

Morning Call

terça-feira, 14 de agosto de
2018



CENÁRIO INTERNACIONAL

Bolsas internacionais fecharam sem sentido definido na Ásia (Japão 2,28% e China -0,5%), recuando em função dos dados abaixo do esperado, e na Europa alta de 0,23%, refletindo uma certa tranquilidade em relação à crise na Turquia, após dois dias seguidos de queda no exterior. Lira turca cai 4,5% no dia de hoje. Preços do petróleo sobem forte nesta sessão: WTI +1,1% (USD 67,94) e Brent +1,16% (USD 73,47). Com agenda econômica fraca, destaque para os dados do PIB (2,0% YoY) e inflação (2,0% YoY) na Alemanha, em linha com as expectativas do mercado.

MACROECONOMIA E POLÍTICA LOCAL



No Brasil, IBGE divulga resultado da Pesquisa Mensal do Serviço, referente a Junho, com expectativa de -0,4%. Com agenda local igualmente fraca, noticiário político toma frente, com a posse de Rosa Weber à presidência do TSE, às 14h, enquanto o Partido Novo, segundo a Folha de S.P., prepara um pedido de impugnação da candidatura de Lula.



DESTAQUES CORPORATIVOS

Venda da Braskem sofre resistência na Petrobras. O comando da Petrobras enfrenta pressões internas contra a possível venda das ações que detém na Braskem para a LyondellBasell. O Valor apurou que um grupo de técnicos da estatal tenta dissuadir conselheiros e o alto escalão da ideia de aprovar o exercício do direito de acompanhar a sócia Odebrecht na transação. A Lyondell tenta comprar a Braskem num processo de negociação exclusivo entre as partes, uma operação que pode ultrapassar os R\$ 50 bilhões.

Light: Prejuízo cai 51% no 2º trimestre, para R\$ 25 milhões. De abril a junho deste ano, a receita operacional líquida subiu 21,5% em base anual, para R\$ 2,78 bilhões. A redução das perdas de abril a junho da empresa foi proporcionada pela Cemig Distribuição, cujo Ebitda cresceu cinco vezes na comparação anual, para R\$ 328 milhões. O impacto positivo neste segmento, segundo a Light, veio da recuperação do mercado faturado e da diminuição das provisões referentes a provisão esperada para créditos de liquidação duvidosa (PECLD).

Lucro da BNDESPar cai para R\$ 1,2 bilhão no primeiro semestre. A BNDESPar, braço de participações societárias do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), obteve lucro líquido de R\$ 1,232 bilhão no primeiro semestre deste ano, 1,4% abaixo do observado em igual período ano passado. A informação consta de relatório de administração da BNDESPar, disponibilizado pela empresa nesta segunda-feira na CVM.

Locamérica quase quintuplica lucro no 2º tri, para R\$ 48 milhões. A Companhia de Locação das Américas (Locamérica) teve lucro líquido de R\$ 48,0 milhões no segundo trimestre deste ano, quase cinco vezes (389,8%) o ganho líquido de R\$ 9,8 milhões em igual período de 2017. Os valores referem-se ao atribuível aos controladores. A receita líquida total somou R\$ 770,3 milhões.

