

# Morning Call

quarta-feira, 10 de outubro de 2018



## CENÁRIO INTERNACIONAL

Bolsas asiáticas fecharam em leve alta Japão (+0,16%) e Hong Kong (+0,08) enquanto as bolsas europeias operam em baixa Euro Stoxx (-0,25%). Os juros dos treasuries americanos voltam a subir na expectativa da divulgação dos dados sobre inflação nos EUA que saem hoje e amanhã e podem influenciar a decisão do FED. O dólar sobre ante a maioria dos pares do real, com rand e peso mexicano em destaque negativo. Petróleo WTI em US\$ 74,82 (-0,19%) e Brent em US\$ 84,85 (-0,18%), especulações de que o furacão Michael, na Flórida, pode piorar, sustem o preço do barril. Nos EUA o destaque da agenda fica para os dados do PPI, que saem as 9h30. A expectativa é que os preços subam 0,2%, ante os -0,1% do indicador anterior.

## MACROECONOMIA E POLÍTICA LOCAL



No Brasil, destaque para a primeira pesquisa eleitoral após a decisão da disputa em segundo turno, com o Datafolha divulgando sua pesquisa de intenção de votos na noite desta quarta. O candidato Jair Bolsonaro (PSL) deu declarações de que a reforma da previdência de Michel Temer não passará e sugeriu que sua proposta será mais amena. O candidato aponta ainda que dialogará com o Congresso para desenhar uma Reforma da Previdência que tramite nas duas casas do legislativo. PSDB de Geraldo Alckmin decide liberar voto para eleição presidencial no 2º turno, enquanto o candidato ao governo de SP disse que apoiará Bolsonaro. PDT de Ciro Gomes anunciará apoio a Haddad em reunião nesta quarta-feira, PSB que também disputa o governo de São Paulo com Marcio França apoiará o candidato petista.



## DESTAQUES CORPORATIVOS

**Petrobras tenta retomar venda da TAG neste ano.** A Petrobras e o governo tentam destravar a venda de ativos da estatal, principalmente a Transportadora Associada de Gás (TAG), ainda neste ano, apurou o Valor com fontes com conhecimento do caso. A ideia é utilizar um dispositivo da Lei 9.478 de 1997, a Lei do Petróleo, para retomar a negociação mesmo sem uma decisão sobre uma liminar do Supremo Tribunal Federal (STF) que suspendeu venda de estatais sem aval do legislativo.

**Órgão de concorrência dos EUA aprova venda da Keystone.** A Marfrig anunciou ao mercado que a venda da Keystone Foods foi aprovada pelo órgão regulador da concorrência dos EUA. "As demais aprovações, para a conclusão final da transação, seguem em andamento". A venda da Keystone para a americana Tyson Foods foi anunciada em agosto, por US\$ 2,4 bilhões.

**Vale confirma que Conselho avaliará expansão de mina de cobre de Salobo.** A mineradora Vale afirmou nesta terça-feira que vai submeter ao Conselho de Administração da companhia proposta da segunda expansão do Complexo Minerário de Salobo, confirmando reportagem da Reuters publicada na véspera. A companhia ressaltou em nota, entretanto, que ainda não houve qualquer deliberação sobre este projeto no âmbito do conselho.

**Lucro líquido da Camil quase dobrou no 2º tri.** A Camil Alimentos, uma das maiores beneficiadoras de arroz e feijão do país, registrou lucro líquido de R\$ 79,1 milhões no segundo trimestre do exercício-fiscal de 2018 - o período foi encerrado em 31 de agosto. O resultado da companhia no trimestre é quase duas vezes maior que o lucro de R\$ 40,3 milhões registrado no mesmo intervalo do ano-fiscal. No segundo trimestre do ano-fiscal de 2018, o Ebitda totalizou R\$ 134,6 milhões, incremento de 17,9% na comparação com os R\$ 114,2 milhões do mesmo período do ano passado. Com isso, a margem Ebitda da companhia passou de 9,8% para 11,7%

