

Morning Call

segunda-feira, 20 de agosto de
2018



CENÁRIO INTERNACIONAL

Bolsas sobem na Europa, refletindo a falta de novos fatos entre a guerra comercial EUA/China, gerando maior otimismo entre os investidores internacionais. Na Ásia, Shanghai Index e Hong Kong Index fecharam com alta superior a 1%, mostrando uma melhora no sentimento global neste dia. Na agenda focada sobre dados europeus corroboram alta lá fora – taxa de desemprego em linha com o esperado, 5,5% e crescimento da construção com alta de 2,6%, contra 1,8% no mês anterior. Enquanto agenda americana inexistente no dia de hoje, preços do petróleo operam com estabilidade: WTI -0,02% (USD 65,90) e Brent +0,35% (USD 72,09).

MACROECONOMIA E POLÍTICA LOCAL



No Brasil, agenda de indicadores é reduzida no dia, com expectativa dos dados do Índice de Confiança do Empresário Industrial divulgado hoje pelo CNI. O ambiente político ainda é o destaque local, com pesquisas eleitorais sendo divulgadas: hoje, CNT/MDA divulga às 11h e Ibope na noite de hoje. Risco deve aumentar com crescimento de Haddad nas pesquisas, além do pedido de Henrique Meirelles para que o TSE reveja o tempo de TV de Alckmin, pois alguns os partidos do Centrão não homologaram formalmente seu apoio ao candidato tucano, podendo gerar perda de até 36% do tempo de TV do PSDBista.



DESTAQUES CORPORATIVOS

Sem Keystone e com National Beef, Marfrig espera faturar R\$ 40 bi. A Marfrig Global Foods, segunda maior empresa de carne bovina do mundo, que na semana passada, fechou a venda de sua subsidiária Keystone à americana Tyson Foods, deve alcançar um faturamento anual de R\$ 40 bilhões, disse ao Valor o vice-presidente de finanças e relações com investidores, Eduardo Miron. Com isso, a empresa ultrapassa a BRF em receita, ficando atrás só da JBS, e se consolida como a segunda maior de carnes do Brasil.

Aneel e Eletrobras resolvem impasse na Amazonas D. A Aneel incluiu na pauta da sua reunião de amanhã a deliberação sobre a desverticalização da Amazonas Energia, mesmo sem a conclusão da transferência do contrato de compra de combustíveis para o braço de geração e transmissão da companhia. Em um cenário excepcional, a compra de combustíveis para geração de energia passará a ser feita pela Amazonas Geração e Transmissão (Amazonas GT), que é quem vai, de fato, utilizar o insumo para geração de energia na região.

Segundo trimestre bate recorde de fusões e aquisições. O mercado brasileiro pode apresentar número recorde de fusões e aquisições neste ano, se mantiver o ritmo de transações apresentado no primeiro semestre do ano. No segundo trimestre, e nos últimos 12 meses, até junho, houve número recorde de negócios, segundo levantamento da KPMG.

No sul da Bahia, Veracel caminha para melhor ano de sua história. Joint venture entre Fibria e Stora Enso, a produtora de celulose de eucalipto Veracel caminha para registrar o melhor ano de sua história. Se tudo correr dentro do projetado até dezembro, a fábrica de Eunápolis (BA) terá produzido cerca de 1,13 milhão de toneladas em 2018, 25% acima da capacidade nominal instalada, de 900 mil toneladas por ano, vendidas integralmente para as duas sócias.

