

Morning Call

quarta-feira, 8 de agosto de
2018



CENÁRIO INTERNACIONAL

Bolsas internacionais operam sem sentido definido, com queda em Xangai e EuroStoxx com leve alta de 0,07%. Mercado segura seu otimismo após mais um capítulo da guerra comercial EUA/China, onde Trump reafirmou cobrança de mais 25% sobre US\$ 16 bilhões em produtos chineses a partir do próximo dia 23. Dados chineses da balança comercial vieram abaixo do esperado, em função do maior nível de importações. Dados do petróleo são divulgados às 11h30 (expec. -2,8 bilhões), levando à queda nos preços no dia de hoje: WTI (-0,5%, cotado a USD 68,82) e Brent (+0,28%, cotado a USD a 74,44).

MACROECONOMIA E POLÍTICA LOCAL



No Brasil, IGP-DI veio acima do consenso de mercado (0,44% contra expec. de 0,38%), mostrando o impacto inflacionário superior e em linha com nossas estimativas de inflação. Vale ressaltar que às 9h, IBGE divulgou dados do IPCA de julho, em que o mercado espera 0,26%. No âmbito político, mercado aguarda resultado da pesquisa eleitoral MDA, às 11h, e equipe de Alckmin rechaça como mentirosa seu envolvimento em possível delação premiada de Laurence Casagrande, ex-presidente da Dersa. Por aqui, temporada de resultados corporativos ainda dão o tom do dia, com destaque para: CSN, Rumo, Petro Rio, Minerva, Tupy, Iguatemi e etc.



DESTAQUES CORPORATIVOS

CSN sai de prejuízo para lucro líquido de R\$ 1,16 bi no 2º trimestre. A Companhia Siderúrgica Nacional (CSN) registrou lucro líquido de R\$ 1,16 bilhão no segundo trimestre de 2018, revertendo o prejuízo líquido de R\$ 659 milhões obtido no mesmo trimestre de 2017, segundo demonstração de resultados consolidada divulgada pela empresa na manhã desta quarta-feira. A receita foi de R\$ 5,9 bi, e superou a maior estimativa.

ANP diz não ter prazo para ressarcir Petrobras por subvenção do diesel. A Agência Nacional de Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis (ANP) ainda não tem um prazo para começar a ressarcir a Petrobras pelo programa de subvenção nos preços do diesel, disse o diretor do órgão regulador, Aurélio Amaral. "Ainda estamos fechando internamente os números. É uma responsabilidade extremamente grande, não podemos pagar de forma leviana", disse o diretor, a jornalistas, após participar de evento na Empresa de Pesquisa Energética (EPE), no Rio.

Câmbio leva Minerva a prejuízo de quase R\$ 1 bilhão no 2º trimestre. Com a trajetória de redução do endividamento comprometida pela desvalorização do real e um prejuízo de quase R\$ 1 bilhão no segundo trimestre deste ano, a Minerva Foods, maior exportadora de carne bovina da América do Sul, deu início a estudos para fazer uma oferta pública inicial de ações (IPO) de suas operações internacionais na bolsa do Chile. Em bases anuais, o faturamento das operações internacionais da empresa é de pouco mais de R\$ 6 bilhões, 40% da receita total.

Rumo: Prejuízo cresce 14,5% no 2º trimestre, para R\$ 34,5 milhões. A receita líquida subiu 10,5%, para R\$ 1,6 bi. O Ebitda cresceu 15,1% de abril a junho de 2018 ante 2017, para R\$ 843,7 milhões. A margem Ebitda passou de 48,6% para 50,7%. A receita líquida e o Ebitda vieram em linha com as expectativas do mercado.

AGENDA ECONÔMICA SEMANAL

Data	Horário	País	Indicador	Ref.	Consenso	Anterior
06/08/2018	A definir	China	Reservas Internacional	Jul	USD3107,00b	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%	1,48%
	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%
10/08/2018	A definir	China	Novas Empréstimos	Jul	1200,0b	1840,0b
	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	7-Aug	80.347	(0,9)	(1,3)	7,1	5,2
Dow Jones	EUA	7-Aug	25.629	0,5	0,7	4,8	3,2
S&P 500	EUA	7-Aug	2.858	0,3	0,6	3,6	6,4
MEXBOL	México	7-Aug	49.964	1,3	1,3	2,0	2,3
Merval	Argentina	7-Aug	27.783	(3,8)	(4,9)	0,6	(7,3)
Euro Stoxx	Europa	8-Aug	3.504	0,6	0,6	1,6	(0,6)
FTSE 100	Reino Unido	8-Aug	7.718	0,7	0,8	1,3	1,3
CAC 40	França	8-Aug	5.521	0,8	0,4	2,6	3,4
DAX	Alemanha	8-Aug	12.648	0,4	0,3	1,2	(2,6)
Shanghai	China	8-Aug	2.744	2,7	1,4	1,2	(15,7)
Nikkei 225	Japão	8-Aug	22.644	0,7	0,6	4,0	(0,5)
Hang Seng	Hong Kong	8-Aug	28.359	1,5	2,1	(0,2)	(5,4)

