

Morning Call

quarta-feira, 29 de agosto de
2018



CENÁRIO INTERNACIONAL

Bolsas europeias em queda com Futuro dos EUA apontando para baixo em meio à um desânimo do mercado. O índice Stoxx Europe 600 que começou com ganhos, mas virou fazendo com que toda a região, inclusive UK caísse, após o Morgan Stanley cortar a recomendação da empresa Zara, o Varejo é o que mais está perdendo nesta manhã. Taxa de juros de 2 anos dos EUA subindo ontem e hoje após dados dos EUA indicarem uma atividade mais forte e com Canadá retomando negociação para renovar o Nafta, pressionando mercados emergentes. DXY também subindo 0,19%. Hoje saíram os dados de Pedidos de Hipoteca da semana de 24 de agosto que apresentou queda de 1,7%. Na agenda de hoje temos a Prévia do PIB do 2T nos EUA às 9h30 (expec. +4,0% na comparação trimestral) e Vendas pendentes de moradia de julho às 11h (expec. +0,3% mensal). Preços do petróleo WTI +0,55% (USD 68,91) e Brent +0,37% (USD 76,23).

MACROECONOMIA E POLÍTICA LOCAL



No Brasil, dólar em alta pode trazer pressão para o Real após atingir a máxima de R\$ 4,14 ontem. BC anunciou leilão de linha para sexta-feira para rolar vencimentos de 5 de setembro com oferta de até US\$ 2,15 bi. Ontem no JN o presidenciável Jair Bolsonaro teve saldo positivo de sua entrevista para seu eleitorado. Hoje deve ser divulgado a Pesquisa nacional DataPoder360. Na agenda temos divulgação de dados de crédito pelo BC às 10h30. No campo político, Geraldo Alckmin (PSDB) estará no JN hoje às 20h30, o mesmo candidato é entrevistado na GloboNews às 22h.



DESTAQUES CORPORATIVOS

Venda da Eldorado para a Paper Excellence pode ir a arbitragem. A venda do controle da Eldorado Brasil, produtora de celulose de eucalipto controlada pela J&F Investimentos, para a Paper Excellence abriu uma disputa entre comprador e vendedor e pode levar à instauração de arbitragem, apurou o Valor. Medidas judiciais de parte a parte também não estão descartadas, segundo fontes.

Petrobras tem bens bloqueados em Amsterdã em caso de sondas. Um juiz de Amsterdã permitiu o bloqueio de alguns ativos da Petrobras na Holanda pela Vantage Drilling International, resultado de uma ação de arbitragem sobre o encerramento de um contrato de fornecimento de sondas em agosto de 2015. A Petrobras perdeu a ação de arbitragem em um tribunal internacional em julho deste ano, quando foi determinado o pagamento de uma indenização de US\$ 622 milhões à Vantage Drilling International.

Banco Central ofertará dólares de reservas para segurar alta da moeda. No dia em que a moeda norte-americana fechou no segundo maior nível desde a criação do Real, o Banco Central (BC) anunciou que venderá dólares das reservas internacionais com compromisso de recomprá-las mais adiante. Em comunicado emitido no início da noite, a autoridade monetária informou que ofertará até US\$ 2,15 bilhões na próxima sexta-feira (31). Serão feitos dois leilões, um às 12h15 e outro às 12h35.

Plano de renovação da frota da Gol envolve 135 aeronaves até 2027. O presidente-executivo da Gol, Paulo Kakinoff, disse nesta terça-feira que o plano de renovação de frota da companhia envolve 135 aeronaves encomendadas da Boeing até 2027, sendo que uma aeronave será entregue a cada 40 dias, aproximadamente. Kakinoff afirmou que o novo modelo possibilita a expansão da malha, devido ao alcance maior e à economia de combustível.