## AGENDA ECONÔMICA SEMANAL

Data	Horário	País	Indicador	Ref.	Consenso	Anterior
08/10/2018	08:00	Brasil	IPC-S	Out	-	0,45%
	08:00	Brasil	IGP-DI (% a.m.)	Set	1,66%	0,68%
	08:00	Brasil	IGP-DI (% a.a.)	Set	10,19%	9,06%
	15:00	Brasil	Balança comercial - semanal	Out	-	-
09/10/2018	05:00	Brasil	IPC-Fipe	Out	0,29%	0,36%
	07:00	EUA	Otimismo pequenos negócios - NFIB	Set	108,30	108,80
10/10/2018	08:00	EUA	Pedidos de hipotecas MBA	Out	-	0,00%
	09:30	EUA	IPP (% a.m.)	Set	0,20%	-0,10%
	09:30	EUA	IPP (% a.a.)	Set	2,80%	2,80%
	11:00	EUA	Estoques no atacado (% a.m.)	Ago	0,80%	0,80%
11/10/2018	09:00	Brasil	Vendas no varejo (% a.m.)	Ago	-	-0,50%
	09:00	Brasil	Vendas no varejo (% a.a.)	Ago	-	-1,00%
	09:30	EUA	Inflação (% a.m.)	Set	0,20%	0,20%
	09:30	EUA	Inflação (% a.a.)	Set	2,40%	2,70%
	09:30	EUA	Pedidos de auxílio desemprego	Out	208k	207k
	09:30	EUA	Pedidos contínuos auxílio desemprego	Set	-	1650k
	A definir	China	Balança Comercial	Set	USD24,55b	-
	A definir	China	Importações (% a.a.)	Set	14,50%	20,00%
	A definir	China	Balança comercial	Set	-	179,75b
	A definir	China	Exportações (% a.a.) CNY	Set	-	7,90%
A definir	China	Importações (% a.a.) CNY	Set	-	18,80%	
A definir	China	Exportações (% a.a.)	Set	8,70%	9,80%	
A definir	EUA	Orçamento - mensal	Set	-	-USD214,1b	
12/10/2018	06:00	UE	Produção Industrial (des) (% a.m.)	Ago	0,40%	-0,80%
	06:00	UE	Produção Industrial WDA (% a.a.)	Ago	-0,30%	-0,10%
	09:30	EUA	Preços dos importados (% a.m.)	Set	0,20%	-0,60%
	11:00	EUA	Índice Michigan de percepção do consumidor	Out	100,80	100,10
	11:00	EUA	Expectativas de inflação Michigan	Out	-	2,70%

## PRINCIPAIS INDICADORES DO MERCADO FINANCEIRO

MERCADO DE AÇÕES   MUNDO							
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	9-Oct	86.088	0,0	4,6	12,7	12,7
Dow Jones	EUA	9-Oct	26.431	(0,2)	(0,1)	2,0	6,4
S&P 500	EUA	9-Oct	2.880	(0,1)	(0,2)	0,3	7,2
MEXBOL	México	9-Oct	48.505	0,9	0,9	(1,0)	(0,7)
Merval	Argentina	9-Oct	29.612	(3,1)	(1,8)	(0,7)	(1,2)
Euro Stoxx	Europa	10-Oct	3.322	0,4	(0,7)	0,9	(5,7)
FTSE 100	Reino Unido	10-Oct	7.238	0,1	(1,1)	(0,6)	(5,1)
CAC 40	França	10-Oct	5.326	0,1	(0,6)	1,6	(0,2)
DAX	Alemanha	10-Oct	11.977	0,3	(1,1)	0,1	(7,7)
Shanghai	China	10-Oct	2.726	0,2	(3,6)	0,7	(17,5)
Nikkei 225	Japão	10-Oct	23.506	(1,3)	(1,3)	5,2	3,0
Hang Seng	Hong Kong	10-Oct	26.173	(0,1)	(1,5)	(3,0)	(12,4)

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)		Preço (R\$)	Maiores baixas (%)		Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)	
MRFG3	7,6	5,81	ESTC3	(5,0)	24,25	PETR4	2.395,1
ELET3	3,7	22,81	MRVE3	(4,1)	13,78	BBAS3	990,6
RAIL3	3,6	15,61	WEGE3	(3,9)	18,30	ITUB4	764,1
UGPA3	2,9	43,67	CIEL3	(3,7)	12,33	BBDC4	741,6
GGBR4	2,7	16,03	BRFS3	(3,6)	21,65	GGBR4	593,1
BRML3	2,7	11,50	NATU3	(3,5)	27,80	JBSS3	521,0
CVCB3	2,6	52,35	VIVT4	(2,9)	39,17	ITSA4	481,4
BBSE3	2,5	27,53	ABEV3	(2,9)	17,48	PETR3	438,0
IGTA3	2,4	35,53	KROT3	(2,8)	11,86	CMIG4	404,3
HYPE3	2,2	30,90	EMBR3	(2,6)	18,70	FIBR3	390,1

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	85,0	1,3	1,0	10,6	27,4
Petróleo WTI	USD/Barril	58,0	0,9	0,8	10,6	25,3
Ouro	USD/Onça	1.189,8	0,1	(1,2)	(0,6)	(8,1)

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Cotação (R\$)	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,72	(1,7)	(3,2)	(8,5)	12,1
Real/Euro	BRL/EUR	4,27	(1,7)	(3,5)	(9,4)	7,8
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	4,88	(1,3)	(3,1)	(6,8)	9,7
Real/Yuan	BRL/CNH	0,54	(1,7)	(3,6)	(9,1)	5,9
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,10	(0,8)	(1,4)	(8,8)	(42,1)

