

Morning Call

quarta-feira, 3 de outubro de
2018



CENÁRIO INTERNACIONAL

Mercado internacional reverteu o ritmo de baixa colocado ontem após o governo italiano reduzir sua meta de déficit orçamentário, cedendo à pressão da União Europeia. O governo italiano ainda encontrará alguns obstáculos esse ano uma vez que as agências de ratings Moody's e S&P devem rever sua nota de crédito até o fim deste mês. Futuro dos EUA também acompanham o bom humor das bolsas europeias. Petróleo WTI em US\$ 75,20 (-0,04%) e Brent em US\$ 84,69 (-0,08%). Na agenda do dia: fala do Presidente do Fed, Jerome Powell, em Washington às 17h; fala de Thomas Barkin (Fed de Richmond) às 9h05; Lael Brainard (Comitê de Estabilidade Financeira do Fed) às 15h e Loretta Mester (Fed de Cleveland) às 15h15; divulgação de pesquisa ADP às 9h15 e Estoques de Petróleo às 11h30.

MACROECONOMIA E POLÍTICA LOCAL



Ontem foi divulgada a pesquisa Datafolha que endossou o favoritismo do candidato Jair Bolsonaro (PSL) que sobe de 28% para 32% e fica 11 pontos à frente de Fernando Haddad (PT) que oscilou negativamente de 22% para 21%. No segundo turno os dois candidatos estão tecnicamente empatados dentro da margem de erro, mas com Bolsonaro, que passou de 39% para 44%, à frente de Haddad, que caiu de 45% para 42%. Rejeição de Haddad passou de 32% para 41% e se aproximou da de Bolsonaro, que oscilou de 46% para 45%. Respeitando a semana de divulgações diárias, hoje teremos a pesquisa Ibope no fim do dia. BC ofertará 7.700 contratos de swap cambial para rolagem.



DESTAQUES CORPORATIVOS

Hypera avança em apuração e executivos aguardam PGR. Enquanto a Hypera Pharma (antiga Hypermarcas) avança em uma investigação interna para apurar supostas irregularidades que levaram à deflagração da Operação Tira-Teima, o controlador da farmacêutica, João Alves de Queiroz Filho, o Júnior, e o presidente afastado, Claudio Bergamo, ainda aguardam o desenrolar das apurações na companhia e da Procuradoria-Geral da República (PGR) para definir os próximos passos. O Valor apurou que, embora ambos estejam abertos a colaborar com as autoridades, a disposição em relação a uma potencial delação premiada é diferente.

Produção de soja da SLC deve crescer 12% na atual safra. A produção de soja da SLC Agrícola, uma das maiores empresas de grãos e fibras do país, deverá crescer 12% nesta safra 2018/19, cujo plantio começou em setembro. A projeção considera que a produtividade média das lavouras deve alcançar 3.515 por hectare, resultando numa colheita de 865,9 mil toneladas.

Com Júnior, Qualicorp estuda ter um plano de saúde. O fundador e presidente da Qualicorp, José Seripieri Filho, pretendia deixar a companhia para criar uma operadora de planos de saúde, a Gama. Atualmente, a Gama pertence à Qualicorp, porém, atua apenas como uma rede com clínicas médicas, laboratórios e hospitais (36 mil pontos de atendimento) que presta serviços para outras operadoras, uma vez que a legislação não permite que um mesmo grupo trabalhe como administrador de benefícios e operadora de convênio médico simultaneamente, segundo o Valor apurou.

Bradesco compra fatia na RCB e reforça atuação em recuperação de crédito. Com a compra de uma participação na gestora RCB, o Bradesco avança em uma área que já havia sido atacada por seus concorrentes, o crescente mercado de recuperação de créditos. O banco anunciou ontem a aquisição de uma fatia de 65% da RCB Investimentos, que atua na gestão de carteiras desse tipo. Segundo fontes do mercado, o negócio ficou em torno de R\$ 224 milhões - o banco não quis comentar valores envolvidos na operação.

