

Morning Call

terça-feira, 18 de setembro de
2018



CENÁRIO INTERNACIONAL

Apesar do anúncio da Casa Branca em cobrar tarifas de 10% sobre mais USD 200 bilhões em importações chinesas, bolsas asiáticas fecharam em alta (Shanghai +2,01% | Hong Kong +0,56%). Consequentemente, bolsas europeias e índices futuros norte-americanos operam em alta, numa reação tranquila das tensões comerciais. Preços do petróleo sobem forte no dia de hoje: WTI +1,42% (USD 69,88) e Brent +1,45% (USD 79,19). Agenda de indicadores lá fora inexistente no dia de hoje.

MACROECONOMIA E POLÍTICA LOCAL



No Brasil, inicia hoje a reunião do Copom, sendo anunciada amanhã após as 18h, com expectativa maior de manutenção da Taxa Selic. Na agenda de indicadores, dados de inflação ganham destaque: IPC Fipe semanal de 0,3% (expec. 0,37%) e segunda prévia do IGP-M de setembro com alta de 1,34% (expec. 1,11%). No cenário político, Ibope divulga nova pesquisa hoje a noite. Com incredulidade de melhora em Alckmin, mercado aposta em Bolsonaro para evitar novo governo petista e não compra Ciro Gomes pelo seu discurso agressivo com o mercado financeiro.



DESTAQUES CORPORATIVOS

Natura pesquisa aquisições no exterior e sonda a Avon. A Natura, uma das maiores fabricantes de cosméticos da América Latina e uma das principais de vendas diretas do mundo, vem avaliando ativos no exterior há seis meses, disseram ao Valor, no início da noite de ontem, dois bancos a par do assunto. E essa sondagem inclui conversas com a Avon. Mais cedo, o jornal "The Wall Street Journal" e a agência de notícias Dow Jones haviam informado que a Natura havia sondado recentemente a Avon sobre uma possível aquisição. Segundo duas fontes ouvidas pelo diário americano, as conversas são incipientes.

Mudança de regras trouxe ExxonMobil de volta ao Brasil. Ausente do mercado brasileiro desde 2009, quando devolveu um bloco promissor, o BM-S-22, que era o único operado no pré-sal por uma empresa estrangeira na década passada, a ExxonMobil voltou ao mercado brasileiro de exploração e produção com disposição. Prova disso são os US\$ 3,5 bilhões que já investiu no país. Desde o ano passado, Exxon fez lances em cinco leilões da Agência Nacional do Petróleo (ANP) e adquiriu mais 23 áreas.

IMC rescinde acordo de fusão com a Sapore. A IMC, dona das redes de restaurantes Viena e Frango Assado, decidiu rescindir o acordo de fusão com a Sapore, terceira maior operadora de restaurantes corporativos no país. A união das duas empresas foi anunciada em junho deste ano e criaria uma companhia de alimentação de R\$ 3,1 bilhões de receita e mais de 24 mil funcionários. Segundo comunicado da IMC divulgado nesta noite, a decisão foi tomada nesta segunda-feira por seu conselho de administração após término dos trabalhos de auditoria.

Suzano anuncia emissão de US\$ 1 bilhão em bônus de dez anos. Depois de ter desistido de anunciar uma emissão de bônus na primeira semana de setembro, a Suzano voltou ao mercado para captar US\$ 1 bilhão em papéis no exterior para o prazo de dez anos. A companhia ofereceu uma taxa de juros de 6,375%, que deve ficar abaixo desse patamar, devendo sair com um "yield" (taxa de retorno) de 6,125%.