AGENDA ECONÔMICA SEMANAL

Data	Horário	País	Indicador	Ref.	Consenso	Anterior
13/08/2018	15:00	Brasil	Balança comercial - semanal	Ago	-	USD362m
	23:00	China	Vendas no varejo (% a.a.)	Jul	9,10%	9,00%
	23:00	China	Produção Industrial (% a.m.)	Jul	6,30%	6,00%
	23:00	China	Produção Industrial YTD (% a.a.)	Jul	6,60%	6,70%
	23:00	China	FBCF urbano YTD (% a.a.)	Jul	6,00%	6,00%
14/08/2018	06:00	UE	Produção Industrial (des) (% a.m.)	Jun	-0,40%	1,30%
	06:00	UE	Produção Industrial WDA (% a.a.)	Jun	2,40%	2,40%
	06:00	UE	PIB (% tri)	2T	0,30%	0,30%
	06:00	UE	PIB (Anual) 2T	2T	2,10%	2,10%
	06:00	UE	Expectativas - ZEW	Ago	-	-18,70
	07:00	EUA	Otimismo pequenos negócios - NFIB	Jul	106,70	107,20
	09:30	EUA	Preços dos importados (% a.m.)	Jul	0,10%	-0,40%
	09:30	EUA	Preço de bens exportados (%a.m.)	Jul	0,20%	0,30%
15/08/2018	08:00	EUA	Pedidos de Hipoteca MBA	Ago	-	-3,00%
	08:00	Brasil	IGP-10	Ago	0,57%	0,93%
	09:30	EUA	Empire Manufacturing	Ago	20,00	22,60
	09:30	EUA	Vendas no varejo (% a.m.)	Jul	0,10%	0,50%
	10:15	EUA	Produção Industrial (% a.a.)	Jul	0,30%	0,60%
	10:15	EUA	Utilização da capacidade	Jul	78,20%	78,00%
	11:00	EUA	Índice mercado imobiliário - NAHB	Ago	67,00	68,00
	11:30	EUA	Estoques de Petróleo Bruto	Ago	1213m	-1351m
	17:00	EUA	Fluxo líquido de capital	Jun	-	USD69,9b
	17:00	EUA	Fluxo Treasuries - líquido	Jun	-	USD45,6b
16/08/2018	08:00	Brasil	IPC-S	Ago	-	0,20%
	09:30	EUA	Pedidos de auxílio desemprego	Ago	215k	213k
	09:30	EUA	Pedidos contínuos auxílio desemprego	Ago	1741k	1755k
	09:30	EUA	Philadelphia Fed	Ago	22,00	25,70
	09:30	EUA	Construção de Novas Casas	Jul	1260k	1173k
	09:30	EUA	Licenças de Construção	Jul	1310k	1273k
17/08/2018	05:00	Brasil	Inflação (% a.a.)	Jul	2,10%	2,00%
	06:00	UE	Inflação (% a.m.)	Jul	-0,30%	0,10%
	06:00	UE	Indicador antecedente	Jul	0,40%	0,50%

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	13-Aug	77.496	1,3	1,3	1,2	1,4
Dow Jones	EUA	13-Aug	25.188	(0,5)	(0,5)	0,7	1,4
S&P 500	EUA	13-Aug	2.822	(0,4)	(0,4)	0,7	5,0
MEXBOL	México	13-Aug	48.767	0,8	0,8	0,7	(0,2)
Merval	Argentina	13-Aug	26.062	(3,0)	(3,0)	(1,7)	(13,1)
Euro Stoxx	Europa	14-Aug	3.410	(0,5)	(0,5)	(1,3)	(3,3)
FTSE 100	Reino Unido	14-Aug	7.642	(0,3)	(0,3)	(0,3)	0,3
CAC 40	França	14-Aug	5.412	0,1	0,1	(0,5)	1,4
DAX	Alemanha	14-Aug	12.359	(0,5)	(0,5)	(1,5)	(4,8)
Shanghai	China	14-Aug	2.781	(0,3)	(0,3)	(1,6)	(15,5)
Nikkei 225	Japão	14-Aug	22.356	(2,0)	(2,0)	(3,3)	(4,1)
Hang Seng	Hong Kong	14-Aug	27.753	(1,5)	(1,5)	(2,1)	(6,5)

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)		Preço (R\$)	Maiores baixas (%)		Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)	
KROT3	7,0	10,66	BRAP4	(1,2)	28,24	PETR4	1.139,6
JBSS3	4,7	8,69	BRFS3	(1,2)	20,20	ITUB4	718,7
CSNA3	4,7	9,59	GGBR4	(1,0)	15,91	ITSA4	624,7
HYPE3	4,4	28,46	CYRE3	(0,9)	11,53	SUZB3	301,2
MRFG3	4,3	7,48	CSAN3	(0,8)	36,50	BBAS3	281,7
BTOW3	4,2	28,46	ELET3	(0,7)	15,12	B3SA3	266,0
NATU3	4,0	27,10	EMBR3	(0,7)	18,25	BBDC4	261,8
QUAL3	3,4	18,35	ITSA4	(0,5)	9,96	GGBR4	253,7
SMLS3	3,0	55,76	RADL3	(0,3)	76,29	FIBR3	244,7
BBSE3	3,0	23,80	BRKM5	(0,3)	55,45	PETR3	201,1

