

Morning Call

sexta-feira, 24 de agosto de
2018



CENÁRIO INTERNACIONAL

Bolsas asiáticas fecharam sem sentido definido, após encontro entre representantes de EUA e China não evoluírem em um acordo conjunto. Investidores aguardam fala de Jerome Powell, às 11h, no simpósio dos bancos centrais em Jackson Hole. Mercado segue com aposta de duas altas neste ano e mais duas em 2019. Na agenda, pedidos de bens duráveis em julho nos EUA é divulgada às 9h30, com expectativa de -1%. Na Alemanha, PIB do segundo trimestre vem em linha com as expectativas do mercado: alta de 0,5% QoQ e 2,3% YoY. Preços do petróleo sobem: WTI +1,19% (USD 68,65) e Brent +1,18% (USD 75,61).

MACROECONOMIA E POLÍTICA LOCAL



No Brasil, Índice de Confiança do Consumidor de agosto foi de 83,8, contra 84,2 do mês anterior.

No noticiário político, TSE deverá julgar impugnação ou não da candidatura de Lula após início da campanha eleitoral em rádio e TV, após 31 de agosto.



DESTAQUES CORPORATIVOS

Usiminas coloca participação em mineradora Musa à venda. A Usiminas contratou o BTG Pactual para vender a participação de 70% que possui na Mineração Usiminas (Musa). No fato relevante em que confirmou a operação, a empresa disse que o mandato do banco servirá para avaliar o tamanho dessa fatia no setor de mineração. japonesa Sumitomo Corporation, que detém os 30% restantes da Musa, já manifestou interesse em elevar a fatia na mineradora, apurou o Valor. A transação é estimada em pelo menos R\$ 1 bilhão.

Private bank do Itaú quer ter fatia maior no exterior. O Itaú Private Bank sediado em Zurique já é o décimo maior banco estrangeiro na Suíça, entre 99 instituições. E agora quer superar os dois gigantes locais, UBS e Credit Suisse, na liderança pela gestão de fortunas "offshore" de brasileiros e de latino-americanos de países onde atua com muitos brasileiros mudando para países como Portugal, Inglaterra e Suíça, o banco viu uma oportunidade para estender os seus domínios em solo europeu.

Anatel multa Telefônica em R\$ 30 milhões. A Agência Nacional de Telecomunicações (Anatel) negou recurso da Telefônica e manteve uma multa de R\$ 30 milhões à empresa, por prestação de serviço de telefonia fixa sem outorga. O comunicado foi divulgado ontem (23) pelo órgão regulador.

Petrobras desrespeita paridade de preço, diz Abicom. A Associação Brasileira dos Importadores de Combustíveis (Abicom) ingressou nesta semana, na Comissão de Valores Mobiliários (CVM), com uma reclamação contra a Petrobras. O Valor apurou que as importadoras acusam a estatal de vender diesel abaixo da paridade internacional e de perder R\$ 1,7 bilhão com a prática, entre dezembro de 2017 e maio de 2018, em desacordo com os compromissos assumidos com seus acionistas.

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	23-Aug	75.634	(1,6)	(0,5)	(3,0)	(1,0)
Dow Jones	EUA	23-Aug	25.657	(0,3)	(0,0)	2,4	3,3
S&P 500	EUA	23-Aug	2.857	(0,2)	0,2	1,8	6,3
MEXBOL	México	23-Aug	49.750	(0,3)	3,1	1,8	1,8
Merval	Argentina	23-Aug	26.523	(1,2)	1,1	(4,3)	(11,5)
Euro Stoxx	Europa	24-Aug	3.419	(0,0)	1,4	(1,0)	(3,0)
FTSE 100	Reino Unido	24-Aug	7.563	(0,1)	0,1	(1,2)	(0,8)
CAC 40	França	24-Aug	5.419	(0,0)	1,2	0,5	1,5
DAX	Alemanha	24-Aug	12.366	(0,2)	1,3	(1,5)	(4,7)
Shanghai	China	24-Aug	2.729	0,4	2,1	(4,7)	(17,3)
Nikkei 225	Japão	24-Aug	22.602	0,2	0,6	0,1	(1,6)
Hang Seng	Hong Kong	24-Aug	27.672	(0,5)	2,1	(1,6)	(6,9)