AGENDA ECONÔMICA SEMANAL

Data	Horário	País	Indicador	Ref.	Consenso	Anterior
01/10/2018	05:00	UE	PMI Industrial - Markit	Set	53,30	53,30
	06:00	UE	Taxa de desemprego	Ago	8,10%	8,20%
	08:00	Brasil	IPC-S	Set	0,32%	0,32%
	A definir	Brasil	Balança Comercial	Set	--	\$3775m
	A definir	Brasil	Exportações	Set	--	\$22552m
	A definir	Brasil	Importações	Set	--	\$18777m
	10:45	EUA	PMI Industrial - Markit	Set	55,60	55,60
	11:00	EUA	ISM Manufacturing	Set	60,00	61,30
	15:00	Brasil	Balança comercial - semanal	Set	--	\$2012m
02/10/2018	A definir	Brasil	Utilização da Capacidade Instalada- CNI	Ago	--	77,30%
	06:00	UE	IPP (% a.a.)	Ago	3,80%	4,00%
	09:00	Brasil	Produção Industrial (% a.a.)	Ago	0,40%	-0,20%
	09:00	Brasil	Produção Industrial (% a.m.)	Ago	3,20%	4,00%
03/10/2018	05:00	UE	PMI Serviços - Markit	Set	54,70	54,70
	05:00	UE	PMI Composto - Markit	Set	54,20	54,20
	06:00	UE	Vendas no varejo (% a.m.)	Ago	0,20%	-0,20%
	06:00	UE	Vendas no varejo (% a.a.)	Ago	1,70%	1,10%
	09:15	EUA	Criação de Vagas - ADP	Set	185k	163k
	10:00	Brasil	PMI Composto - Markit	Set	--	47,80
	10:00	Brasil	PMI Serviços - Markit	Set	--	46,80
	10:45	EUA	PMI Serviços - Markit	Set	53,00	52,90
	10:45	EUA	PMI Composto - Markit	Set	--	53,40
	11:00	EUA	PMI Composto - Markit	Set	58,00	58,50
12:30	Brasil	Fluxo cambial -semanal	Set	0%	0%	
04/10/2018	09:30	EUA	Pedidos de auxílio desemprego	Set	213k	214k
	11:00	EUA	Pedidos à indústria	Ago	2,20%	-0,80%
	11:00	EUA	Pedidos de bens duráveis	Ago	--	4,50%
	11:00	EUA	Pedidos de bens de capital	Ago	--	-0,50%
	11:20	Brasil	Produção de veículos - Anfavea	Set	--	291425
05/10/2018	09:00	Brasil	IPCA (% a.m.)	Set	0,38%	-0,09%
	09:00	Brasil	IPCA (% a.a.)	Set	4,41%	4,19%
	09:30	EUA	Balança Comercial	Ago	-\$53,0b	-\$50,1b
	09:30	EUA	Nonfarm Payrolls	Set	185k	201k
	09:30	EUA	Taxa de desemprego	Set	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	2-Oct	81.612	3,8	2,9	6,4	6,8
Dow Jones	EUA	2-Oct	26.774	0,5	1,2	3,1	7,8
S&P 500	EUA	2-Oct	2.923	(0,0)	0,3	0,8	8,8
MEXBOL	México	2-Oct	49.377	(0,9)	(0,3)	(0,3)	1,1
Merval	Argentina	2-Oct	32.730	0,4	(2,2)	11,7	9,2
Euro Stoxx	Europa	3-Oct	3.389	(0,7)	(0,3)	(0,1)	(3,8)
FTSE 100	Reino Unido	3-Oct	7.475	(0,3)	(0,5)	0,6	(1,9)
CAC 40	França	3-Oct	5.472	(0,4)	(0,3)	1,0	2,5
DAX	Alemanha	3-Oct	12.288	(0,4)	0,3	(0,6)	(5,3)
Shanghai	China	3-Oct	2.821	-	0,0	3,5	(14,4)
Nikkei 225	Japão	3-Oct	24.271	0,1	0,6	6,1	6,5
Hang Seng	Hong Kong	3-Oct	27.126	(2,4)	(2,4)	(2,7)	(9,2)

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)		Preço (R\$)	Maiores baixas (%)		Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)	
ELET3	11,4	16,55	SUZB3	(3,7)	46,20	PETR4	2.840,9
BBAS3	11,4	31,43	FIBR3	(1,9)	74,31	BBAS3	996,2
QUAL3	10,9	12,91	ABEV3	(1,0)	18,25	ITUB4	954,4
ELET6	10,0	19,55	BRKM5	0,0	56,80	PETR3	653,3
PETR4	8,7	22,82	BRKM5	0,0	56,80	BBDC4	649,7
GOLL4	8,3	11,49	BRAP4	0,2	37,72	ABEV3	486,3
CCRO3	7,9	9,19	JBSS3	0,2	9,31	RENT3	356,1
SBSP3	7,8	25,14	GGBR4	0,8	16,81	B3SA3	309,3
SANB11	7,4	37,67	NATU3	0,8	27,77	ITSA4	283,1
CMIG4	7,3	7,52	KLBN11	1,3	19,90	SUZB3	281,6

