

Morning Call

terça-feira, 23 de outubro de
2018



CENÁRIO INTERNACIONAL

Bolsas europeias e Futuro dos EUA em queda, repetindo o movimento das bolsas asiáticas, em meio a um maior tensionamento geopolítico – como a morte do jornalista saudita, o orçamento da Itália e, todavia, o Brexit. Dólar DXY sem direção única, com treasuries de 2, 5 e 10 anos em queda. Petróleo WTI em US\$ 68,22 (-1,63%) e Brent em US\$ 78,28 (-1,94%), após chegar nas máximas em 4 anos no começo do mês, a commodity volta a ceder com dúvidas quanto a demanda por petróleo, na expectativa de dados de oferta dos EUA, e após a Arábia Saudita reafirmar que não usará o produto politicamente após a morte do jornalista saudita na Turquia. Na agenda temos dados de atividade do Richmond Fed para out. às 11h (exp. 24, ant. 29).

MACROECONOMIA E POLÍTICA LOCAL



Hoje à noite será divulgada a pesquisa Ibope de intenções de votos que deve reafirmar o favoritismo do mercado com liderança folgada do candidato Jair Bolsonaro (PSL) a cinco dias do segundo turno. Resultado anterior mostrou Bolsonaro com 59% e Haddad com 41%. Bolsonaro faz aceno ao Congresso apontando que não indicará candidato de seu partido para a presidência da casa, na outra ponta Haddad consegue apoio de cacique do PSDB, FHC, que se coloca contra o candidato do PSL. Na agenda, dados de IPCA-15 às 9h devem apontar aceleração da inflação passando de 4,28% a.a. para 4,61% a.a. em out. (nossa projeção) BC oferta até 7.700 contratos de swap cambial às 11h30 - 11h40.



DESTAQUES CORPORATIVOS

Controladores da Light pretendem vender ações no mercado secundário. A Light informou, por meio de Fato Relevante enviado à Comissão de Valores Mobiliários (CVM) na noite desta segunda-feira, que recebeu Notificações de Intenção de Exercício de Opção de Venda da RME - Rio Minas Energia Participações, do BB-Banco de Investimento, da BV Financeira e do Banco Santander (Brasil) comunicando o exercício do direito de venda da totalidade das ações de emissão da RME de suas propriedades, o que acarretará, uma vez consumada a opção de venda, a extinção do bloco de controle da companhia.

Tivit pede registro de companhia aberta na CVM. A empresa de tecnologia Tivit submeteu nesta segunda-feira (22) um pedido de registro de companhia aberta à Comissão de Valores Mobiliários (CVM). A empresa pretende realizar uma oferta secundária na B3, com venda de ações detidas pela controladora Apex Partners, apurou o Valor. A oferta, coordenada pelos bancos BTG Pactual, Bradesco BBI, Itaú BBA e J.P. Morgan, será de mais de R\$ 1 bilhão, segundo fontes. A Tivit foi listada na bolsa até 2010, quando a Apex, que agora pretende vender sua participação, comprou o controle da companhia.

Nova contabilização de Vale impulsiona resultados da Previ. Nova metodologia para contabilizar a participação da Previ, fundo de pensão do Banco do Brasil, na Vale teve um impacto positivo de mais de R\$ 12 bilhões para o Plano 1, de benefício definido, e levou a um superávit de R\$ 6,611 bilhões em 2018 até setembro. Até agosto, a fundação acumulava déficit de R\$ 9,9 bilhões. O plano tem investimentos de mais de R\$ 170 bilhões, é o maior e mais maduro da fundação, e concentra as principais participações em empresas.

Valid compra mineira Agrotopus por R\$ 6,5 milhões. A brasileira Valid, que atua nos segmentos de meios de pagamento, sistemas de identificação e telecomunicações, comprou, por R\$ 6,5 milhões o controle da agritech mineira Agrotopus. A operação faz parte da estratégia da companhia de expandir sua atuação para os segmentos de software e serviços — indo além de seus negócios tradicionais de fornecimento de Sim cards para operadoras de telefonia e cartões para bancos. Hoje esses novos negócios respondem por cerca de 5% dos negócios da companhia.