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)		Preço (R\$)	Maiores baixas (%)		Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)	
SUZB3	4,3	50,30	QUAL3	(6,2)	15,95	PETR4	1.018,1
KLBN11	4,3	20,80	B3SA3	(5,8)	21,13	ITUB4	570,7
FIBR3	2,9	81,30	GOLL4	(5,5)	10,63	BBAS3	512,9
BRKM5	1,9	58,10	CMIG4	(4,9)	7,43	BBDC4	373,4
RADL3	1,8	79,80	SBSP3	(4,8)	24,40	SUZB3	344,6
CIEL3	0,8	14,89	RENT3	(4,7)	21,48	ABEV3	282,7
NATU3	0,4	28,12	CSNA3	(4,5)	8,41	FIBR3	231,5
ABEV3	0,2	18,94	CVCB3	(4,4)	40,42	ITSA4	226,2
VIVT4	0,2	40,05	SMLS3	(4,4)	52,95	MGLU3	216,3
UGPA3	0,1	43,08	BBSE3	(4,0)	24,17	GGBR4	208,0

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	74,7	(0,1)	4,0	2,3	12,0
Petróleo WTI	USD/Barril	58,0	(0,0)	2,9	(0,1)	13,4
Ouro	USD/Onça	1.185,6	(0,9)	0,1	(3,2)	(8,5)

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Cotação (R\$)	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	4,11	1,7	5,2	8,7	24,2
Real/Euro	BRL/EUR	4,75	1,3	6,2	7,3	19,9
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	5,27	1,0	5,8	6,4	18,4
Real/Yuan	BRL/CNH	0,60	1,1	4,4	7,4	17,7
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,14	1,0	3,2	(1,4)	(21,8)

Fonte: Bloomberg

CONTRATOS FUTUROS

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Futuro			
	22-Aug	23-Aug	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-194.039	-195.439	-1.400
Bancos	-193.554	-194.984	-1.430
DTVM's e Corretoras	10	10	0
Outras Jurídicas Fin.	-495	-465	30
Investidor Institucional	102.522	95.765	-6.757
Investidores Estrangeiros	101.957	107.374	5.417
Pessoa Jurídica Não Fin.	-9.300	-6.610	2.690
Pessoa Física	-1.140	-1.090	50

Fonte: Bloomberg

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro			
	22-Aug	23-Aug	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	4.785	4.985	200
Bancos	5.420	5.515	95
DTVM's e Corretoras	-635	-530	105
Investidor Institucional	-176.074	-179.207	-3.133
Investidores Estrangeiros	169.207	172.953	3.746
Pessoa Jurídica Não Fin.	-778	-796	-18
Pessoa Física	2.860	2.065	-795

Fonte: Bloomberg

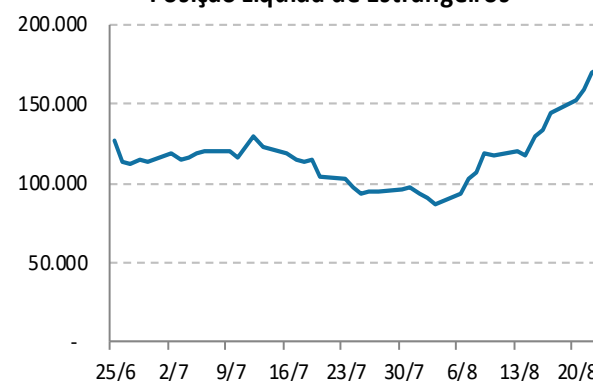
Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros			
	22-Aug	23-Aug	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	340.572	397.322	56.750
Bancos	494.732	543.997	49.265
DTVM's e Corretoras	-11.160	-2.140	9.020
Outras Jurídicas Fin.	-143.000	-144.535	-1.535
Investidor Institucional	-627.535	-597.773	29.762
Investidores Estrangeiros	270.226	186.233	-83.993
Pessoa Jurídica Não Fin.	5.537	6.173	636
Pessoa Física	11.200	8.045	-3.155

Fonte: Bloomberg

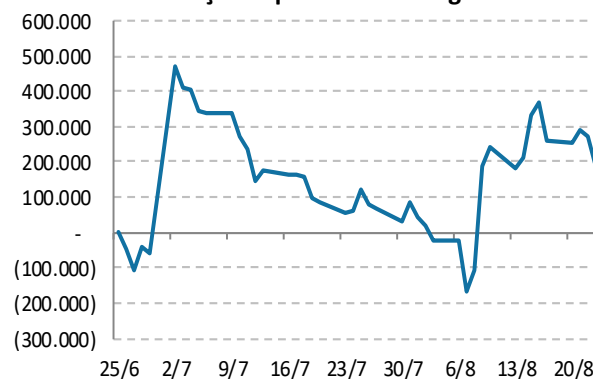
Contratos Futuros de Dólar
Posição Líquida de Estrangeiros



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
Camila de Caso, Economista
ccaso@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.