AGENDA ECONÔMICA SEMANAL

Data	Horário	País	Indicador	Ref.	Consenso	Anterior
17/09/2018	06:00	UE	Inflação (% a.a.)	Ago	2,00%	2,00%
	06:00	UE	Inflação (% a.m.)	Ago	0,20%	-0,30%
	08:00	Brasil	IPC-S	Set	0,20%	0,13%
	09:30	EUA	Empire Manufacturing	Set	23,00	25,60
	15:00	Brasil	Balança comercial - semanal	Set	-	USD1106m
18/09/2018	05:00	Brasil	IPC-Fipe	Set	0,32%	0,40%
	17:00	EUA	Fluxo Líquido de Capital	Jul	-	USD114,5b
	17:00	EUA	Fluxo Treasuries - líquido	Jul	-	-USD36,5b
19/09/2018	A definir	Brasil	Taxa de juros Selic	Set	6,50%	6,50%
	08:00	EUA	Pedidos de hipoteca MBA	Set	-	-1,80%
	09:30	EUA	Conta Corrente	2T	-USD103,3b	-USD124,1b
	09:30	EUA	Housing Starts	Ago	1235k	1168k
	09:30	EUA	Building Permits	Ago	1310k	1311k
20/09/2018	A definir	Brasil	Confiança Industrial - CNI	Set	-	53,30
	A definir	Brasil	Caged	Ago	55000	47319
	A definir	Brasil	Arrecadação Federal	Ago	112000m	129615m
	09:30	EUA	Philadelphia Fed	Set	15,80	11,90
	09:30	EUA	Pedidos de auxílio desemprego	Set	210k	204k
	09:30	EUA	Pedidos contínuos auxílio desemprego	Set	1705k	1696k
	11:00	EUA	Indicador antecedente	Ago	0,50%	0,60%
	11:00	EUA	Vendas de Casas Usadas	Ago	5,38m	5,34m
	11:00	EUA	Venda de casas usadas (% a.m.)	Ago	0,80%	-0,70%
21/09/2018	11:00	UE	Confiança do Consumidor	Set	-2,00	-1,90
	05:00	UE	PMI Industrial - Markit	Set	54,50	54,60
	05:00	UE	PMI Serviços - Markit	Set	54,40	54,40
	05:00	UE	PMI Composto - Markit	Set	54,50	54,50
	09:00	Brasil	IPCA-15 (% a.m.)	Set	0,18%	0,13%
	10:45	EUA	PMI Industrial - Markit	Set	55,00	54,70
	10:45	EUA	PMI Serviços - Markit	Set	55,00	54,80
	10:45	EUA	PMI Composto - Markit	Set	-	54,70

PRINCIPAIS INDICADORES DO MERCADO FINANCEIRO

MERCADO DE AÇÕES MUNDO							
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	17-Sep	76.789	1,8	1,8	1,0	0,5
Dow Jones	EUA	17-Sep	26.062	(0,4)	(0,4)	1,5	4,9
S&P 500	EUA	17-Sep	2.889	(0,6)	(0,6)	1,4	7,5
MEXBOL	México	17-Sep	49.399	(0,4)	(0,4)	2,3	1,1
Merval	Argentina	17-Sep	31.157	3,2	3,2	18,7	3,9
Euro Stoxx	Europa	18-Sep	3.346	0,0	0,0	(0,8)	(5,1)
FTSE 100	Reino Unido	18-Sep	7.302	(0,0)	(0,0)	(3,4)	(4,2)
CAC 40	França	18-Sep	5.331	(0,4)	(0,4)	(0,5)	(0,1)
DAX	Alemanha	18-Sep	12.096	(0,2)	(0,2)	(0,9)	(6,8)
Shanghai	China	18-Sep	2.700	(1,1)	(1,1)	(0,6)	(19,6)
Nikkei 225	Japão	18-Sep	23.421	0,0	0,0	3,7	1,4
Hang Seng	Hong Kong	18-Sep	27.085	(1,3)	(1,3)	(1,0)	(9,8)

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)		Preço (R\$)	Maiores baixas (%)		Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)	
USIM5	8,7	7,61	KLBN11	(1,5)	20,59	PETR4	1.359,9
VVAR11	7,9	16,19	SUZB3	(1,2)	51,40	ITUB4	438,1
GOLL4	7,3	10,01	NATU3	(0,5)	27,95	BBAS3	399,3
BTOW3	6,9	25,65	FIBR3	(0,5)	76,60	ABEV3	287,3
BRFS3	6,6	21,85	BBSE3	(0,4)	23,26	BBDC4	266,9
SMLS3	5,5	42,90	CSAN3	(0,3)	33,32	SUZB3	235,2
RENT3	5,5	22,32	VALE3	(0,3)	55,04	PETR3	164,7
CVCB3	5,3	41,89	BRKM5	0,0	61,50	FIBR3	162,7
QUAL3	4,5	16,17	MRVE3	0,2	12,18	BRFS3	160,8
LREN3	4,3	30,12	BRAP4	0,2	32,40	GGBR4	143,3