AGENDA ECONÔMICA SEMANAL

| Data | Horário | País | Indicador | Ref. | Consenso | Anterior | Realizado | Relevância |
|------------|-----------|---------------------|--|------|----------|-----------|----------------|------------|
| 22/10/2018 | 09:30 | EUA | Chicago FED | Set | 0,25 | 0,18 | 0,17 | Média |
| | A definir | Brasil | Caged | Set | 76000 | 110431 | | Média |
| | A definir | Brasil | Arrecadação Federal | Set | 112787m | 109751m | 137336m | Média |
| | 14:00 | Brasil | Balança comercial - semanal | Out | - | USD1746m | USD1408 | Média |
| 23/10/2018 | 08:00 | Brasil | IPC-S | Out | - | 0,52% | 0,54% | Média |
| | 09:00 | Brasil | IPCA-15 (% a.m.) | Out | 0,65% | 0,09% | | Alta |
| | 11:00 | EUA | Richmond FED | Out | 24,00 | 29,00 | | Média |
| | 11:00 | UE | Confiança do Consumidor | Out | -3,20 | -2,90 | | Alta |
| 24/10/2018 | 05:00 | UE | PMI Industrial - Markit | Out | 53,00 | 53,20 | | Alta |
| | 05:00 | UE | PMI Serviços - Markit | Out | 54,50 | 54,70 | | Média |
| | 05:00 | UE | PMI Composto - Markit | Out | 53,90 | 54,10 | | Média |
| | 08:00 | EUA | Pedidos de hipotecas MBA | Nov | - | -7,10% | | Alta |
| | 10:00 | EUA | Preço de imóveis (% a.m.) - FHFA | Aug | 0,3% | 0,20% | | Média |
| | 10:45 | EUA | PMI Industrial - Markit | Out | 55,40 | 55,60 | | Alta |
| | 10:45 | EUA | PMI Serviços - Markit | Out | 54,00 | 53,50 | | Média |
| | 10:45 | EUA | PMI Composto - Markit | Out | - | 53,90 | | Média |
| 25/10/2018 | 11:00 | EUA | Venda de casas novas | Set | 625k | 629k | | Alta |
| | A definir | Brasil | Resultado fiscal - Tesouro | Set | - | -19,7b | | Alta |
| | 05:00 | Brasil | IPC-Fipe | Out | - | 0,52% | | Alta |
| | 09:30 | EUA | Estoques no atacado (% a.m.) | Set | 0,60% | 1,00% | | Alta |
| | 09:30 | EUA | Pedidos de bens duráveis | Set | -1,40% | 4,40% | | Alta |
| | 09:30 | EUA | Pedidos de auxílio desemprego | Out | 213k | 210k | | Alta |
| | 09:30 | EUA | Pedidos contínuos auxílio desemprego | Out | 1652k | 1640k | | Média |
| | 10:30 | Brasil | Conta Corrente | Set | - | -USD717m | | Média |
| 26/10/2018 | 10:30 | Brasil | Investimento direito estrangeiro | Set | - | USD10607m | | Média |
| | A definir | Brasil | Dívida Pública Federal | Set | - | 3786b | | Alta |
| | 09:30 | EUA | PIB (% a.t.) - anualizado | 3T | 3,40% | 4,20% | | Alta |
| | 09:30 | EUA | Consumo Pessoal | 3T | 3,30% | 3,80% | | Média |
| | 09:30 | EUA | Índice de preços do PIB | 3T | 2,10% | 3,00% | | Alta |
| | 10:30 | Brasil | Empréstimos - totais | Set | - | 3155b | | Média |
| | 11:00 | EUA | Índice Michigan de percepção do consumidor | Out | 99,00 | 99,00 | | Alta |
| 22:30 | China | Lucros da Indústria | Set | - | 9,20% | | Alta | |

