

Morning Call

sexta-feira, 3 de agosto de
2018



CENÁRIO INTERNACIONAL

Agenda internacional relevante com a divulgação do relatório de emprego nos EUA (às 9h30), refletindo positivamente nas bolsas europeias e futuros em Nova York: taxa de desemprego esperada para os EUA de 3,9% e criação de 193 mil vagas em julho. Na Ásia, bolsas operaram de lado, ainda pautadas pelas tensões comerciais. Preços das commodities em leve alta, com petróleo WTI +0,07% (USD 69) e Brent +0,14% (USD 73,55).

MACROECONOMIA E POLÍTICA LOCAL



No Brasil, agenda econômica marcada pelos dados do PMI Composto e de Serviços, às 10h, além de dados da ANFAVEA, divulgando a produção, exportação e vendas internas do mercado de veículos: indicador pode refletir nas empresas de bens de capital do país, como (Randon, Marcopolo, Iochpe-Maxion, Metal Leve e Tupy). No cenário político, Ana Amélia Lemos foi definida como vice na chapa com Geraldo Alckmin, a fim de capturar votos conservadores do sul, que hoje migraram para Álvaro Dias e Jair Bolsonaro. Marina Silva escolheu Eduardo Jorge como seu vice, em função da coligação com o PV.



DESTAQUES CORPORATIVOS

Pré-sal muda regras para o próximo leilão. A Pré-sal Petróleo S.A. (PPSA) mudou as regras do leilão de 31 de agosto, que venderá parte da produção a que a União tem direito nos contratos de partilha. O presidente da estatal, Ibsen Flores, disse que a companhia aumentou o tempo dos contratos e elevou os volumes oferecidos para tornar a licitação mais atrativa, após um primeiro leilão malsucedido em maio.

Gol aprofunda prejuízo para mais de R\$ 1,3 bilhão no trimestre. A companhia aérea Gol reportou prejuízo líquido de R\$ 1,33 bilhão no segundo trimestre deste ano, ante a perda de R\$ 409,5 milhões registrada entre abril e junho de 2017. O balanço foi afetado principalmente pela variação do dólar — que impacta mais da metade das despesas operacionais e acima de 80% do endividamento da companhia aérea. Já os indicadores operacionais da Gol no segundo trimestre de 2018 foram melhores que os apurados em igual período de 2017. A receita líquida operacional aumentou 9% e atingiu R\$ 2,354 bilhões, alimentada principalmente pelas vendas a passageiros, que tiveram incremento de 10,3%, para R\$ 2,146 bilhões.

Lucro da SulAmérica sobe 68% no segundo trimestre. A SulAmérica registrou lucro líquido de R\$ 135,4 milhões no segundo trimestre. A rentabilidade sobre o patrimônio líquido da seguradora avançou 1,7 ponto percentual, para 15,1%. As receitas totais da SulAmérica cresceram 16,7% em relação ao segundo trimestre do ano passado, para R\$ 5,1 bilhões. A seguradora registrou uma redução de 3,4 pontos percentuais no índice de sinistralidade, para 77,4%. A empresa atribuiu a melhora à recuperação no mercado de automóveis e o bom desempenho nos segmentos de saúde e odontológico.

Elanco, divisão de saúde animal da Eli Lilly, anuncia IPO. A empresa apresentou nesta quinta-feira, 2, uma declaração de registro junto à Securities and Exchange Commission (SEC, a Comissão de Valores Mobiliários americana) para uma oferta pública inicial de ações ordinárias (IPO).

