

Morning Call

sexta-feira, 31 de agosto de
2018



CENÁRIO INTERNACIONAL

Bolsas europeias caem acompanhando o fechamento asiático (Shanghai Index -0,5%), refletindo desanimo internacional da possibilidade de Trump implementar tarifas adicionais a produtos chineses, com ameaça do presidente americano em sair da OMC caso “eles não a reformularem”. Índice futuro de NY cai -0,12%. Agência de *rating* Fitch divulgará decisão sobre o risco soberano da Itália. Em relação aos preços de petróleo, ambos recuam: WTI -0,73% (USD 69,73) e Brent -0,49% (USD 77,39).

MACROECONOMIA E POLÍTICA LOCAL



No Brasil, PIB do 2º trimestre é divulgado pelo IBGE às 9h, com expectativa de alta de 0,1% trimestral e alta de 1,1% anual. Às 10h30, Banco Central divulga a Nota de Política Fiscal de julho, com expectativa de déficit primário de R\$ 10,2 bilhões. Neste mesmo horário, será divulgada a pesquisa eleitoral XP/Ipespe, devendo impactar fortemente no mercado doméstico. Ontem a noite, foi a vez de Marina Silva participar da sabatina do Jornal Nacional, não gerando nenhuma controvérsia que possa refletir nas bolsas. Importante será o julgamento, pelo TSE, da liminar para que o ex-presidente Lula seja proibido de concorrer ao pleito eleitoral. A sessão foi marcada para às 14h30.



DESTAQUES CORPORATIVOS

Energisa arremata Eletroacre e Ceron e consórcio leva Boa Vista. A Energisa levou a Eletroacre ao fazer a oferta de um índice combinado de 31%, que representa o deságio sobre a flexibilização das perdas não técnicas e também sobre os recursos da Reserva Global de Reversão (RGR) que a concessionária do Acre teria direito a receber na próxima revisão tarifária. O leilão foi realizado ontem em São Paulo, pelo BNDES.

Banco BMG contrata assessores para IPO. O banco mineiro BMG contratou quatro instituições para coordenar sua oferta pública inicial de ações (IPO, na sigla em inglês). O Valor apurou que Itaú BBA, XP Investimentos, J.P. Morgan e Plural foram contratados nas últimas semanas para deixar a oferta pronta para acontecer depois das eleições. O banco também já contratou um escritório de advocacia no Brasil e outro nos Estados Unidos para a oferta.

Equinor projeta quintuplicar a produção no Brasil até 2030. A Equinor (ex-Statoil) prevê aumentar em até cinco vezes a sua produção de óleo e gás no Brasil e produzir até 500 mil barris diários de óleo equivalente (BOE/dia) no país em 2030. A empresa norueguesa pretende investir, ao todo, cerca de US\$ 15 bilhões até o fim da próxima década no mercado brasileiro. A petroleira produz atualmente no país cerca de 100 mil barris/dia, nos campos de Peregrino e Roncador, ambos na Bacia de Campos, segundo os dados mais recentes da Agência Nacional de Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis (ANP), de junho.

Magazine Luiza vê desempenho melhor que o esperado em agosto. O desempenho do Magazine Luiza em agosto está "melhor que o esperado", disse o presidente da varejista, Frederico Trajano. “Após a Copa é claro que desacelera... mas está indo melhor do que minha expectativa inicial. Achei que a ressaca seria maior”, disse Trajano a jornalistas após participar de evento do varejo em São Paulo. No momento, a maior preocupação do varejo é o câmbio, dado que a recente valorização do dólar e a incerteza sobre o rumo da moeda dificultam negociações com fornecedores, atualmente travadas, mas admitindo que algum repasse já foi feito.

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	30-Aug	76.404	(2,5)	0,2	(4,8)	0,0
Dow Jones	EUA	30-Aug	25.987	(0,5)	0,8	2,7	4,6
S&P 500	EUA	30-Aug	2.901	(0,4)	0,9	3,5	7,9
MEXBOL	México	30-Aug	49.653	(1,1)	0,0	(0,1)	1,6
Merval	Argentina	30-Aug	26.755	5,3	6,3	(8,5)	(10,7)
Euro Stoxx	Europa	31-Aug	3.431	(0,7)	0,1	(2,3)	(2,6)
FTSE 100	Reino Unido	31-Aug	7.516	(0,6)	(0,8)	(2,4)	(1,4)
CAC 40	França	31-Aug	5.459	(1,0)	0,4	(0,4)	2,3
DAX	Alemanha	31-Aug	12.494	(0,5)	0,8	(2,4)	(3,7)
Shanghai	China	31-Aug	2.725	(1,1)	0,3	(4,6)	(16,9)
Nikkei 225	Japão	31-Aug	22.865	0,1	1,2	1,4	0,4
Hang Seng	Hong Kong	31-Aug	27.889	(0,9)	1,8	(2,0)	(5,7)

