

Morning Call

segunda-feira, 6 de agosto de
2018



CENÁRIO INTERNACIONAL

Agenda econômica fraca nos EUA deixa os investidores com toda sua atenção voltada à agenda corporativa por lá. No meio de dados de empresas observamos com atenção a tensão entre Washington e Pequim se agravar na esteira da sua guerra comercial particular; agora foi a vez da China retaliar os EUA.

MACROECONOMIA E POLÍTICA LOCAL



Fim de semana agitado no campo político onde vimos a definição das chapas e dos vices. Agora o tabuleiro está armado lembrando que o PT deve manter a suspense até dia 15 de setembro sobre o que efetivamente vai fazer já que o presidente Lula não deve de fato concorrer a eleição. Na agenda econômica as atenções se voltam hoje para a divulgação dos dados da ANFAVEA e esperamos com ansiedade os dados de inflação ao longo desta semana para o poder determinar a dinâmica de preços no pós choque da greve dos caminhoneiros.



DESTAQUES CORPORATIVOS

Petrobras aposta na alta do petróleo para cortar dívida. Mesmo com dificuldades para avançar com o programa de venda de ativos, neste semestre, a Petrobras mantém a confiança de que conseguirá cumprir a meta fixada de redução da dívida até o fim do ano. A estatal cortou em 36%, de US\$ 11 bilhões para US\$ 7 bilhões, a previsão de geração de caixa com desinvestimentos este ano, mas acredita que a alta dos preços do barril do petróleo pode compensar as perdas de receitas projetadas com alienações. A expectativa é que os ativos de exploração e produção (E&P) já em processo de venda alcancem valores mais elevados por causa preços mais altos da commodity.

Ambev expande negócio de franquias. A Ambev tem reforçado a operação no varejo por meio de franquias, como parte dos esforços para acelerar o ritmo de vendas no Brasil. Nos últimos 12 meses, o número de franquias da empresa cresceu 11,5%, ou 200 novos pontos, para 1.944 unidades.

LyondellBasell vai ao MME para tratar de Braskem. Enquanto dá sequência à "due diligence" na Braskem, a LyondellBasell, que está em negociações exclusivas com a Odebrecht para compra do controle da petroquímica brasileira, falou formalmente com o governo, na semana passada, sobre suas intenções. Mais do que se apresentar, apurou o Valor, a companhia estrangeira buscou garantias de que o ambiente regulatório no país é sólido e as eleições deste ano não representam ameaça à estabilidade das regras no setor de óleo e gás, medindo os riscos do investimento bilionário que está a caminho de executar.

Bolsonaro admite possibilidade de privatizar a Petrobras. O pré-candidato do PSL à Presidência, Jair Bolsonaro, afirmou que existe a possibilidade de privatizar a Petrobras, se eleito em outubro, apesar de ser "pessoalmente contra" a ideia. "Se não tiver uma solução, eu sugiro a privatização da Petrobras. Acaba com esse monopólio estatal. Se não tiver solução, tem que privatizar", disse em entrevista ao Central das Eleições, programa da GloboNews, nesta sexta (3).