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)		Preço (R\$)	Maiores baixas (%)		Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)	
MGLU3	5,7	145,90	KROT3	(5,1)	11,08	PETR4	1.438,6
UGPA3	2,7	45,63	BRAP4	(4,7)	30,20	ITUB4	639,7
CSAN3	2,2	39,61	ELET3	(4,6)	16,32	MGLU3	526,3
EMBR3	1,6	18,92	CIEL3	(4,0)	13,28	BBDC4	463,6
WEGE3	1,5	18,53	QUAL3	(3,8)	19,65	CIEL3	339,3
CVCB3	1,1	45,20	MRFG3	(3,7)	7,80	BBAS3	339,1
BRKM5	1,0	56,08	FLRY3	(3,4)	27,20	ABEV3	267,2
CSNA3	0,7	9,62	CPLE6	(3,1)	20,97	PETR3	265,1
VALE3	0,7	52,75	IGTA3	(3,0)	32,82	SUZB3	261,5
CMIG4	0,6	8,41	B3SA3	(2,9)	24,00	FIBR3	237,1

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	74,7	1,2	2,0	(3,2)	11,9
Petróleo WTI	USD/Barril	58,0	0,2	1,0	(6,3)	15,6
Ouro	USD/Onça	1.211,0	0,3	(0,3)	(3,5)	(6,5)

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Cotação (R\$)	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,75	0,4	1,2	(2,9)	13,3
Real/Euro	BRL/EUR	4,35	0,9	1,5	(4,0)	9,9
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	4,85	0,4	0,7	(5,4)	9,0
Real/Yuan	BRL/CNH	0,55	1,2	1,6	(5,1)	8,5
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,14	0,3	0,9	(0,9)	(20,7)

Fonte: Bloomberg

CONTRATOS FUTUROS

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Futuro			
	6-Aug	7-Aug	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-201.880	-202.885	-1.005
Bancos	-202.020	-202.940	-920
DTVM's e Corretoras	10	10	0
Outras Jurídicas Fin.	130	45	-85
Investidor Institucional	84.229	81.088	-3.141
Investidores Estrangeiros	99.646	106.227	6.581
Pessoa Jurídica Não Fin.	17.105	14.585	-2.520
Pessoa Física	900	985	85

Fonte: Bloomberg

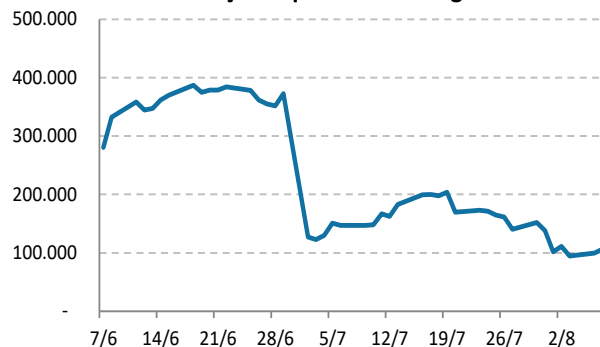
Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro			
	6-Aug	7-Aug	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	1.915	1.845	-70
Bancos	3.275	3.275	0
DTVM's e Corretoras	-1.360	-1.430	-70
Investidor Institucional	-97.235	-106.766	-9.531
Investidores Estrangeiros	94.001	102.973	8.972
Pessoa Jurídica Não Fin.	-1.301	-1.397	-96
Pessoa Física	2.620	3.345	725

Fonte: Bloomberg

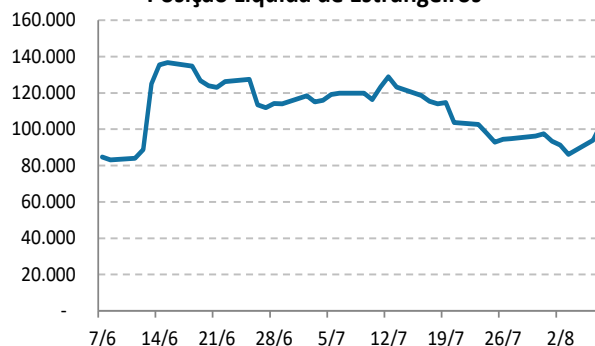
Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros			
	6-Aug	7-Aug	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	397.157	407.257	10.100
Bancos	535.682	546.417	10.735
DTVM's e Corretoras	-1.695	-2.685	-990
Outras Jurídicas Fin.	-136.830	-136.475	355
Investidor Institucional	-395.161	-263.908	131.253
Investidores Estrangeiros	-25.696	-169.434	-143.738
Pessoa Jurídica Não Fin.	7.890	8.025	135
Pessoa Física	15.810	18.060	2.250

Fonte: Bloomberg

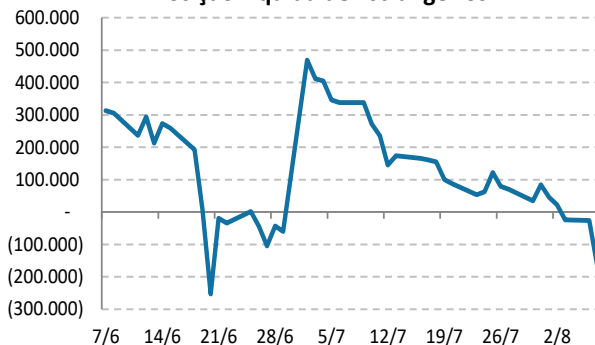
Contratos Futuros de Dólar
Posição Líquida de Estrangeiros



Contratos Futuros de Ibovespa
Posição Líquida de Estrangeiros



Contratos Futuros de Taxa de Juros
Posição Líquida de Estrangeiros



Analista(s) emissor(es) do Relatório

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.