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	72,6	(0,3)	(0,3)	(3,6)	8,8
Petróleo WTI	USD/Barril	58,0	(0,6)	(0,6)	(5,4)	12,3
Ouro	USD/Onça	1.193,5	(1,4)	(1,4)	(4,1)	(7,8)

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Cotação (R\$)	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,88	0,6	0,6	0,8	17,2
Real/Euro	BRL/EUR	4,43	0,5	0,5	(1,5)	11,9
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	4,96	0,5	0,5	(2,7)	11,4
Real/Yuan	BRL/CNH	0,56	0,2	0,2	(1,7)	11,2
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,13	(1,9)	(1,9)	(8,1)	(24,8)

Fonte: Bloomberg

CONTRATOS FUTUROS

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Futuro			
	10-Aug	13-Aug	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-233.750	-241.531	-7.781
Bancos	-233.685	-241.491	-7.806
DTVM's e Corretoras	10	15	5
Outras Jurídicas Fin.	-75	-55	20
Investidor Institucional	88.833	102.756	13.923
Investidores Estrangeiros	133.902	133.930	28
Pessoa Jurídica Não Fin.	10.695	5.160	-5.535
Pessoa Física	320	-315	-635

Fonte: Bloomberg

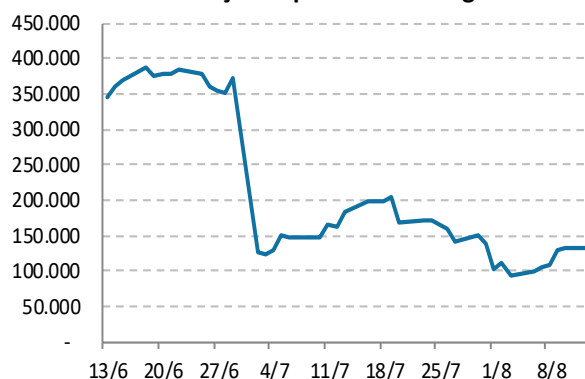
Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro			
	10-Aug	13-Aug	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	3.025	3.175	150
Bancos	3.930	3.810	-120
DTVM's e Corretoras	-905	-635	270
Investidor Institucional	-124.335	-125.495	-1.160
Investidores Estrangeiros	117.557	120.067	2.510
Pessoa Jurídica Não Fin.	-1.322	-1.347	-25
Pessoa Física	5.075	3.600	-1.475

Fonte: Bloomberg

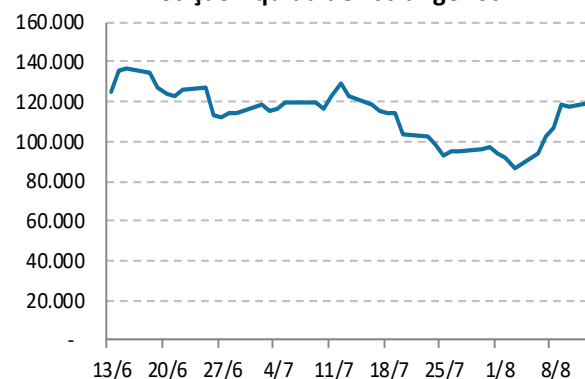
Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros			
	10-Aug	13-Aug	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	336.042	324.847	-11.195
Bancos	477.047	468.707	-8.340
DTVM's e Corretoras	-2.865	-5.065	-2.200
Outras Jurídicas Fin.	-138.140	-138.795	-655
Investidor Institucional	-604.859	-537.341	67.518
Investidores Estrangeiros	241.480	184.807	-56.673
Pessoa Jurídica Não Fin.	9.817	11.407	1.590
Pessoa Física	17.520	16.280	-1.240

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.