AGENDA ECONÔMICA SEMANAL

Data	Horário	País	Indicador	Ref.	Consenso	Anterior
06/08/2018	A definir	China	Reservas Internacional	Jul	USD3107,00	USD3112,13b
	11:20	Brasil	Producao de Veículos Anfavea	Jul	-	201982,00
07/08/2018	A definir	China	Balança Comercial	Jul	USD39,05b	USD41,61b
	A definir	China	Importações (% a.a.)	Jul	17,00%	14,10%
	A definir	China	Exportações (% a.a.)	Jul	10,00%	11,30%
08/08/2018	08:00	EUA	Pedidos de Hipoteca MBA	Ago	-	-2,60%
	08:00	Brasil	IPC-S	Ago	-	0,17%
	08:00	Brasil	IGP-DI (% a.m.)	Jul	0,51%	0,0148
	08:00	Brasil	IGP-DI (% a.a.)	Jul	8,66%	7,79%
	09:00	Brasil	IPCA (% a.a.)	Jul	4,43%	4,39%
	09:00	Brasil	IPCA (% a.m.)	Jul	0,28%	1,26%
	11:30	EUA	Estoques de Petróleo Bruto	Ago	-2,794m	3,803m
	22:30	China	IPP (% a.a.)	Jul	4,50%	4,70%
09/08/2018	22:30	China	Inflação (% a.a.)	Jul	2,00%	1,90%
	05:00	Brasil	IPC-Fipe	Ago	-	0,26%
	09:30	EUA	Pedidos de auxílio desemprego	Ago	-	218k
	09:30	EUA	IPP (% a.m.)	Jul	0,30%	0,30%
	09:30	EUA	Pedidos Contínuos por Seguro-Desemprego	Jul	1740k	1724k
	09:30	EUA	IPP (% a.a.)	Jul	3,40%	3,40%
	11:00	EUA	Estoques no atacado (% a.m.)	Jul	0,00%	0,00%
	A definir	China	Medida Ampla de Oferta Monetária	Jul	8,20%	8,00%
A definir	China	Novas Empréstimos	Jul	1200,0b	1840,0b	
10/08/2018	08:00	Brasil	IGP-M - primeiro decêndio	Ago	-	0,41%
	09:00	Brasil	Vendas no varejo (% a.m.)	Jun	0,10%	-0,60%
	09:00	Brasil	Vendas no varejo (% a.a.)	Jun	2,50%	2,70%
	09:30	EUA	Inflação (% a.m.)	Jul	0,20%	0,10%
	09:30	EUA	Inflação (% a.a.)	Jul	3,00%	2,90%
	15:00	EUA	Orçamento - mensal	Jul	-	-USD74,9b

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	3-Aug	81.435	2,3	2,0	10,5	6,6
Dow Jones	EUA	3-Aug	25.463	0,5	0,0	5,3	2,5
S&P 500	EUA	3-Aug	2.840	0,5	0,8	4,7	5,7
MEXBOL	México	3-Aug	49.303	0,5	(0,7)	4,8	0,9
Merval	Argentina	3-Aug	29.216	1,2	(0,1)	7,8	(2,5)
Euro Stoxx	Europa	4-Aug	3.482	0,4	(1,3)	2,2	(1,2)
FTSE 100	Reino Unido	4-Aug	7.659	1,1	(0,5)	0,9	0,5
CAC 40	França	4-Aug	5.497	0,0	0,2	3,7	3,0
DAX	Alemanha	4-Aug	12.616	0,6	(1,9)	2,2	(2,8)
Shanghai	China	4-Aug	2.740	(1,0)	(4,6)	(1,7)	(16,9)
Nikkei 225	Japão	4-Aug	22.525	0,1	(0,8)	3,4	(1,1)
Hang Seng	Hong Kong	4-Aug	27.676	(0,1)	(3,9)	(3,0)	(7,3)

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)		Preço (R\$)	Maiores baixas (%)		Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)	
BTOW3	6,5	31,80	SUZB3	(2,9)	42,84	PETR4	1.834,4
GOLL4	6,2	14,44	TIMP3	(1,6)	12,30	BBDC4	646,1
UGPA3	5,8	45,18	FIBR3	(1,0)	73,47	ITUB4	558,6
CCRO3	5,8	10,80	CIEL3	(0,3)	14,41	BBAS3	432,0
VVAR11	5,6	23,24	KLBN11	(0,3)	19,89	PETR3	288,8
RENT3	4,7	24,84	EMBR3	(0,1)	18,80	B3SA3	286,0
SANB11	4,4	38,12	ABEV3	0,1	19,30	ABEV3	264,6
ECOR3	4,4	8,27	MGLU3	0,1	136,96	SUZB3	198,0
BBDC4	3,8	32,10	CPFE3	0,1	21,98	ITSA4	185,4
SBSP3	3,8	26,23	RADL3	0,2	77,23	MGLU3	183,7