AGENDA ECONÔMICA SEMANAL

Data	Horário	País	Indicador	Ref.	Consenso	Anterior
30/07/2018	06:00	UE	Confiança de Empresas e Consumidores	Jul	112,00	112,30
	06:00	UE	Confiança do Consumidor	Jul	-60,00%	-60,00%
	08:00	Brasil	IGP-M (% a.m)	Jul	0,50%	1,87%
	08:00	Brasil	IGP-M (% a.a)	Jul	8,20%	6,92%
	10:30	Brasil	Superávit Primário	Jun	-15,0b	-8,2b
	10:30	Brasil	Dívida Líquida/PIB (%)	Jun	51,10%	51,30%
	11:00	EUA	Venda pendente de moradias	Jun	0,20%	-0,005
	11:30	EUA	Índice de atividade das Empresas Fed Dallas	Jul	31,00	36,50
	15:00	Brasil	Balança comercial - semanal	Jul	-	USD1516m
	22:00	China	PMI não-manufatura	Jul	54,90	55,00
31/07/2018	22:00	China	PMI industrial	Jul	51,30	51,50
	06:00	UE	Taxa de desemprego	Jun	8,30%	8,40%
	06:00	UE	IPC-núcleo	Jul	1,00%	0,90%
	06:00	UE	IPC (Anual)	Jul	2,00%	2,00%
	06:00	UE	PIB (% tri)	2T	0,40%	0,40%
	06:00	UE	PIB (%a.a.)	2T	2,20%	2,50%
	09:30	EUA	Renda pessoal	Jun	0,40%	0,40%
	09:30	EUA	Gastos pessoais	Jun	0,40%	0,20%
	10:45	EUA	Chicago Purchasing Manager	Jul	61,80	64,10
01/08/2018	11:00	EUA	Confiança do Consumidor CB	Jul	126,50	126,40
	05:00	UE	PMI Industrial - Markit	Jul	55,10	55,10
	08/06	Brasil	Balança Comercial	Jul	USD5707m	USD5882m
	08/06	Brasil	Exportações	Jul	USD23500m	USD20202m
	08:00	Brasil	IPC-S	Jul	0,24%	0,38%
	09:00	Brasil	IPP (% a.a.)	Jun	-	9,66%
	09:15	EUA	Criação de Vagas - ADP	Jul	185k	177k
	10:00	Brasil	PMI Manufatura	Jul	-	49,80
	10:45	EUA	PMI Industrial - Markit	Jul	55,50	55,50
	11:00	EUA	ISM Manufacturing	Jul	59,30	60,20
02/08/2018	11:00	EUA	Preços no Setor Manufatureiro ISM	Jul	75,50	76,80
	A definir	Brasil	Decisao Taxa de Juros	Ago	6,50%	6,50%
	A definir	Brasil	Utilização da Capacidade Instalada- CNI	Jun	76,00%	75,90%
	09:30	EUA	Pedidos de auxílio desemprego	Jul	220k	217k
	11:00	EUA	Pedidos à indústria	Jun	0,70%	0,40%
03/08/2018	11:00	EUA	Pedidos de bens duráveis	Jul	-	1,00%
	11:00	EUA	Pedidos de bens de capital	Jul	-	0,60%
	05:00	UE	PMI Serviços - Markit	Jul	54,40	54,40
	05:00	UE	PMI Composto - Markit	Jul	54,30	54,30
	06:00	UE	Vendas no varejo (% a.m.)	Jun	0,40%	0,00%
	06:00	UE	Vendas no varejo (% a.a.)	Jun	1,40%	1,40%
	11:00	EUA	Preços no Setor Manufatureiro ISM	Jul	75,50	76,80
	A definir	Brasil	Decisao Taxa de Juros	Ago	6,50%	6,50%
	A definir	Brasil	Utilização da Capacidade Instalada- CNI	Jun	76,00%	75,90%
	09:00	Brasil	Produção Industrial (% a.a.)	Jun	13,80%	-10,90%
	11:00	EUA	Pedidos de bens duráveis	Jul	-	1,00%
	11:00	EUA	Pedidos de bens de capital	Jul	-	0,60%
	05:00	UE	PMI Serviços - Markit	Jul	54,40	54,40
	05:00	UE	PMI Composto - Markit	Jul	54,30	54,30
	06:00	UE	Vendas no varejo (% a.m.)	Jun	0,40%	0,00%
	06:00	UE	Vendas no varejo (% a.a.)	Jun	1,40%	1,40%
	09:30	EUA	Balança Comercial	Jun	-USD46,1b	-USD43,1b
	09:30	EUA	Nonfarm Payrolls	Jul	193k	213k
	09:30	EUA	Taxa de desemprego	Jul	3,90%	4,00%
	10:00	Brasil	PMI Composto - Markit	Jul	-	47,00
10:00	Brasil	PMI Serviços - Markit	Jul	-	47,00	
10:45	EUA	PMI Serviços - Markit	Jul	56,20	56,20	
10:45	EUA	PMI Composto - Markit	Jul	-	55,90	
11:00	EUA	ISM Non-Manf. Composite	Jul	58,60	59,10	
A definir	Brasil	Produção de veículos - Anfavea	Jul	-	256305	

Fonte: Bloomberg

PRINCIPAIS INDICADORES DO MERCADO FINANCEIRO

MERCADO DE AÇÕES MUNDO							
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	2-Aug	79.637	0,4	(0,3)	9,3	4,2
Dow Jones	EUA	2-Aug	25.326	(0,0)	(0,5)	4,2	2,0
S&P 500	EUA	2-Aug	2.827	0,5	0,3	3,7	5,2
MEXBOL	México	2-Aug	49.056	(0,8)	(1,2)	5,1	0,4
Merval	Argentina	2-Aug	28.883	(1,7)	(1,3)	14,2	(3,6)
Euro Stoxx	Europa	3-Aug	3.469	(1,1)	(1,6)	2,9	(1,6)
FTSE 100	Reino Unido	3-Aug	7.576	(1,0)	(1,6)	0,4	(0,6)
CAC 40	França	3-Aug	5.494	(0,0)	0,1	3,7	2,9
DAX	Alemanha	3-Aug	12.546	(1,5)	(2,4)	2,5	(3,3)
Shanghai	China	3-Aug	2.740	(2,0)	(3,7)	(0,3)	(16,0)
Nikkei 225	Japão	3-Aug	22.525	(1,0)	(0,9)	3,2	(1,2)
Hang Seng	Hong Kong	3-Aug	27.676	(2,2)	(3,8)	(4,3)	(7,2)