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	78,1	(0,1)	(0,1)	8,7	17,0
Petróleo WTI	USD/Barril	58,0	(0,1)	(0,1)	4,6	15,2
Ouro	USD/Onça	1.201,5	0,6	0,6	1,5	(7,2)

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Cotação (R\$)	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	4,13	(1,0)	(1,0)	5,7	24,8
Real/Euro	BRL/EUR	4,83	(0,5)	(0,5)	8,0	21,9
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	5,44	(0,3)	(0,3)	9,1	22,2
Real/Yuan	BRL/CNH	0,60	(0,8)	(0,8)	5,2	18,6
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,10	(0,4)	(0,4)	(20,2)	(39,5)

Fonte: Bloomberg

CONTRATOS FUTUROS

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Futuro			
	14-Sep	17-Sep	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-44.745	-37.465	7.280
Bancos	-44.385	-37.115	7.270
DTVM's e Corretoras	-95	-85	10
Outras Jurídicas Fin.	-265	-265	0
Investidor Institucional	-70.473	-72.857	-2.384
Investidores Estrangeiros	136.408	130.237	-6.171
Pessoa Jurídica Não Fin.	-21.055	-19.840	1.215
Pessoa Física	-135	-75	60

Fonte: Bloomberg

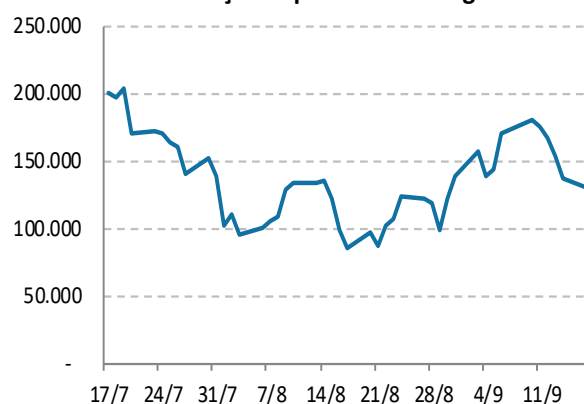
Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro			
	14-Sep	17-Sep	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	7.175	7.890	715
Bancos	7.180	7.460	280
DTVM's e Corretoras	-5	430	435
Investidor Institucional	-198.248	-197.137	1.111
Investidores Estrangeiros	191.981	189.998	-1.983
Pessoa Jurídica Não Fin.	-748	-1.181	-433
Pessoa Física	-160	430	590

Fonte: Bloomberg

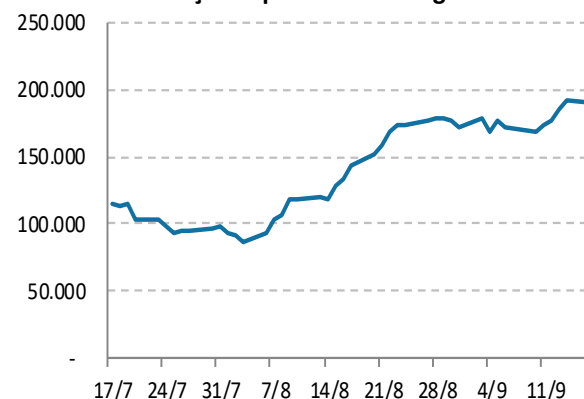
Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros			
	14-Sep	17-Sep	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	672.367	694.462	22.095
Bancos	821.447	842.412	20.965
DTVM's e Corretoras	-1.670	-1.175	495
Outras Jurídicas Fin.	-147.410	-146.775	635
Investidor Institucional	-1.002.678	-1.018.945	-16.267
Investidores Estrangeiros	301.451	295.531	-5.920
Pessoa Jurídica Não Fin.	18.760	18.967	207
Pessoa Física	10.100	9.985	-115

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.