Fonte: Bloomberg

PRINCIPAIS INDICADORES DO MERCADO FINANCEIRO

| MERCADO DE AÇÕES MUNDO | | | | | | | |
|--------------------------|-------------|--------|--------|--------|-----------|--------|--------|
| Bolsa | Origem | Ref. | Pontos | Dia Δ% | Semana Δ% | Mês Δ% | Ano Δ% |
| Ibovespa | Brasil | 22-Oct | 85.597 | 1,6 | 1,6 | 7,7 | 12,0 |
| Dow Jones | EUA | 22-Oct | 25.317 | (0,5) | (0,5) | (5,3) | 1,9 |
| S&P 500 | EUA | 22-Oct | 2.756 | (0,4) | (0,4) | (5,9) | 2,5 |
| MEXBOL | México | 22-Oct | 46.963 | (1,0) | (1,0) | (4,8) | (3,9) |
| Merval | Argentina | 22-Oct | 28.568 | (0,4) | (0,4) | (16,8) | (4,7) |
| Euro Stoxx | Europa | 23-Oct | 3.190 | (0,6) | (0,6) | (7,0) | (9,5) |
| FTSE 100 | Reino Unido | 23-Oct | 7.043 | (0,1) | (0,1) | (6,0) | (7,6) |
| CAC 40 | França | 23-Oct | 5.064 | (0,4) | (0,4) | (7,7) | (5,1) |
| DAX | Alemanha | 23-Oct | 11.524 | (0,3) | (0,3) | (7,3) | (11,2) |
| Shanghai | China | 23-Oct | 2.595 | 4,1 | 4,1 | (5,1) | (19,5) |
| Nikkei 225 | Japão | 23-Oct | 22.011 | 0,4 | 0,4 | (5,3) | (0,7) |
| Hang Seng | Hong Kong | 23-Oct | 25.347 | 2,3 | 2,3 | (6,4) | (12,4) |

Fonte: Bloomberg

| IBOVESPA | | | | | | | |
|-------------------|-----|-------------|--------------------|-------|-------------|-----------------------|---------|
| Maiores altas (%) | | Preço (R\$) | Maiores baixas (%) | | Preço (R\$) | Maiores vol. (R\$ MM) | |
| USIM5 | 7,7 | 10,45 | BRKM5 | (1,7) | 53,40 | PETR4 | 1.675,0 |
| VVAR11 | 7,3 | 14,51 | SMLS3 | (1,6) | 37,40 | BBAS3 | 402,2 |
| KROT3 | 4,8 | 11,35 | MGLU3 | (1,1) | 167,10 | ABEV3 | 338,1 |
| CYRE3 | 4,6 | 13,15 | TIMP3 | (1,1) | 11,05 | BBDC4 | 296,1 |
| GOAU4 | 4,6 | 7,71 | CSAN3 | (1,0) | 37,14 | ITUB4 | 278,4 |
| BTOW3 | 4,6 | 35,40 | EMBR3 | (0,9) | 18,59 | MGLU3 | 242,6 |
| GGBR4 | 4,5 | 15,79 | PCAR4 | (0,8) | 79,42 | CMIG4 | 235,2 |
| ELET3 | 4,4 | 22,73 | UGPA3 | (0,4) | 39,79 | GGBR4 | 222,1 |
| BRAP4 | 3,7 | 34,39 | CCRO3 | (0,4) | 10,76 | PETR3 | 199,7 |
| CVCB3 | 3,3 | 55,00 | ABEV3 | (0,2) | 16,82 | B3SA3 | 182,5 |

Fonte: Bloomberg

| COMMODITIES | | | | | | |
|----------------|------------|---------|--------|-----------|--------|--------|
| Ativo | Unidade | Cotação | Dia Δ% | Semana Δ% | Mês Δ% | Ano Δ% |
| Petróleo Brent | USD/Barril | 79,8 | 0,1 | 0,1 | 1,3 | 19,6 |
| Petróleo WTI | USD/Barril | 58,0 | 0,1 | 0,1 | (2,3) | 15,6 |
| Ouro | USD/Onça | 1.222,1 | (0,4) | (0,4) | 1,8 | (5,6) |

Fonte: Bloomberg

| Mercado de Câmbio | | | | | | |
|----------------------|---------|---------------|--------|-----------|--------|--------|
| Moeda | Relação | Cotação (R\$) | Dia Δ% | Semana Δ% | Mês Δ% | Ano Δ% |
| Real/Dólar | BRL/USD | 3,69 | (0,7) | (0,7) | (8,9) | 11,3 |
| Real/Euro | BRL/EUR | 4,23 | (1,1) | (1,1) | (11,2) | 6,7 |
| Real/Libra Esterlina | BRL/GBP | 4,78 | (1,5) | (1,5) | (9,7) | 7,3 |
| Real/Yuan | BRL/CNH | 0,53 | (0,7) | (0,7) | (10,2) | 4,8 |
| Real/Peso Argentino | BRL/ARS | 0,10 | (0,5) | (0,5) | (7,1) | (41,5) |

