

Morning Call

sexta-feira, 5 de outubro de
2018



CENÁRIO INTERNACIONAL

Bolsas asiáticas fecharam novamente sem direção definida (Shanghai +1,04% | Japão -0,8%), refletindo receios de um aperto monetário americano mais forte que o esperado, além da fala do vice-presidente americano, Mike Pence, de acusar a China como uma “influência maligna”, uma vez que estariam tentando influenciar eleitores americanos contra os republicanos nesta guerra comercial. Na Europa, movimento segue de baixa (EuroStoxx -0,36%) mostrando o pessimismo do mercado lá fora. Na agenda americana, destaque para a taxa de desemprego de setembro, com expectativa de 3,8%, divulgado às 9h30. Preços do petróleo apresentam pouca variação: WTI +0,32% (USD 74,24) e Brent -0,26% (USD 84,38).

MACROECONOMIA E POLÍTICA LOCAL



No Brasil, agenda de indicadores tem como destaque dados do IPCA, que deve mostrar alta de 4,48% em setembro na comparação anual, segundo a mediana da Bloomberg, no mês a expectativa é que a inflação fique em 0,43%. O mercado aguarda mais pesquisas eleitorais no dia de hoje, com a pesquisa XP/Ipespe saindo pela manhã e Datafolha previsto para noite. A pesquisa Datafolha de ontem mostrou aumento de 3 p.p para Bolsonaro (35%) e de 1p.p. para Haddad (22%), com o mercado devendo reagir positivamente no dia de hoje. Destaque também para o debate de ontem na Globo, com ausência prevista de Jair Bolsonaro, que acabou por conceder uma entrevista gravada para a Record no mesmo horário. Sem destaques para um candidato isoladamente, mercado deve continuar comprado na expectativa de vitória no 1º turno de Bolsonaro.



DESTAQUES CORPORATIVOS

Governo do Paraná decreta intervenção de concessão da Rodonorte, diz CCR. O governo do Paraná publicou na noite de quinta-feira decreto declarando intervenção no contrato de concessão da Rodonorte, subsidiária da CCR) no Estado, disse a empresa em fato relevante. O decreto estabelece que a intervenção do governo, realizada por intermédio do Departamento de Estrada de Rodagem do Estado, terá prazo de duração inicial limitado a 180 dias, disse a CCR.

Haddad critica mudanças no regime de partilha do pré-sal e fala em retomar petróleo da Petrobras. O candidato do PT à Presidência, Fernando Haddad, criticou na quinta-feira mudança nas regras para leilões de áreas de petróleo e gás realizadas pelo governo Michel Temer, que permitiu maior participação de companhias estrangeiras nos certames sob regime de partilha no pré-sal, e afirmou que, se for eleito, isso vai ser revisto no primeiro dia de seu governo.

JBS fará recall de 2,95 mil toneladas de carne bovina nos EUA. O recall será feito devido a uma possível contaminação por salmonela, informou o Departamento de Agricultura dos EUA (USDA) nesta quinta-feira. Entre os itens estão carne moída embalada entre 26 de julho e 7 de setembro e enviadas para as lojas em todo os Estados Unidos. O USDA disse que identificou 57 pacientes de 16 Estados, que adoeceram entre 5 de agosto e 6 de setembro.

Equinor define nova presidente para sua subsidiária no Brasil. A norueguesa Margareth Øvrum assume no dia 15 de outubro a presidência da também norueguesa Equinor no Brasil, em uma troca de postos com Anders Opedal, que deixa o Brasil para assumir a vice-presidente de Tecnologia, Projetos e Perfuração na Noruega, cargo que era ocupado por ela. Junto com Carla Lacerda, da ExxonMobil, é mais uma mulher comandando uma poderosa companhia de petróleo.

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	4-Oct	82.953	(0,4)	4,6	11,0	8,6
Dow Jones	EUA	4-Oct	26.627	(0,7)	0,6	2,6	7,2
S&P 500	EUA	4-Oct	2.902	(0,8)	(0,4)	0,2	8,0
MEXBOL	México	4-Oct	48.683	(0,7)	(1,7)	(0,4)	(0,4)
Merval	Argentina	4-Oct	30.929	(4,0)	(7,6)	12,0	3,2
Euro Stoxx	Europa	5-Oct	3.375	(0,9)	(0,7)	0,5	(4,2)
FTSE 100	Reino Unido	5-Oct	7.418	(1,2)	(1,2)	(0,5)	(2,7)
CAC 40	França	5-Oct	5.415	(1,3)	(1,4)	1,2	1,5
DAX	Alemanha	5-Oct	12.244	(0,4)	(0,0)	0,3	(5,7)
Shanghai	China	5-Oct	2.821	-	0,0	2,6	(14,4)
Nikkei 225	Japão	5-Oct	23.784	(0,6)	(0,6)	5,6	5,2
Hang Seng	Hong Kong	5-Oct	26.573	(1,7)	(4,2)	(4,8)	(10,8)