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	84,8	(0,2)	2,5	9,5	27,1
Petróleo WTI	USD/Barril	58,0	(0,1)	2,7	7,8	25,7
Ouro	USD/Onça	1.203,3	1,2	1,0	0,2	(7,1)

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Cotação (R\$)	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,94	(1,9)	(2,7)	(2,8)	18,9
Real/Euro	BRL/EUR	4,55	(2,2)	(3,2)	(3,3)	14,9
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	5,11	(2,4)	(3,1)	(2,7)	14,9
Real/Yuan	BRL/CNH	0,57	(2,0)	(2,8)	(3,6)	12,8
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,10	1,7	5,5	(5,8)	(40,1)

Fonte: Bloomberg

CONTRATOS FUTUROS

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Futuro			
	1-Oct	2-Oct	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-142.639	-135.554	7.085
Bancos	-142.529	-135.459	7.070
DTVM's e Corretoras	25	40	15
Outras Jurídicas Fin.	-135	-135	0
Investidor Institucional	86.079	66.084	-19.995
Investidores Estrangeiros	42.755	56.140	13.385
Pessoa Jurídica Não Fin.	13.200	12.665	-535
Pessoa Física	605	665	60

Fonte: Bloomberg

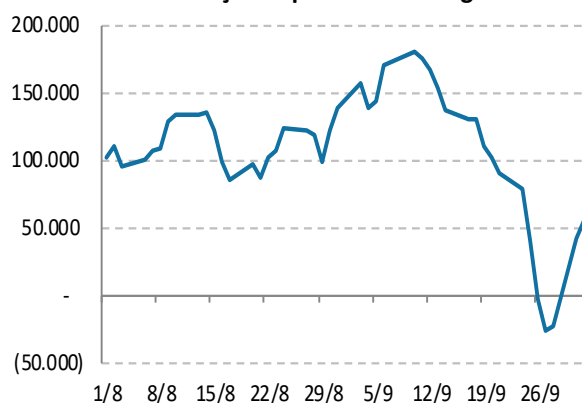
Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro			
	1-Oct	2-Oct	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	7.390	6.025	-1.365
Bancos	7.735	6.505	-1.230
DTVM's e Corretoras	-345	-480	-135
Investidor Institucional	-180.666	-157.047	23.619
Investidores Estrangeiros	173.191	151.722	-21.469
Pessoa Jurídica Não Fin.	-1.560	-1.510	50
Pessoa Física	1.645	810	-835

Fonte: Bloomberg

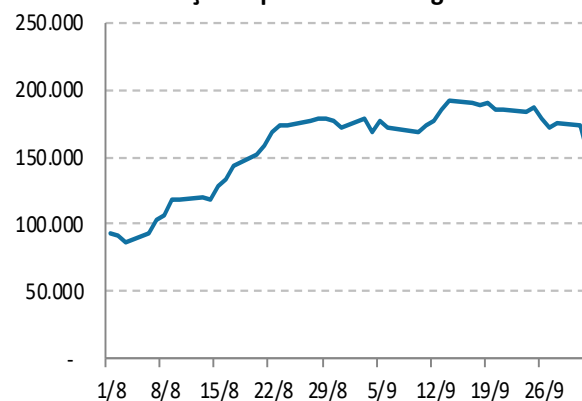
Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros			
	1-Oct	2-Oct	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-629.392	-640.697	-11.305
Bancos	-485.887	-496.042	-10.155
DTVM's e Corretoras	-1.175	-2.710	-1.535
Outras Jurídicas Fin.	-142.330	-141.945	385
Investidor Institucional	-616.387	-520.037	96.350
Investidores Estrangeiros	1.227.202	1.141.337	-85.865
Pessoa Jurídica Não Fin.	17.617	18.382	765
Pessoa Física	960	1.015	55

Fonte: Bloomberg

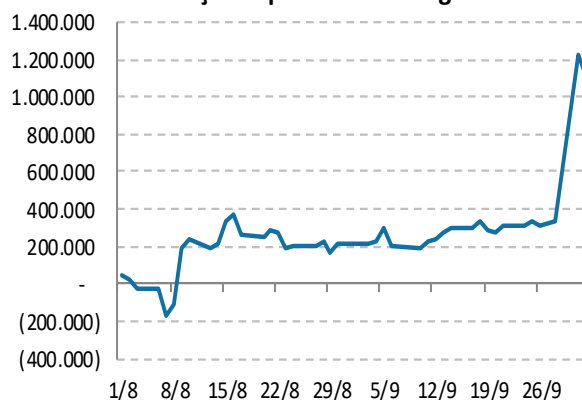
Contratos Futuros de Dólar
Posição Líquida de Estrangeiros



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.