

Morning Call

quinta-feira, 6 de setembro de
2018



CENÁRIO INTERNACIONAL

Bolsas asiáticas fecharam em queda (Shanghai -1%) e Europa oscila sem direção definida, refletindo preocupação com os emergentes e novas tensões comerciais entre EUA e China, após o Ministério do Comércio chinês declarar que será forçado a retaliar os EUA em novas medidas tarifárias. Na agenda, novos pedidos de seguros desempregos será divulgado às 9h15 (expec. 213k), além do PMI de Serviços (expec. 55,2) e PMI Composto sendo divulgados às 10h45. Preços do petróleo operam em leve alta: WTI +0,12% (USD 68,80) e Brent +0,31% (USD 77,51).

MACROECONOMIA E POLÍTICA LOCAL



Na manhã de hoje foi divulgado o IGP-DI e este acelerou 0,68% contra 0,44% do mês anterior. O destaque de alta fica por conta do IPA que subiu 0,99% na esteira da alta de produtos de origem agropecuária que avançou 1.9%. Os preços ao consumidor caíram na margem de 0.17% para 0.07% mas destacamos o fim da deflação de alimentos nessa última medição. No plano político a pesquisa IBOPE reforça nosso call de alta na bolsa na esteira da melhora relativa de Alckmin nas pesquisas. Vale destacar também que o ministro do STF, Edson Fachin, rejeitou novo pedido do ex-presidente para se tornar candidato, processo esse que assombrava o mercado.



DESTAQUES CORPORATIVOS

BC abre consulta pública sobre recebíveis de cartões para ampliar concorrência. O Banco Central colocou em consulta pública nesta quarta-feira uma proposta de regulamentar o registro de recebíveis de cartões de pagamento, com objetivo de ampliar a concorrência no setor. Pela proposta, credenciadoras de cartões, empresas como Cielo, Rede e GetNet, devem registrar em entidade que será autorizada pelo BC, as operações de cartões para que o lojista possa usá-las livremente.

Notre Dame Intermédica assume 100% do Grupo GreenLine. A operadora de planos de saúde Notre Dame Intermédica fechou nesta quarta-feira acordo para compra do grupo paulistano Green Line, reforçando o ciclo de crescimento via aquisições. A Notre Dame afirmou em fato relevante que, com o negócio, passou a deter 100 por cento da Green Line, cujo valor de mercado foi fixado em 1,2 bilhão de reais. A GreenLine teve em 2017 receita de cerca de 1 bilhão de reais e uma carteira de 464 mil beneficiários.

Hapvida adquire carteira de operadora do Piauí por R\$ 30 milhões. A operadora de plano de saúde Hapvida informou nesta quarta-feira (5) que fechou um acordo para deter a carteira de clientes da Assistência Médico Hospitalar, empresa de saúde suplementar localizada no Piauí e que atua com a marca Uniplam, por R\$ 30 milhões. A carteira possui cerca de 25 mil beneficiários, a maioria localizada na capital Teresina. De acordo com as demonstrações contábeis de 2017, a Uniplam apresentou receita líquida de R\$ 30,2 milhões, com sinistralidade de 60,3%.

Petrobras e Equinor miram parceria para geração eólica no mar. Sócias em uma série de ativos de óleo e gás, no Brasil, a Equinor (ex-Statoil) e a Petrobras mantêm conversas sobre uma possível parceria estratégica no setor de energia eólica offshore (no mar). Depois de estrear no mercado brasileiro de energias renováveis, com a aquisição de um projeto de energia solar no Ceará, no ano passado, a companhia norueguesa quer ampliar sua presença no negócio de energias limpas no Brasil.