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)		Preço (R\$)	Maiores baixas (%)		Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)	
UGPA3	7,6	42,70	EQTL3	(2,5)	60,59	PETR4	1.387,3
CSAN3	4,2	38,49	EMBR3	(2,3)	18,81	ITUB4	572,0
CSNA3	3,6	9,56	WEGE3	(1,9)	17,96	BBAS3	257,5
BTOW3	3,5	29,85	MRVE3	(1,7)	13,48	BBDC4	250,0
HYPE3	3,2	28,54	CCRO3	(1,5)	10,21	CIEL3	209,5
KROT3	3,0	11,42	LREN3	(1,5)	30,44	GGBR4	187,6
FLRY3	2,2	27,60	CYRE3	(1,4)	11,95	B3SA3	169,9
PETR4	2,0	20,41	ELET3	(1,1)	17,25	PETR3	166,7
USIM5	1,9	8,96	ELET6	(1,0)	19,25	ABEV3	166,5
MGLU3	1,9	136,85	BRKM5	(1,0)	54,37	MGLU3	135,8

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	73,5	1,5	(1,1)	(5,0)	10,1
Petróleo WTI	USD/Barril	58,0	1,9	0,4	(6,7)	15,2
Ouro	USD/Onça	1.207,8	(0,7)	(1,3)	(2,8)	(6,7)

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Cotação (R\$)	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,75	(0,0)	1,0	(4,1)	13,2
Real/Euro	BRL/EUR	4,34	(0,6)	0,4	(4,6)	9,7
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	4,88	(0,8)	0,4	(5,1)	9,6
Real/Yuan	BRL/CNH	0,54	(0,8)	0,2	(6,8)	7,4
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,14	0,7	0,7	(0,7)	(20,8)

Fonte: Bloomberg

CONTRATOS FUTUROS

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Futuro			
	1-Aug	2-Aug	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-221.280	-226.145	-4.865
Bancos	-221.380	-226.285	-4.905
DTVM's e Corretoras	10	10	0
Outras Jurídicas Fin.	90	130	40
Investidor Institucional	101.516	98.857	-2.659
Investidores Estrangeiros	101.884	110.843	8.959
Pessoa Jurídica Não Fin.	16.975	15.845	-1.130
Pessoa Física	905	600	-305

Fonte: Bloomberg

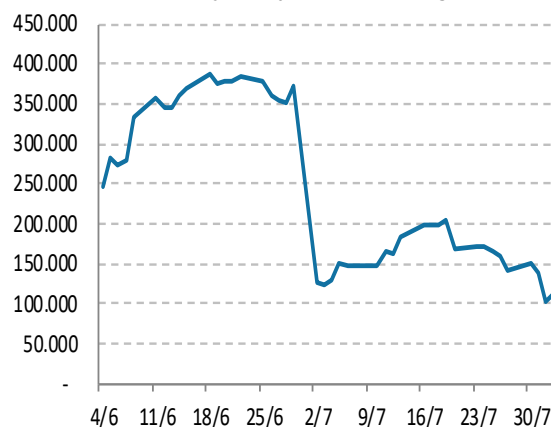
Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro			
	1-Aug	2-Aug	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	2.425	1.975	-450
Bancos	3.705	3.220	-485
DTVM's e Corretoras	-1.280	-1.245	35
Investidor Institucional	-96.974	-94.605	2.369
Investidores Estrangeiros	93.460	91.326	-2.134
Pessoa Jurídica Não Fin.	-1.286	-1.296	-10
Pessoa Física	2.375	2.600	225

Fonte: Bloomberg

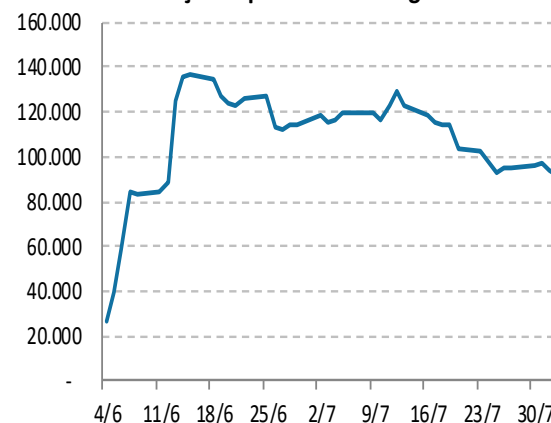
Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros			
	1-Aug	2-Aug	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	283.667	360.667	77.000
Bancos	422.997	500.002	77.005
DTVM's e Corretoras	-1.685	-1.675	10
Outras Jurídicas Fin.	-137.645	-137.660	-15
Investidor Institucional	-356.639	-406.390	-49.751
Investidores Estrangeiros	45.299	22.280	-23.019
Pessoa Jurídica Não Fin.	8.253	7.728	-525
Pessoa Física	19.420	15.715	-3.705

