

Morning Call

quinta-feira, 30 de agosto de
2018



CENÁRIO INTERNACIONAL

Bolsas europeias e Futuros dos EUA em queda acompanhando o fechamento das bolsas asiáticas nesta quinta-feira em meio ao acirramento das tensões geopolíticas entre EUA e China. A libra e o euro caíram após notícias negativas quanto ao avançar dos acordos do Brexit. Na agenda de hoje temos divulgação de dados de Renda de julho às 9h30 (expc. +0,4% mensal), Gastos de julho às 9h30 (expec. +0,4% mensal) e Pedidos de auxílio desemprego da semana de 25 de agosto (expec. 212k). Preços do petróleo WTI +0,58% (USD 69,91) e Brent +0,66% (USD 77,66).

MACROECONOMIA E POLÍTICA LOCAL



No Brasil, noticiário político destaca possível decisão do TSE nesta sexta-feira sobre Lula – a depender da decisão o PT pode ser impedido de usar a imagem dele na TV. Pesquisa DataPoder360 trouxe que 34% dos eleitores consideram a hipótese de votar em Haddad (PT) quando apresentado como “apoiado por Lula”. Ainda sobre a pesquisa, os principais resultados ficaram Lula (30%), Bolsonaro (21%), Ciro e Alckmin (7%), Marina (6%) e Álvaro (3%). Na parte macro, o IGP-M subiu 0,7% em agosto, ante expectativa de mercado de +0,63%, acelerando em relação ao mês anterior (0,51%), na comparação anual a inflação passou de 8,24% para 8,89%. Na agenda do dia, Marina fecha a série de entrevistas no JN. BC oferta até 4.300 contratos de swap cambial para rolagem de contratos de set. Tesouro oferta LTNs para vencimentos 2019, 2020 e 2022, NTN-F para 2025 e 2029 e LTF para 2024. Às 9h IBGE divulga dados de desemprego (expec. 12,3% para julho) e às 14h30 dados fiscais (expec. -9,6 bi). Leilão de distribuidoras da Eletrobrás finalizam a agenda local.



DESTAQUES CORPORATIVOS

Registro de Lula pode ser julgado amanhã. A presidente do Tribunal Superior Eleitoral (TSE), ministra Rosa Weber, convocou uma sessão extraordinária da corte para amanhã, a partir das 14h30. Ainda não há pauta definida, mas a expectativa é que o pedido de registro da candidatura do ex-presidente Luiz Inácio Lula da Silva seja analisado.

Petrobras: ANP libera a retomada das atividades em parte da Replan. A Agência Nacional do Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis (ANP) desinterditou nesta quarta-feira (29) as instalações da Refinaria de Paulínia (Replan) que não foram afetadas pelo incêndio ocorrido no dia 20 de agosto. A Petrobras, por sua vez, informou que as unidades não afetadas iniciam a retomada das atividades ainda hoje. Segundo a empresa, a destilação será normalizada em dois dias, as unidades de craqueamento catalítico e hidrotreatamento, em três dias, e, as demais unidades não afetadas, em até uma semana.

CSN decide cancelar dividendos de R\$890 mi declarados em 17/08 após decisão judicial. O conselho de administração da Companhia Siderúrgica Nacional (CNS) decidiu cancelar os dividendos declarados no dia 17 de agosto, no valor de 890 milhões de reais, após a justiça bloquear o pagamento previsto para o dia 30 deste mês, disse a siderúrgica em fato relevante na noite de quarta-feira. A CSN disse que pretende utilizar os recursos não distribuídos para amortizar obrigações de curto prazo, que com o pagamento dos dividendos seriam alongadas.

Burger King deve acelerar ritmo de abertura de lojas no Brasil. O Burger King terá que triplicar, até dezembro, o volume de aberturas da primeira metade do ano para atingir a marca de 90 a 100 inaugurações em 2018. A empresa não informa estimativas, mas internamente, tem trabalhado com projeção de cerca de uma centena de novos pontos no ano no país, apurou o Valor.