AGENDA ECONÔMICA SEMANAL

Data	Horário	País	Indicador	Ref.	Consenso	Anterior
20/08/2018	A definir	Brasil	Confiança Industrial - CNI	Ago	-	50,2
	A definir	Brasil	Caged	Jul	20250	-661
	15:00	Brasil	Balança comercial - semanal	Ago	-	-USD277m
22/08/2018	08:00	EUA	Pedidos de Hipoteca MBA	Ago	-	-2,00%
	11:00	EUA	Vendas de Casas Usadas	Jul	5,41m	5,38m
	11:00	EUA	Venda de casas usadas (% a.m.)	Jul	0,60%	-0,60%
	12:30	Brasil	Fluxo cambial -semanal	0-Jan	0,00%	0,00%
23/08/2018	05:00	UE	PMI Industrial - Markit	Ago	55,20	55,10
	05:00	UE	PMI Serviços - Markit	Ago	54,40	54,20
	05:00	UE	PMI Composto - Markit	Ago	54,50	54,30
	08:00	Brasil	IPC-S	Ago	0,19%	0,19%
	08:00	Brasil	Confiança do consumidor - FGV	Ago	-	84,20
	09:00	Brasil	IPCA-15 (% a.m.)	Ago	0,11%	0,64%
	09:00	Brasil	IPCA-15 (% a.a.)	Ago	4,27%	4,53%
	09:30	EUA	Pedidos de auxílio desemprego	Ago	215k	212k
	09:30	EUA	Pedidos Contínuos	Ago	1735k	1721k
	10:00	EUA	Preço de imóveis (% a.m.) - FHFA	Jun	0,30%	0,20%
	10:45	EUA	PMI Industrial - Markit	Ago	55,00	55,30
	10:45	EUA	PMI Serviços - Markit	Ago	56,00	56,00
	10:45	EUA	PMI Composto - Markit	Ago	-	55,70
	11:00	EUA	Venda de casas novas	Jul	648k	631k
11:00	UE	Confiança do Consumidor	Ago	-70,00%	-60,00%	
24/08/2018	09:30	EUA	Pedidos de bens duráveis	Jul	-0,50%	0,80%
	09:30	EUA	Pedidos de bens de capital	Jul	0,50%	0,20%

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	17-Aug	76.029	(1,0)	(0,6)	(2,7)	(0,5)
Dow Jones	EUA	17-Aug	25.669	0,4	1,4	2,2	3,3
S&P 500	EUA	17-Aug	2.850	0,3	0,6	1,4	6,0
MEXBOL	México	17-Aug	48.265	0,4	(0,2)	(0,9)	(1,2)
Merval	Argentina	17-Aug	26.239	(2,6)	(2,3)	(2,0)	(12,5)
Euro Stoxx	Europa	18-Aug	3.373	(0,1)	(1,6)	(2,4)	(4,3)
FTSE 100	Reino Unido	18-Aug	7.559	0,0	(1,4)	(0,9)	(0,8)
CAC 40	França	18-Aug	5.357	0,2	(0,9)	(1,5)	0,4
DAX	Alemanha	18-Aug	12.211	(0,2)	(1,7)	(3,6)	(5,9)
Shanghai	China	18-Aug	2.669	(1,3)	(4,5)	(4,6)	(19,0)
Nikkei 225	Japão	18-Aug	22.270	0,4	(0,1)	(1,9)	(2,3)
Hang Seng	Hong Kong	18-Aug	27.213	0,4	(4,1)	(3,4)	(8,9)

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)		Preço (R\$)	Maiores baixas (%)		Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)	
BRAP4	3,6	30,17	MRFG3	(9,3)	6,24	PETR4	1.263,4
EMBR3	2,2	19,42	BTOW3	(3,6)	27,36	ITUB4	584,1
VALE3	2,2	50,80	BBAS3	(3,5)	31,26	BBAS3	443,5
SUZB3	1,8	43,94	GOLL4	(3,1)	12,16	ABEV3	385,9
FIBR3	1,4	75,87	BBDC4	(3,0)	28,62	BBDC4	375,5
ABEV3	0,9	19,18	FLRY3	(2,9)	26,84	FIBR3	221,8
GGBR4	0,8	15,65	CSAN3	(2,9)	36,08	PETR3	211,0
KROT3	0,6	10,21	B3SA3	(2,9)	22,55	ITSA4	191,0
GOAU4	0,5	7,41	LREN3	(2,7)	29,02	MGLU3	187,5
TIMP3	0,4	11,54	BBDC3	(2,7)	25,11	SUZB3	172,1