AGENDA ECONÔMICA SEMANAL

Data	Horário	País	Indicador	Ref.	Consenso	Anterior
03/09/2018	A definir	Brasil	Utilização da Capacidade Instalada- CNI	Jul	-	76,70%
	05:00	UE	PMI Industrial - Markit	Ago	54,60	54,60
	08:00	Brasil	IPC-S	Ago	0,06%	0,10%
	10:00	Brasil	PMI Manufatura - Markit	Ago	-	5050,00%
	15:00	Brasil	Balança comercial - semanal	Set	-	USD441m
	15:00	Brasil	Balanca comercial - mensal	Ago	USD4000m	USD4227m
	05:00	Brasil	IPC-Fipe - mensal	Ago	0,31%	0,23%
04/09/2018	06:00	UE	IPP (% a.a.)	Jul	3,90%	3,60%
	08:00	Brasil	IGP-DI (% a.m.)	Ago	0,79%	0,44%
	08:00	Brasil	IGP-DI (% a.a.)	Ago	9,19%	8,59%
	A definir	Brasil	Produção de veículos - Anfavea	Ago	-	245821
	A definir	Brasil	Venda de veículos - Anfavea	Ago	-	217509
	09:00	Brasil	Produção Industrial (% a.a.)	Jul	-1,40%	13,10%
	09:00	Brasil	Produção Industrial (% a.m.)	Jul	2,00%	3,50%
	10:45	EUA	PMI Industrial - Markit	Ago	54,50	54,50
	11:00	EUA	Gastos de construcao	Jul	0,40%	-1,10%
	11:00	EUA	ISM Manufacturing	Ago	57,60	58,10
	11:00	EUA	Preco no setor manufatureiro -ISM	Ago	69,50	73,20
05/09/2018	05:00	UE	PMI Serviços - Markit	Ago	54,40	54,40
	05:00	UE	PMI Composto - Markit	Ago	54,40	54,40
	06:00	UE	Vendas no varejo (% a.m.)	Jul	-0,10%	0,30%
	06:00	UE	Vendas no varejo (% a.a.)	Jul	1,30%	1,20%
	08:00	EUA	Pedidos de Hipoteca MBA	Ago	-	-1,70%
	09:30	EUA	Balança Comercial	Jul	-USD50,0b	-USD46,3b
	10:00	Brasil	PMI Composto - Markit	Ago	-	50,40
	10:00	Brasil	PMI Serviços - Markit	Ago	-	50,40
06/09/2018	09:00	Brasil	IPCA (% a.m.)	Ago	0,00%	0,33%
	09:00	Brasil	IPCA (% a.a.)	Ago	4,29%	4,48%
	09:15	EUA	Criação de Vagas - ADP	Ago	190k	219k
	09:30	EUA	Pedidos de auxílio desemprego	Set	213k	213k
	09:30	EUA	Pedidos contínuos por Seguro-Desemprego	Ago	1718k	1708k
	10:45	EUA	PMI Serviços - Markit	Ago	55,20	55,20
	11:00	EUA	Pedidos de bens duráveis	Jul	-	-1,70%
	11:00	EUA	Pedidos de bens de capital	Jul	-	1,40%
07/09/2018	06:00	UE	PIB (% tri)	2T	0,40%	0,40%
	06:00	UE	PIB (% ano)	2T	2,20%	2,20%
	09:30	EUA	Nonfarm Payrolls	Ago	193k	157k
	09:30	EUA	Taxa de desemprego	Ago	3,80%	3,90%

PRINCIPAIS INDICADORES DO MERCADO FINANCEIRO

MERCADO DE AÇÕES MUNDO							
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	5-Sep	75.092	0,5	(2,1)	(7,8)	(1,7)
Dow Jones	EUA	5-Sep	25.975	0,1	0,0	2,0	4,6
S&P 500	EUA	5-Sep	2.889	(0,3)	(0,4)	1,7	7,5
MEXBOL	México	5-Sep	48.595	(0,6)	(1,9)	(1,4)	(0,5)
Merval	Argentina	5-Sep	28.769	4,1	(1,8)	(1,5)	(4,0)
Euro Stoxx	Europa	6-Sep	3.316	(1,3)	(2,3)	(4,8)	(5,9)
FTSE 100	Reino Unido	6-Sep	7.383	(1,0)	(0,7)	(3,6)	(3,1)
CAC 40	França	6-Sep	5.266	(1,6)	(2,8)	(4,2)	(1,3)
DAX	Alemanha	6-Sep	12.040	(1,4)	(2,6)	(4,6)	(7,2)
Shanghai	China	6-Sep	2.704	(1,7)	(0,8)	(1,3)	(18,0)
Nikkei 225	Japão	6-Sep	22.581	(0,5)	(1,2)	0,2	(0,9)
Hang Seng	Hong Kong	6-Sep	27.244	(2,6)	(2,3)	(1,6)	(8,8)

