

BOM DIA! Seguem principais destaques de hoje:

MACRO BRASIL

1. Subsídio de combustíveis pode custar R\$30bi
2. FHC tenta aliança do PSDB com Marina
3. Produção Industrial destaque hoje

MACRO INTERNACIONAL

1. Trump confirma reunião com Coreia do Norte
2. Crescimento na China continua forte
3. Indicadores piores na zona do euro

EMPRESAS

1. Celulose surpreende novamente
2. Eletropaulo - Enel compra 74% das ações por R\$5,5 bilhões
3. Educação – Cruzeiro do Sul compra controle do Unipê, da Paraíba

MACRO BRASIL

Subsídio de combustíveis pode custar R\$30bi

Matéria do Estadão traz que postergar o subsídio do preço do combustível até o final do ano custaria R\$ 30 bilhões ao Tesouro Nacional, segundo fontes do Palácio do Planalto. R\$13,5 bi iriam para cobrir subsídios do diesel, e para diminuir o preço da gasolina seriam necessários R\$13 bi, por fim o gás mais barato precisaria de R\$4 bi. A movimentação agravaria ainda a busca pela meta de R\$159 bi de déficit em 2018, que já será mais complicada com arrecadações mais fracas após a paralisação recente.

FHC tenta aliança do PSDB com Marina

Segundo o site Poder360, o ex-presidente Fernando Henrique Cardoso tem buscado costurar uma união entre o PSDB e a pré-candidata Marina Silva para as eleições de outubro. A ideia especulada envolveria uma chapa Alckmin e Marina. Outro destaque político vem do Broadcast, informando que o pré-candidato Álvaro Dias está mais aberto a acordos com partidos em um eventual governo do senador. Ambas as notícias podem ser relevantes considerando a fragmentação do cenário político atual.

Produção Industrial destaque hoje

O IBGE apresenta hoje (09:00) a Produção Industrial do mês de abril, e tem como expectativa do mercado uma alta de 0,4%. Também será conhecido hoje o PMI Composto brasileiro (10:00). No exterior, destaques para PMI Composto dos EUA (10:45) e a Oferta de empregos JOLTS (11:00) indicador acompanhado de perto por dirigentes do Fed.

MACRO INTERNACIONAL

Trump confirma reunião com Coreia do Norte

O Presidente Americano confirmou ontem encontro com líder Norte Corano, Kim Jong-un no dia 12 de Junho em Cingapura. A confirmação é bem-vinda, pois tinha sido cancelada pelos EUA no dia 24 de Maio seguindo tensões entre ambos países. A reunião tem como principal objetivo o desarmamento nuclear da Coreia do Norte.

Crescimento na China continua forte

Na China, o PMI Composto permaneceu em 52,3 no mês de maio, resultado forte e na mesma linha do PMI Industrial publicado na quinta-feira da semana passada, sugerindo que o crescimento continua acima do esperado. A expectativa do mercado é de uma desaceleração ao longo do segundo semestre, puxado por construção e investimentos públicos mais fracos, mas o recente corte do compulsório, junto com o afrouxamento de regulações podem ajudar a compensar isso, levando a surpresas positivas.

Indicadores piores na zona do euro

Segundo a Eurostat, as vendas no varejo da zona do euro subiram 0,1% em abril ante março, abaixo dos 0,6% previstos por investidores. Também foi apresentado o PMI Composto, que recuou de 55,1 para 54,1 em maio, o menor nível desde novembro de 2016. Ambos os resultados reforçam o quadro de atividade mais fraca na região, e por consequência sugerem que o aperto monetário pode demorar mais do que esperado.

EMPRESAS

Celulose surpreende novamente

A Suzano subiu o preço de celuloses ontem em 6% após anúncio da produtora indonésia APRIL de que aumentaria preços em \$50/t na Ásia. O aumento será em duas fases, \$20/t hoje, e \$30/t em Julho. A APRIL já via o ambiente de oferta / demanda de celulose apertado, e a perda de produção no Brasil por conta da greve (300-500kt) teria levado a um aperto ainda maior. Ainda falta saber se outros produtores acompanharão. Dito isso, com os investidores céticos em relação à sustentabilidade do preço de celulose nos níveis atuais, qualquer sinal de que a queda pode não vir, ou pode ser menor do que esperada dá suporte às ações da Suzano. Nossa visão continua construtiva tanto para a celulose, quanto para a Suzano.

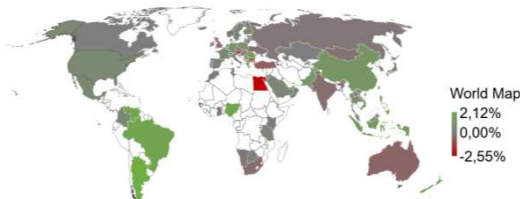
Eletropaulo - Enel compra 74% das ações por R\$5,5 bilhões

Após uma longa disputa entre Enel e Neoenergia (berdrola), chegou ao fim a disputa pelo controle da Eletropaulo. Em leilão realizado na B3 ontem, a elétrica italiana conseguiu adquirir 73,4% das ações da empresa a um preço de R\$45,22/ ação, totalizando um desembolso de R\$5,5 bilhões. A operação coloca a Enel no posto de maior distribuidora de energia do Brasil, tanto em termos de base de ativos como em número de clientes. A partir de agora, a Enel está obrigada a comprar, em até 30 dias contados de 04/06/2018 as ações remanescentes pelo mesmo preço pago no leilão (R\$45,22), corrigidos pela taxa SELIC até o pagamento.

