptº do Comércio: Balança comercial de bens - Dez Nov: -US\$ 71,6 bilhões
11h00 México Inegi: Balança comercial - Jan -US\$ 2,3 bilhões Dez: +US\$ 1,836 bilhão
11h45 EUA Presidente do Fed, Jerome Powell, é sabatinado no Comitê Financeiro da Câmara
12h00 EUA NAR: Vendas pendentes de imóveis - Jan +0,8% m/m Dez: -2,2% m/m (99,0)
12h00 EUA Deptº do Comércio: Encomendas à indústria - Dez +0,6% m/m Nov: -0,6% m/m
12h00 EUA Ex-advogado do presidente Donald Trump, Michael Cohen é sabatinado publicamente no Comitê de Supervisão e Reforma da Câmara dos Representantes
12h00 EUA Encomendas excluindo automóveis Nov: -1,3% m/m
13h30 EUA DoE: Estoques de petróleo bruto - semana até 23/02 +2,4 mi Semana anterior: +3,672 mi de barris (454,512 mi) / EUA Estoques de gasolina -1,2 mi Semana anterior: -1,454 milhão de barris (256,847 mi) / EUA Estoques de destilados - 1,8 mi Semana anterior: -1,517 milhão de barris (138,685 milhões)
13h30 EUA Utilização das refinarias 86,1% Semana anterior: 85,9% mi
13h30 EUA Produção média diária Semana anterior: 12,0 milhões de barris
22h00 Coreia do Sul Banco da Coreia do Sul (BoK) anuncia decisão de política monetária
22h00 China NBS: Índice de gerentes de compras (PMI) industrial - Fev 49,8 Jan: 49,5
22h00 China PMI de serviços 54,0 Jan: 54,7
22h30 Japão Integrante do conselho do BoJ discursa em encontro com líderes empresariais em Ibaraki
- Vietnã Presidente dos EUA, Donald Trump, e líder da Coreia do Norte, Kim Jong-un, iniciam segunda reunião de cúpula em Hanói



AGENDA ECONÔMICA SEMANAL

Table with columns: Hora, País, Evento, Esperado, Anterior. Section: segunda-feira, 25 de fevereiro de 2019. Events include JPY Índice de Indicadores Antecedentes, GBP Pesquisa CBI de Varejo e Distribuição (Fev), BRL Boletim Focus, etc.

Table with columns: Hora, País, Evento, Esperado, Anterior. Section: quinta-feira, 28 de fevereiro de 2019. Events include JPY Encomendas de Construção (Anual) (Jan), JPY Construção de Novas Casas (Anual) (Jan), GBP Índice de Preços de Imóveis Nationwide (Mensal) (Fev), etc.

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**Colaboração de:****MAURICIO BATTAGLIA**

+55 11 3165-6042

mauricio.battaglia@convexity.com.br