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)		Preço (R\$)	Maiores baixas (%)		Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)	
FIBR3	1,4	81,17	ELET3	(6,5)	15,84	PETR4	1.208,7
CSNA3	0,7	8,66	ELET6	(6,3)	18,42	ITUB4	520,6
WEGE3	0,5	18,84	ESTC3	(5,6)	21,70	BBDC4	436,7
FLRY3	0,2	25,55	RENT3	(5,0)	21,43	ABEV3	341,7
SUZB3	(0,0)	48,55	UGPA3	(4,6)	41,40	BBAS3	333,1
CPFE3	(0,3)	21,90	QUAL3	(4,5)	15,96	FIBR3	264,2
KLBN11	(0,4)	21,57	ITSA4	(4,5)	9,43	SUZB3	247,5
CIEL3	(0,5)	15,24	CSAN3	(4,5)	35,19	PETR3	233,9
RADL3	(0,6)	78,60	CVCB3	(4,3)	41,58	ITSA4	216,9
CYRE3	(0,7)	10,82	BBDC4	(4,3)	28,00	MGLU3	158,3

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	77,8	0,8	2,6	3,7	16,6
Petróleo WTI	USD/Barril	58,0	1,1	2,2	0,2	17,4
Ouro	USD/Onça	1.200,0	(0,5)	(0,4)	(1,8)	(7,3)

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Cotação (R\$)	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	4,15	1,0	1,1	11,2	25,2
Real/Euro	BRL/EUR	4,84	0,8	1,5	10,9	22,3
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	5,40	1,0	2,4	10,2	21,3
Real/Yuan	BRL/CNH	0,60	0,4	0,1	10,6	19,1
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,11	(10,9)	(19,0)	(21,3)	(37,6)

Fonte: Bloomberg

CONTRATOS FUTUROS

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Futuro			
	29-Aug	30-Aug	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-189.472	-207.219	-17.747
Bancos	-188.829	-206.584	-17.755
DTVM's e Corretoras	12	10	-2
Outras Jurídicas Fin.	-655	-645	10
Investidor Institucional	95.662	84.796	-10.866
Investidores Estrangeiros	98.435	122.593	24.158
Pessoa Jurídica Não Fin.	-4.005	-250	3.755
Pessoa Física	-620	80	700

Fonte: Bloomberg

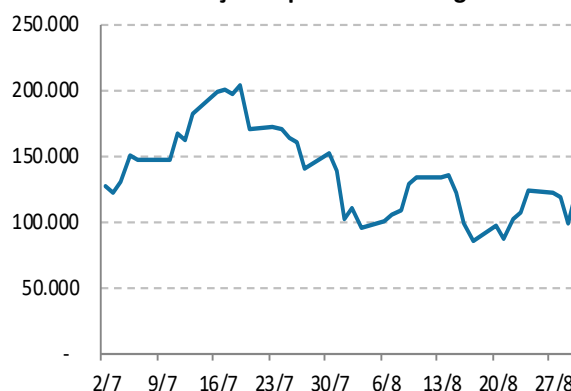
Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro			
	29-Aug	30-Aug	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	6.101	5.915	-186
Bancos	6.880	6.495	-385
DTVM's e Corretoras	-779	-580	199
Investidor Institucional	-184.439	-182.722	1.717
Investidores Estrangeiros	178.166	176.452	-1.714
Pessoa Jurídica Não Fin.	-848	-1.050	-202
Pessoa Física	1.020	1.405	385

Fonte: Bloomberg

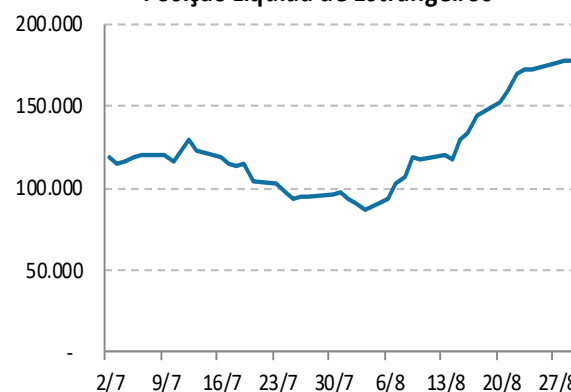
Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros			
	29-Aug	30-Aug	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	177.635	372.142	194.507
Bancos	326.267	520.372	194.105
DTVM's e Corretoras	-952	-885	67
Outras Jurídicas Fin.	-147.680	-147.345	335
Investidor Institucional	-357.465	-601.467	-244.002
Investidores Estrangeiros	171.042	218.855	47.813
Pessoa Jurídica Não Fin.	813	500	-313
Pessoa Física	7.975	9.970	1.995

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.