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)		Preço (R\$)	Maiores baixas (%)		Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)	
ELET3	4,9	18,50	SUZB3	(5,5)	41,71	PETR4	2.363,6
ELET6	4,8	22,27	JBSS3	(4,7)	8,84	BBAS3	959,2
CPLE6	3,0	24,05	PCAR4	(2,7)	84,30	ITUB4	851,2
KROT3	2,9	12,25	BTOW3	(2,6)	29,50	BBDC4	483,2
BBAS3	2,5	35,12	CVCB3	(2,6)	45,80	ITSA4	431,5
USIM5	2,3	9,08	BRFS3	(2,5)	21,83	JBSS3	365,5
BRML3	2,2	10,68	NATU3	(2,5)	27,92	PETR3	355,0
TAEE11	2,2	21,45	RENT3	(2,4)	23,95	MGLU3	262,0
CMIG4	2,0	8,05	FLRY3	(2,4)	21,88	SUZB3	236,8
ECOR3	1,7	7,68	KLBN11	(2,4)	18,83	ABEV3	219,2

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	84,6	(2,0)	2,2	8,2	26,8
Petróleo WTI	USD/Barril	58,0	(2,7)	1,5	6,4	24,2
Ouro	USD/Onça	1.199,9	0,2	0,8	0,7	(7,3)

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Cotação (R\$)	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,87	(0,7)	(4,3)	(6,9)	16,9
Real/Euro	BRL/EUR	4,46	(0,4)	(5,1)	(7,4)	12,7
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	5,05	(0,1)	(4,4)	(5,6)	13,3
Real/Yuan	BRL/CNH	0,56	(0,8)	(4,6)	(7,5)	10,8
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,10	(2,4)	3,1	(5,3)	(41,5)

Fonte: Bloomberg

CONTRATOS FUTUROS

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Futuro			
	3-Oct	4-Oct	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-193.144	-208.343	-15.199
Bancos	-193.059	-208.678	-15.619
DTVM's e Corretoras	50	50	0
Outras Jurídicas Fin.	-135	285	420
Investidor Institucional	14.740	1.891	-12.849
Investidores Estrangeiros	162.924	189.037	26.113
Pessoa Jurídica Não Fin.	14.315	16.050	1.735
Pessoa Física	1.165	1.365	200

Fonte: Bloomberg

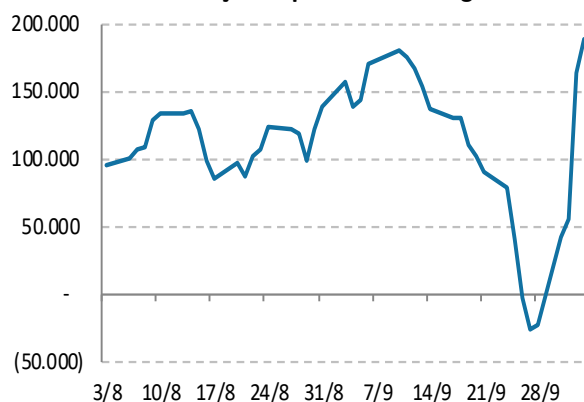
Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro			
	3-Oct	4-Oct	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	4.730	6.015	1.285
Bancos	5.345	6.890	1.545
DTVM's e Corretoras	-615	-875	-260
Investidor Institucional	-111.942	-102.204	9.738
Investidores Estrangeiros	109.455	99.007	-10.448
Pessoa Jurídica Não Fin.	-1.473	-1.413	60
Pessoa Física	-770	-1.405	-635

Fonte: Bloomberg

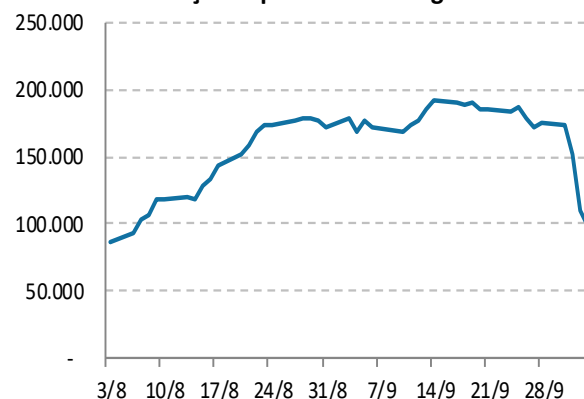
Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros			
	3-Oct	4-Oct	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-600.872	-470.942	129.930
Bancos	-454.872	-325.397	129.475
DTVM's e Corretoras	-4.235	-4.095	140
Outras Jurídicas Fin.	-141.765	-141.450	315
Investidor Institucional	-447.691	-363.531	84.160
Investidores Estrangeiros	1.029.066	814.933	-214.133
Pessoa Jurídica Não Fin.	19.162	19.075	-87
Pessoa Física	335	465	130

Fonte: Bloomberg

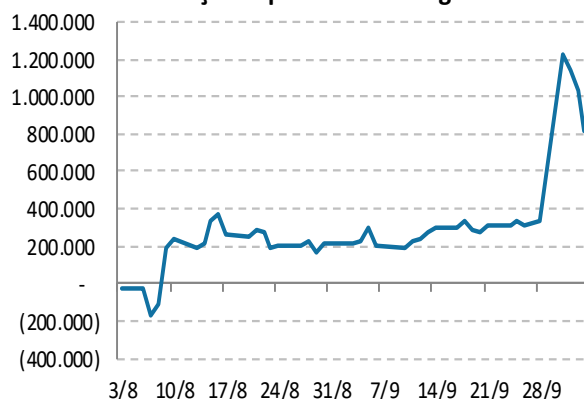
Contratos Futuros de Dólar
Posição Líquida de Estrangeiros



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.