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)		Preço (R\$)	Maiores baixas (%)		Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)	
SUZB3	7,4	54,12	SMLS3	(7,6)	47,60	PETR4	995,3
B3SA3	4,4	21,82	RADL3	(3,1)	72,79	SUZB3	437,2
MGLU3	3,2	121,83	VVAR11	(2,9)	14,65	FIBR3	403,7
CMIG4	2,5	7,24	TIMP3	(2,2)	11,97	ITUB4	323,6
ELET3	2,5	15,32	CSAN3	(2,2)	34,16	BBDC4	310,5
RENT3	2,3	21,39	FIBR3	(2,0)	78,37	ABEV3	286,8
BTOW3	2,3	24,85	UGPA3	(1,9)	39,31	PETR3	217,0
LREN3	2,0	27,94	USIM5	(1,6)	7,88	BBAS3	214,2
BBSE3	2,0	24,69	MRFG3	(1,6)	5,64	MGLU3	201,2
CVCB3	1,8	40,00	MRVE3	(1,2)	12,50	B3SA3	174,8

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	77,3	(1,2)	(0,2)	5,5	15,8
Petróleo WTI	USD/Barril	58,0	(1,6)	(1,5)	0,3	14,8
Ouro	USD/Onça	1.196,7	0,4	(0,4)	(1,5)	(7,6)

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Cotação (R\$)	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	4,15	(0,3)	2,3	11,8	25,1
Real/Euro	BRL/EUR	4,82	0,1	2,5	12,5	21,8
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	5,35	0,1	1,9	11,0	20,2
Real/Yuan	BRL/CNH	0,61	(0,2)	2,1	12,0	19,5
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,11	0,9	(1,9)	(20,6)	(37,6)

Fonte: Bloomberg

CONTRATOS FUTUROS

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Futuro			
	4-Sep	5-Sep	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-65.120	-58.815	6.305
Bancos	-64.710	-58.405	6.305
DTVM's e Corretoras	-100	-140	-40
Outras Jurídicas Fin.	-310	-270	40
Investidor Institucional	-54.463	-65.132	-10.669
Investidores Estrangeiros	137.948	143.612	5.664
Pessoa Jurídica Não Fin.	-18.050	-19.315	-1.265
Pessoa Física	-315	-350	-35

Fonte: Bloomberg

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro			
	4-Sep	5-Sep	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	6.690	6.175	-515
Bancos	6.730	6.215	-515
DTVM's e Corretoras	-40	-40	0
Investidor Institucional	-176.373	-182.457	-6.084
Investidores Estrangeiros	169.010	176.239	7.229
Pessoa Jurídica Não Fin.	-1.007	-842	165
Pessoa Física	1.680	885	-795

Fonte: Bloomberg

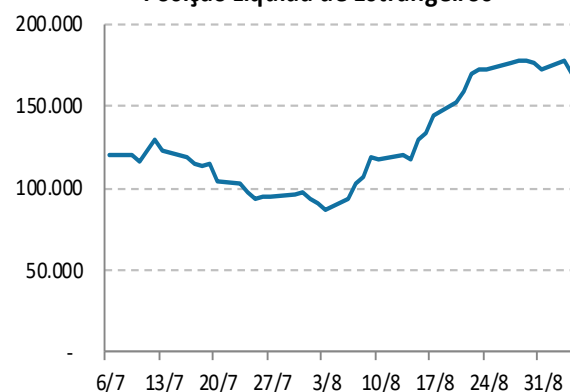
Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros			
	4-Sep	5-Sep	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	558.532	563.467	4.935
Bancos	711.927	716.967	5.040
DTVM's e Corretoras	-3.100	-3.600	-500
Outras Jurídicas Fin.	-150.295	-149.900	395
Investidor Institucional	-805.150	-881.501	-76.351
Investidores Estrangeiros	230.749	300.981	70.232
Pessoa Jurídica Não Fin.	12.559	13.003	444
Pessoa Física	3.310	4.050	740

Fonte: Bloomberg

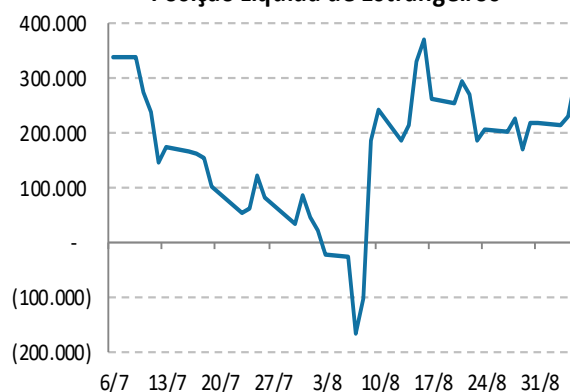
Contratos Futuros de Dólar
Posição Líquida de Estrangeiros



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.