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 Estrageiro	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	Confianca 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	Confianca 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	29-Aug	78.389	1,2	2,8	(1,8)	2,6
Dow Jones	EUA	29-Aug	26.125	0,2	1,3	2,6	5,2
S&P 500	EUA	29-Aug	2.914	0,6	1,4	3,4	8,4
MEXBOL	México	29-Aug	50.187	0,3	1,1	1,1	2,7
Merval	Argentina	29-Aug	25.398	1,5	0,9	(13,2)	(15,3)
Euro Stoxx	Europa	30-Aug	3.456	0,2	0,8	(2,0)	(1,9)
FTSE 100	Reino Unido	30-Aug	7.563	(0,7)	(0,2)	(1,8)	(0,8)
CAC 40	França	30-Aug	5.513	0,4	1,3	0,5	3,3
DAX	Alemanha	30-Aug	12.562	0,3	1,3	(2,3)	(3,2)
Shanghai	China	30-Aug	2.738	(0,3)	1,5	(3,6)	(16,0)
Nikkei 225	Japão	30-Aug	22.870	0,2	1,1	0,6	0,3
Hang Seng	Hong Kong	30-Aug	28.164	0,2	2,7	(1,3)	(4,8)

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)		Preço (R\$)	Maiores baixas (%)		Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)	
ELET3	8,9	16,95	SUZB3	(2,9)	48,57	PETR4	1.355,4
ELET6	8,1	19,66	KROT3	(2,1)	10,58	ITUB4	294,7
GOLL4	6,3	11,22	RENT3	(1,6)	22,55	PETR3	291,6
PETR4	5,2	19,30	KLBN11	(1,2)	21,65	BBAS3	251,4
PETR3	4,4	22,17	NATU3	(1,1)	29,40	ABEV3	247,3
SANB11	3,2	35,50	EQTL3	(1,0)	57,99	BBDC4	220,5
QUAL3	3,0	16,71	VALE3	(0,8)	55,22	MGLU3	190,7
CVCB3	2,9	43,45	EMBR3	(0,6)	19,90	GGBR4	186,6
CSAN3	2,9	36,83	BTOW3	(0,6)	25,94	SUZB3	159,0
TIMP3	2,8	12,42	FIBR3	(0,6)	80,05	RENT3	149,5

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	77,1	1,6	1,7	3,8	15,6
Petróleo WTI	USD/Barril	58,0	1,4	1,1	1,2	16,2
Ouro	USD/Onça	1.206,6	0,5	0,1	(1,4)	(6,8)

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Cotação (R\$)	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	4,11	(0,8)	0,1	10,6	23,9
Real/Euro	BRL/EUR	4,81	(0,7)	0,7	11,1	21,3
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	5,35	0,4	1,4	9,9	20,1
Real/Yuan	BRL/CNH	0,60	(1,1)	(0,2)	10,7	18,7
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,12	(8,1)	(9,0)	(11,0)	(30,0)

Fonte: Bloomberg

CONTRATOS FUTUROS

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Futuro			
	28-Aug	29-Aug	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-199.434	-189.472	9.962
Bancos	-198.954	-188.829	10.125
DTVM's e Corretoras	10	12	2
Outras Jurídicas Fin.	-490	-655	-165
Investidor Institucional	84.710	95.662	10.952
Investidores Estrangeiros	118.769	98.435	-20.334
Pessoa Jurídica Não Fin.	-3.325	-4.005	-680
Pessoa Física	-720	-620	100

Fonte: Bloomberg

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro			
	28-Aug	29-Aug	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	6.155	6.101	-54
Bancos	6.880	6.880	0
DTVM's e Corretoras	-725	-779	-54
Investidor Institucional	-185.061	-184.439	622
Investidores Estrangeiros	178.252	178.166	-86
Pessoa Jurídica Não Fin.	-816	-848	-32
Pessoa Física	1.470	1.020	-450

Fonte: Bloomberg

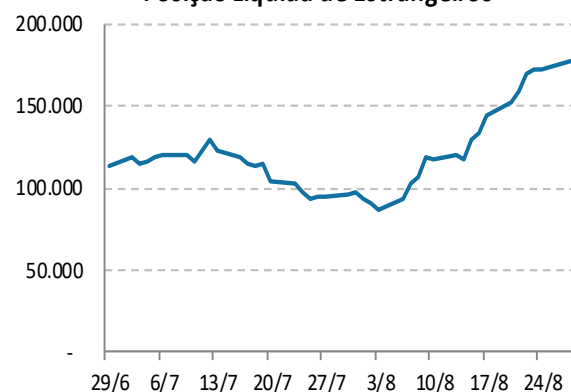
Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros			
	28-Aug	29-Aug	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	193.432	177.635	-15.797
Bancos	344.267	326.267	-18.000
DTVM's e Corretoras	-3.835	-952	2.883
Outras Jurídicas Fin.	-147.000	-147.680	-680
Investidor Institucional	-425.320	-357.465	67.855
Investidores Estrangeiros	227.605	171.042	-56.563
Pessoa Jurídica Não Fin.	-1.367	813	2.180
Pessoa Física	5.650	7.975	2.325

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.