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	73,2	(0,3)	(1,5)	(5,9)	9,7
Petróleo WTI	USD/Barril	58,0	(0,7)	(0,3)	(7,6)	14,5
Ouro	USD/Onça	1.214,9	0,6	(0,8)	(3,0)	(6,2)

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Cotação (R\$)	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,71	(1,1)	(0,1)	(4,9)	11,9
Real/Euro	BRL/EUR	4,29	(1,3)	(0,9)	(5,6)	8,3
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	4,82	(1,2)	(0,9)	(6,2)	8,3
Real/Yuan	BRL/CNH	0,54	(0,7)	(0,5)	(7,4)	6,7
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,14	(0,6)	0,0	(2,6)	(21,4)

Fonte: Bloomberg

CONTRATOS FUTUROS

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Futuro			
	2-Aug	3-Aug	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-226.145	-226.145	0
Bancos	-226.285	-226.285	0
DTVM's e Corretoras	10	10	0
Outras Jurídicas Fin.	130	130	0
Investidor Institucional	98.857	98.857	0
Investidores Estrangeiros	110.843	110.843	0
Pessoa Jurídica Não Fin.	15.845	15.845	0
Pessoa Física	600	600	0

Fonte: Bloomberg

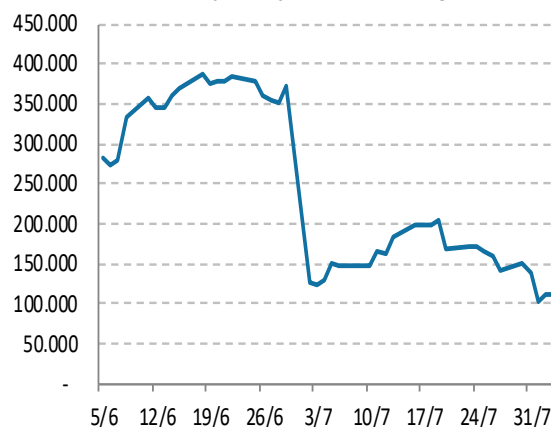
Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro			
	2-Aug	3-Aug	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	1.975	1.975	0
Bancos	3.220	3.220	0
DTVM's e Corretoras	-1.245	-1.245	0
Investidor Institucional	-94.605	-94.605	0
Investidores Estrangeiros	91.326	91.326	0
Pessoa Jurídica Não Fin.	-1.296	-1.296	0
Pessoa Física	2.600	2.600	0

Fonte: Bloomberg

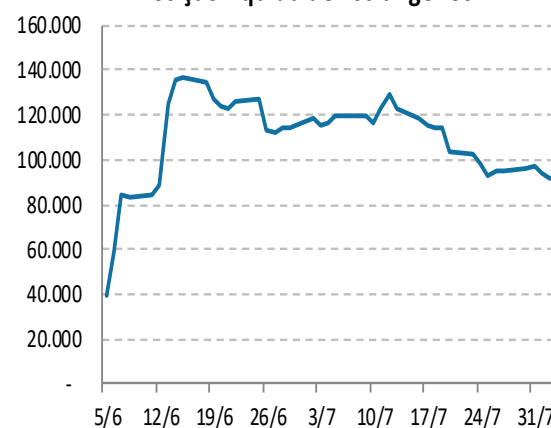
Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros			
	2-Aug	3-Aug	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	360.667	360.667	0
Bancos	500.002	500.002	0
DTVM's e Corretoras	-1.675	-1.675	0
Outras Jurídicas Fin.	-137.660	-137.660	0
Investidor Institucional	-406.390	-406.390	0
Investidores Estrangeiros	22.280	22.280	0
Pessoa Jurídica Não Fin.	7.728	7.728	0
Pessoa Física	15.715	15.715	0

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.