Fonte: Bloomberg

CONTRATOS FUTUROS

| Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Futuro | | | |
|---|-----------------|-----------------|----------------|
| | 19-Oct | 22-Oct | Δ |
| Pessoa Jurídica Financeira | -155.819 | -142.154 | 13.665 |
| Bancos | -156.184 | -142.464 | 13.720 |
| DTVM's e Corretoras | 50 | 60 | 10 |
| Outras Jurídicas Fin. | 315 | 250 | -65 |
| Investidor Institucional | -35.992 | -54.361 | -18.369 |
| Investidores Estrangeiros | 174.106 | 180.065 | 5.959 |
| Pessoa Jurídica Não Fin. | 14.795 | 13.755 | -1.040 |
| Pessoa Física | 2.910 | 2.695 | -215 |

Fonte: Bloomberg

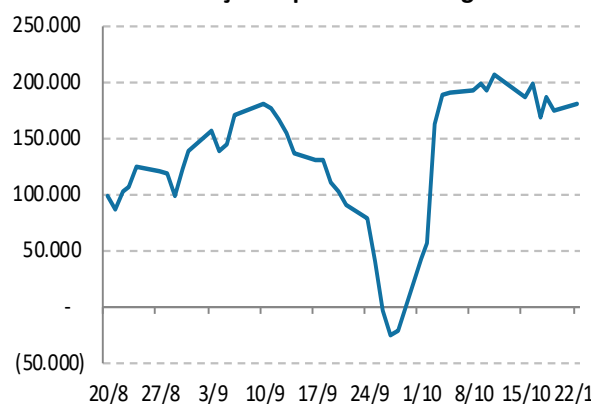
| Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro | | | |
|--|----------------|----------------|-------------|
| | 19-Oct | 22-Oct | Δ |
| Pessoa Jurídica Financeira | 5.120 | 5.670 | 550 |
| Bancos | 5.540 | 6.065 | 525 |
| DTVM's e Corretoras | -420 | -395 | 25 |
| Investidor Institucional | 65.891 | 66.311 | 420 |
| Investidores Estrangeiros | -69.930 | -70.375 | -445 |
| Pessoa Jurídica Não Fin. | -676 | -1.081 | -405 |
| Pessoa Física | -405 | -525 | -120 |

Fonte: Bloomberg

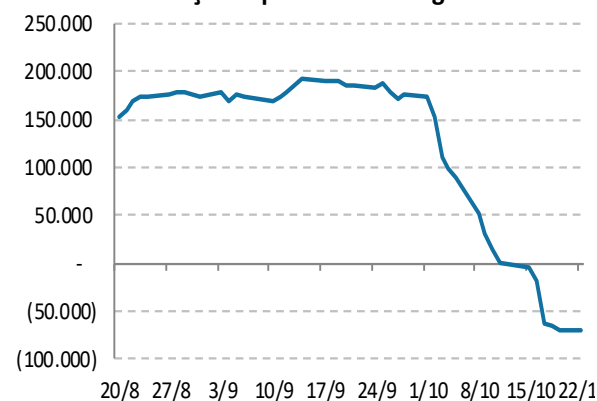
| Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros | | | |
|--|-----------------|-----------------|----------------|
| | 19-Oct | 22-Oct | Δ |
| Pessoa Jurídica Financeira | -631.522 | -612.187 | 19.335 |
| Bancos | -483.907 | -470.102 | 13.805 |
| DTVM's e Corretoras | -7.675 | -2.695 | 4.980 |
| Outras Jurídicas Fin. | -139.940 | -139.390 | 550 |
| Investidor Institucional | 18.503 | 7.793 | -10.710 |
| Investidores Estrangeiros | 583.162 | 574.415 | -8.747 |
| Pessoa Jurídica Não Fin. | 26.312 | 26.844 | 532 |
| Pessoa Física | 3.545 | 3.135 | -410 |

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.