AGENDA ECONÔMICA SEMANAL

Data	Horário	País	Indicador	Ref.	Consenso	Anterior
27/08/2018	A definir	BZ	Dívida Pública Federal	Jul	-	3754b
	05:00	BZ	IPC-Fipe	Ago	0,45%	0,47%
	09:30	US	Chicago FED	Jul	45,00%	43,00%
	10:30	BZ	Conta Corrente	Jul	-	USD435m
	10:30	BZ	Investimento Direto Estrangeiro	Jul	-	USD6533m
	15:00	BZ	Balança comercial - semanal	Ago	-	USD1682m
	05:00	EC	Oferta monetária	Jul	4,30%	4,40%
28/08/2018	09:30	US	Estoques no atacado (% a.m.)	Jul	-	0,10%
	11:00	US	Richmond FED	Ago	18,00	20,00
	11:00	US	Confiança do Consumidor CB	Ago	126,50	127,40
29/08/2018	A definir	BZ	Confiança do Consumidor CNI	Ago	-	101,6
	08:00	US	Pedidos de Hipoteca MBA	Ago	-	4,20%
	09:30	US	PIB (% a.t.) - anualizado	2T	4,00%	4,10%
	09:30	US	Consumo Pessoal	2T	-	4,00%
	09:30	US	Índice de preços do PIB	2T	3,00%	3,00%
	09:30	US	Preços do PCE	2T	-	2,00%
	10:30	BZ	Empréstimos - totais	Jul	-	3130b
	11:00	US	Vendas pendentes de moradia	Jul	0,50%	0,90%
30/08/2018	A definir	BZ	Resultado fiscal - Tesouro	Jul	-	-16,4b
	06:00	EC	Confiança na Economia	Ago	112,00	112,10
	06:00	EC	Confiança do Consumidor	Ago	-1,90	-1,90
	08:00	BZ	IGP-M (% a.m)	Ago	-	0,51%
	08:00	BZ	IGP-M (% a.a)	Ago	-	8,24%
	09:30	US	Renda pessoal	Jul	0,40%	0,40%
	09:30	US	Gastos pessoais	Jul	0,40%	0,40%
	09:30	US	Pedidos de auxílio desemprego	Ago	-	210k
	09:30	US	Pedidos continuos auxílio desemprego	Ago	-	1727k
	22:00	CH	PMI industrial	Ago	51,00	51,20
	22:00	CH	PMI Composto	Ago	-	53,60
31/08/2018	06:00	EC	Taxa de desemprego	Jul	8,20%	8,30%
	06:00	EC	IPC núcleo	Ago	1,10%	1,10%
	09:00	BZ	PIB (% a.t.)	2T	-	0,40%
	10:30	BZ	Superávit Nominal	Jul	-	-57,9b
	10:30	BZ	Dívida Líquida/PIB (%)	Jul	-	51,40%

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	28-Aug	77.473	(0,6)	1,6	(3,0)	1,4
Dow Jones	EUA	28-Aug	26.064	0,1	1,1	2,4	4,9
S&P 500	EUA	28-Aug	2.898	0,0	0,8	2,8	7,8
MEXBOL	México	28-Aug	50.024	(0,8)	0,8	0,8	2,4
Merval	Argentina	28-Aug	25.033	(1,6)	(0,5)	(14,4)	(16,5)
Euro Stoxx	Europa	29-Aug	3.448	(0,2)	0,6	(2,3)	(2,2)
FTSE 100	Reino Unido	29-Aug	7.617	0,5	0,5	(1,1)	(0,1)
CAC 40	França	29-Aug	5.493	0,1	1,0	0,1	2,9
DAX	Alemanha	29-Aug	12.527	(0,1)	1,1	(2,6)	(3,5)
Shanghai	China	29-Aug	2.769	(0,1)	1,8	(3,3)	(15,7)
Nikkei 225	Japão	29-Aug	22.848	0,1	0,9	0,4	0,1
Hang Seng	Hong Kong	29-Aug	28.416	0,3	2,5	(1,6)	(5,1)

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)		Preço (R\$)	Maiores baixas (%)		Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)	
WEGE3	2,7	18,49	MRFG3	(4,0)	5,94	PETR4	699,9
SUZB3	1,6	50,01	RADL3	(4,0)	77,11	ITUB4	379,9
FIBR3	1,5	80,51	CCRO3	(3,1)	9,26	MGLU3	256,3
EQTL3	1,3	58,58	BTOW3	(3,1)	26,10	BBDC4	235,1
PCAR4	1,2	84,00	CSAN3	(3,1)	35,79	ABEV3	223,9
BRKM5	1,0	59,91	CVCB3	(3,1)	42,22	BBAS3	184,2
KLBN11	1,0	21,91	FLRY3	(3,0)	25,52	SUZB3	182,4
BBDC3	0,9	25,73	SMLS3	(2,8)	52,61	GGBR4	177,8
GGBR4	0,6	16,21	CSNA3	(2,4)	8,49	ITSA4	166,7
RENT3	0,6	22,92	GOLL4	(1,9)	10,56	PETR3	145,6