Fonte: Bloomberg

Contratos Futuros de Dólar
Posição Líquida de Estrangeiros



Contratos Futuros de Ibovespa
Posição Líquida de Estrangeiros



Contratos Futuros de Taxa de Juros
Posição Líquida de Estrangeiros



Analista(s) emissor(es) do Relatório

Comercial

0800-724-5090
dptocomercial@spinelli.com.br

Ouvidoria

0800-724-4010
ouvidoria@spinelli.com.br

Spinelli

André Perfeito, Economista-Chefe
aperfeito@spinelli.com.br
Álvaro Frasson, CNPI
afrasson@spinelli.com.br

Glauco Legat, CFA, CNPI
glegat@spinelli.com.br
Marcio Gomes, CNPI-T
mbarreto@spinelli.com.br

Este Relatório foi preparado pela Spinelli S.A. CVMC para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da Corretora. Este Relatório é distribuído somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro, assim como representa, tão somente, a(s) opinião (ões) do (s) analista (s) emissor (es) do referido relatório. As informações contidas neste Relatório foram elaboradas a partir de fontes que consideramos fidedignas, mas sua exatidão não está garantida, quais sejam as de conhecimento público e de serviços que, por ventura, a Spinelli S.A. CVMC venha a terceirizar. Entretanto, as informações aqui contidas não representam por parte da Spinelli garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas, e não devem ser consideradas como tais. As opiniões contidas neste Relatório são baseadas em julgamentos e estimativas, estando, portanto, sujeitas a mudanças. Além disso, as informações, opiniões, estimativas e projeções contidas neste documento referem-se à data presente e estão sujeitas à mudanças, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão com respeito a tal mudança e, caso seja considerado o "RATING", vale destacar que se trata de uma opinião sobre os fundamentos econômico-financeiros e diversos riscos a que uma empresa, instituição financeira ou captação de recursos de terceiros, possa estar sujeita dentro de um contexto específico, que pode ser modificada conforme estes riscos se alterem. O investidor não deve considerar em hipótese alguma o "RATING" como recomendação de Investimento.

Sem prejuízo do disclaimer acima e em conformidade com as disposições da Instrução CVM nº 483, o(s) analista(s) de investimento(s) responsável (is) pela elaboração deste relatório declara(m) que:

1. é (são) credenciado(s) pela APIMEC.
2. as análises e recomendações refletem única e exclusivamente suas opiniões pessoais, as quais foram realizadas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à Spinelli.
3. Assim como seu cônjuge ou companheiro, pode ser titular, diretamente ou indiretamente, de ações e/ou outros valores mobiliários de emissão da companhia objeto da análise deste Relatório, mantendo sua imparcialidade na elaboração de documentos.
4. assim como seu cônjuge ou companheiro, pode possuir, diretamente ou indiretamente, interesse financeiro em relação ao emissor objeto deste Relatório, situação esta em que permanecerá a imparcialidade de suas manifestações;
5. sua remuneração é fixa e não está, diretamente ou indiretamente, relacionada à recomendação específica ou atrelada à precificação de quaisquer dos valores mobiliários de emissão da companhia objeto de análise neste Relatório.

Ademais, o(s) analista(s) que se encontra(m) na(s) seguinte(s) situação (ões) assinala(m) que:

- () O(s) analista(s) de investimentos, seus cônjuges ou companheiros, detêm, direta ou indiretamente, em nome próprio ou de terceiros, ações e/ou outros valores mobiliários de emissão das companhias objeto de sua análise.
- () Os analistas de investimento, seus cônjuges ou companheiros, estão direta ou indiretamente envolvidos na aquisição, alienação ou intermediação dos valores mobiliários objeto deste relatório.
- () Os analistas de investimento, seus cônjuges ou companheiros, possuem, direta ou indiretamente, qualquer interesse financeiro em relação à companhia emissora dos valores mobiliários analisados neste relatório.
- (X) O(s) analista(s) de investimento não tem vínculo com pessoa natural que trabalha para o emissor objeto do relatório de análise.

Informações adicionais sobre quaisquer companhias objeto de análise e recomendação podem ser obtidas diretamente, por e-mail, com o(s) analista(s) responsável (eis) pela análise.