Fonte: Bloomberg

## CONTRATOS FUTUROS

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Futuro			
	8-Oct	9-Oct	Δ
<b>Pessoa Jurídica Financeira</b>	<b>-192.623</b>	<b>-191.213</b>	<b>1.410</b>
Bancos	-193.008	-191.603	1.405
DTVM's e Corretoras	50	60	10
Outras Jurídicas Fin.	335	330	-5
<b>Investidor Institucional</b>	<b>-19.143</b>	<b>-30.258</b>	<b>-11.115</b>
<b>Investidores Estrangeiros</b>	<b>192.826</b>	<b>197.501</b>	<b>4.675</b>
<b>Pessoa Jurídica Não Fin.</b>	<b>16.455</b>	<b>20.080</b>	<b>3.625</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>2.485</b>	<b>3.890</b>	<b>1.405</b>

Fonte: Bloomberg

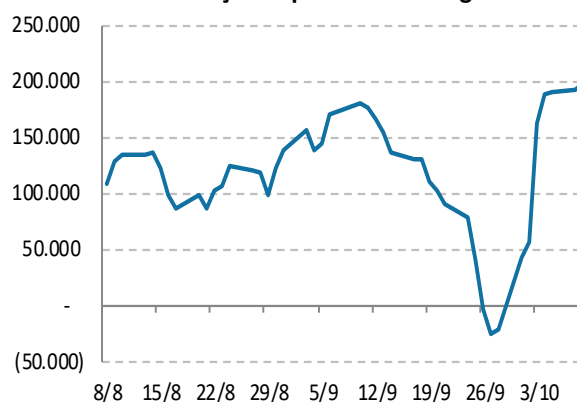
Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro			
	8-Oct	9-Oct	Δ
<b>Pessoa Jurídica Financeira</b>	<b>4.890</b>	<b>5.290</b>	<b>400</b>
Bancos	5.780	6.200	420
DTVM's e Corretoras	-890	-910	-20
Investidor Institucional	-50.875	-31.134	19.741
<b>Investidores Estrangeiros</b>	<b>50.688</b>	<b>30.462</b>	<b>-20.226</b>
<b>Pessoa Jurídica Não Fin.</b>	<b>-1.743</b>	<b>-1.438</b>	<b>305</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>-2.960</b>	<b>-3.180</b>	<b>-220</b>

Fonte: Bloomberg

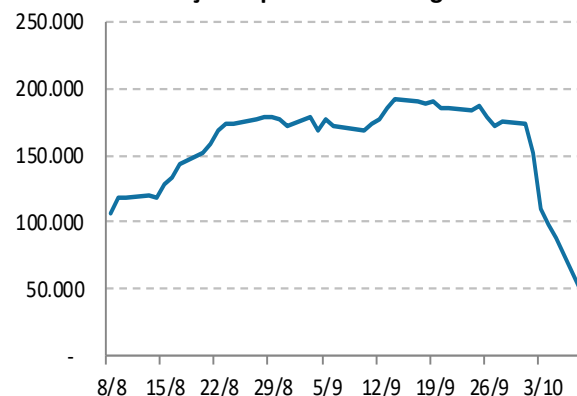
Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros			
	8-Oct	9-Oct	Δ
<b>Pessoa Jurídica Financeira</b>	<b>-622.957</b>	<b>-614.197</b>	<b>8.760</b>
Bancos	-477.122	-466.307	10.815
DTVM's e Corretoras	-4.340	-5.260	-920
Outras Jurídicas Fin.	-141.495	-142.630	-1.135
<b>Investidor Institucional</b>	<b>-248.028</b>	<b>-277.676</b>	<b>-29.648</b>
<b>Investidores Estrangeiros</b>	<b>847.556</b>	<b>865.267</b>	<b>17.711</b>
<b>Pessoa Jurídica Não Fin.</b>	<b>23.279</b>	<b>25.441</b>	<b>2.162</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>150</b>	<b>1.165</b>	<b>1.015</b>

Fonte: Bloomberg

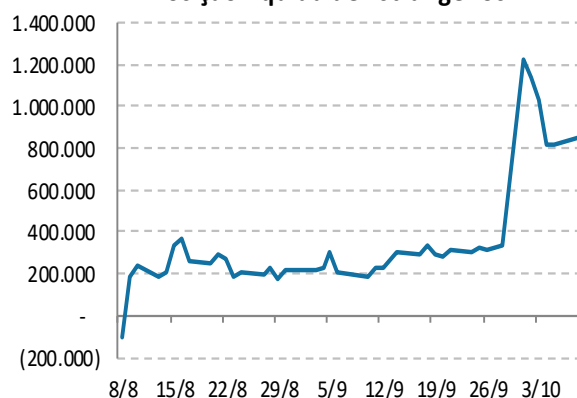
Contratos Futuros de Dólar  
Posição Líquida de Estrangeiros



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](mailto:aperfeito@spinelli.com.br)

Álvaro Frasson, CNPI

[afrasson@spinelli.com.br](mailto:afrasson@spinelli.com.br)

Glauco Legat, CFA, CNPI

[glegat@spinelli.com.br](mailto:glegat@spinelli.com.br)

Marcio Gomes, CNPI-T

[mbarreto@spinelli.com.br](mailto:mbarreto@spinelli.com.br)

Camila de Caso, Economista

[ccaso@spinelli.com.br](mailto: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.