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	76,0	(0,3)	0,2	2,2	13,8
Petróleo WTI	USD/Barril	58,0	(0,5)	(0,3)	(0,2)	14,5
Ouro	USD/Onça	1.201,0	(0,9)	(0,4)	(1,9)	(7,3)

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Cotação (R\$)	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	4,14	1,4	0,8	11,5	24,9
Real/Euro	BRL/EUR	4,84	1,5	1,4	11,8	22,2
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	5,33	1,2	1,0	9,5	19,6
Real/Yuan	BRL/CNH	0,61	1,3	0,8	11,9	20,0
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,13	(0,3)	(1,1)	(3,2)	(23,9)

Fonte: Bloomberg

CONTRATOS FUTUROS

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Futuro

	27-Aug	28-Aug	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-207.739	-207.739	0
Bancos	-207.294	-207.294	0
DTVM's e Corretoras	10	10	0
Outras Jurídicas Fin.	-455	-455	0
Investidor Institucional	89.233	89.233	0
Investidores Estrangeiros	121.261	121.261	0
Pessoa Jurídica Não Fin.	-1.560	-1.560	0
Pessoa Física	-1.195	-1.195	0

Fonte: Bloomberg

Contratos Futuros de Dólar Posição Líquida de Estrangeiros

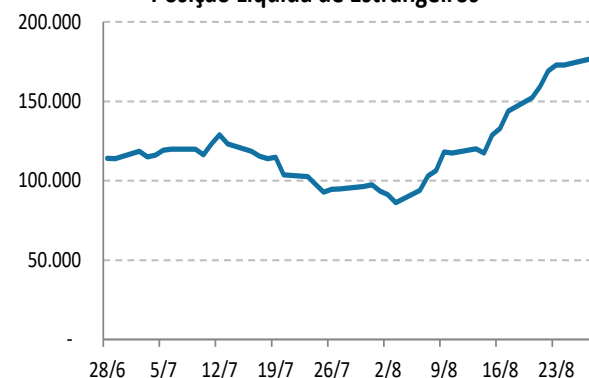


Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro

	27-Aug	28-Aug	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	6.115	6.115	0
Bancos	6.830	6.830	0
DTVM's e Corretoras	-715	-715	0
Investidor Institucional	-182.932	-182.932	0
Investidores Estrangeiros	176.348	176.348	0
Pessoa Jurídica Não Fin.	-786	-786	0
Pessoa Física	1.255	1.255	0

Fonte: Bloomberg

Contratos Futuros de Ibovespa Posição Líquida de Estrangeiros

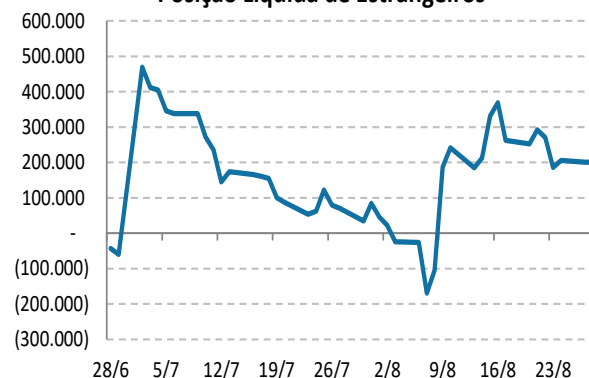


Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros

	27-Aug	28-Aug	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	84.197	84.197	0
Bancos	234.737	234.737	0
DTVM's e Corretoras	-4.815	-4.815	0
Outras Jurídicas Fin.	-145.725	-145.725	0
Investidor Institucional	-288.358	-288.358	0
Investidores Estrangeiros	201.208	201.208	0
Pessoa Jurídica Não Fin.	-1.532	-1.532	0
Pessoa Física	4.485	4.485	0

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

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.