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	71,8	0,6	(1,3)	(0,5)	7,7
Petróleo WTI	USD/Barril	58,0	0,7	(2,5)	(3,2)	10,1
Ouro	USD/Onça	1.184,3	0,9	(2,2)	(3,5)	(8,6)

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Cotação (R\$)	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,91	0,1	1,3	1,9	18,0
Real/Euro	BRL/EUR	4,47	0,7	1,4	(0,1)	12,9
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	4,98	0,4	1,1	(1,0)	12,0
Real/Yuan	BRL/CNH	0,57	0,5	1,7	0,2	12,8
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,13	(0,5)	(1,1)	(6,1)	(24,2)

Fonte: Bloomberg

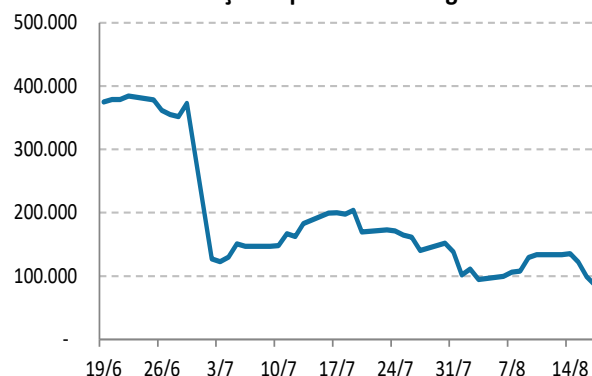
CONTRATOS FUTUROS

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Futuro

	16-Aug	17-Aug	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-198.124	-197.719	405
Bancos	-197.639	-197.224	415
DTVM's e Corretoras	10	10	0
Outras Jurídicas Fin.	-495	-505	-10
Investidor Institucional	94.151	111.895	17.744
Investidores Estrangeiros	98.918	85.519	-13.399
Pessoa Jurídica Não Fin.	5.325	945	-4.380
Pessoa Física	-270	-640	-370

Fonte: Bloomberg

Contratos Futuros de Dólar Posição Líquida de Estrangeiros

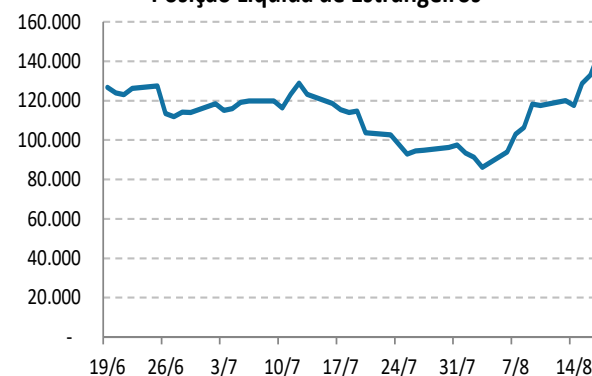


Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro

	16-Aug	17-Aug	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	5.935	6.920	985
Bancos	6.595	7.650	1.055
DTVM's e Corretoras	-660	-730	-70
Investidor Institucional	-137.855	-150.475	-12.620
Investidores Estrangeiros	132.967	143.922	10.955
Pessoa Jurídica Não Fin.	-1.222	-1.212	10
Pessoa Física	175	845	670

Fonte: Bloomberg

Contratos Futuros de Ibovespa Posição Líquida de Estrangeiros



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros

	16-Aug	17-Aug	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	375.342	371.202	-4.140
Bancos	521.257	516.752	-4.505
DTVM's e Corretoras	-5.555	-4.425	1.130
Outras Jurídicas Fin.	-140.360	-141.125	-765
Investidor Institucional	-766.732	-655.029	111.703
Investidores Estrangeiros	369.284	262.325	-106.959
Pessoa Jurídica Não Fin.	13.966	14.517	551
Pessoa Física	8.140	6.985	-1.155

Fonte: Bloomberg

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.