Educação – Cruzeiro do Sul compra controle do Unipê, da Paraíba

De acordo com o jornal Valor Econômico, o grupo paulista Cruzeiro do Sul, cujo GIC controla 43,4% das ações, fechou a aquisição de 84% do Unipê (Centro Universitário de João Pessoa), maior instituição de ensino superior da capital da Paraíba. Com a transação, o grupo paulista marca sua expansão para o Nordeste, com intenção de crescer com o ensino à distância. Em fevereiro, o grupo iniciou sua expansão no Rio Grande do Sul por meio da aquisição da FSG (Faculdade da Serra Gaúcha). O movimento sinaliza um aumento da competição no ensino superior, com especial atenção para o segmento de educação à distância. Além disso, os planos de expansão do Cruzeiro do Sul no Nordeste devem aumentar significativamente a pressão sobre a Ser Educacional. De acordo com a consultoria Hoper, a Unipê tem 36,8% do mercado de João Pessoa, enquanto a Ser Educacional, por meio da Faculdade Maurício de Nassau, está em segundo lugar com 21,8% de participação de mercado.

Retorno diário das bolsas internacionais



*Performance referente ao fechamento do dia anterior no caso de bolsas fechadas

Bolsas no campo positivo Mercados seguem no campo positivo, com Europa mais positiva em torno da situação política na Itália e na Espanha, enquanto NY opera mais focada na parte corporativa do que na geopolítica.

Mercados asiáticos no campo positivo As bolsas asiáticas tiveram mais um dia de ganhos, subindo 0,5-1% na média, seguindo o tom positivo visto ontem nos mercados ocidentais.

Performance moedas e commodities

Index	Δ % diária	Último preço	2018 acum.
Real - BRL/USD	0,5%	3,75	-11,6%
Euro - EUR/USD	0,1%	1,17	-2,7%
Peso Mexicano - MXN/USD	-0,8%	20,21	-2,7%
Peso Argentino - ARG/USD	0,0%	24,97	-25,4%
Yuan - CNY/USD	0,1%	6,40	1,6%
Ouro - USD/oz	-0,1%	1.291,19	-0,9%
Petróleo - USD/bbl	-1,2%	74,37	15,6%

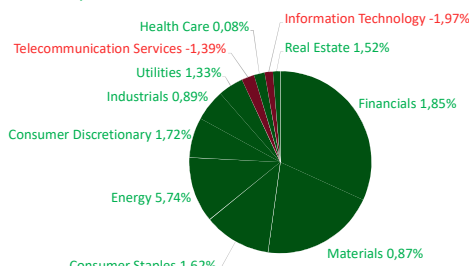
Indicadores Econômicos

	Indicadores			
	Selic (a.a)	IPCA (a.a)	R\$/US\$	PIB (a.a)
Atual	6,5	2,8	3,7	2,6
Expectativa final do ano	6,5	3,3	3,5	2,5

*Projeção de consenso mercado. Fonte: Bloomberg

Retorno diário por segmento no Brasil

Ibov Index 1,76%



*Performance referente ao fechamento do dia anterior
Fonte: Bloomberg

XP Flow:

Locals ended the day net	buyers	R\$	65.109.287,56 MM
BUYS:	ITUB4 SUZB3 BRAP4 EQTL3 LAME4		
SELLS:	BRDT3 LREN3 FIBR3 CSNA3		
2-WAYS:	PETRA BRKM5 BBDC4 VALE3 RENT3		

Foreigners ended the day net	buyers	R\$	38.147.304,60 MM
BUYS:	PETR3 PETRA VALE3 BRKM5 BKBR3		
SELLS:	KROT3 BBDC3 CCRO3 QUAL3		
2-WAYS:	MGLU3 - - -		

Small Caps Highlights:	MGLU3 ANIM3 BTOW3 GOLL4 TUPY3
------------------------	-------------------------------

Disclaimer

- 1) Este relatório de análise foi elaborado pela XP Investimentos CCTVM S.A. ("XP Investimentos ou XP") de acordo com todas as exigências previstas na Instrução CVM nº 483, de 6 de julho de 2010, tem como objetivo fornecer informações que possam auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, não constituindo qualquer tipo de oferta ou solicitação de compra e/ou venda de qualquer produto. As informações contidas neste relatório são consideradas válidas na data de sua divulgação e foram obtidas de fontes públicas. A XP Investimentos não se responsabiliza por qualquer decisão tomada pelo cliente com base no presente relatório.
- 2) Este relatório foi elaborado considerando a classificação de risco dos produtos de modo a gerar resultados de alocação para cada perfil de investidor.
- 3) O(s) signatário(s) deste relatório declara(m) que as recomendações refletem única e exclusivamente suas análises e opiniões pessoais, que foram produzidas de forma independente, inclusive em relação à XP Investimentos e que estão sujeitas a modificações sem aviso prévio em decorrência de alterações nas condições de mercado, e que sua(s) remuneração(es) é(ão) indiretamente influenciada por receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas pela XP Investimentos.
- 4) O analista responsável pelo conteúdo deste relatório e pelo cumprimento da Instrução CVM nº 483/10 está indicado acima, sendo que, caso constem a indicação de mais um analista no relatório, o responsável será o primeiro analista credenciado a ser mencionado no relatório.
- 5) Os analistas da XP Investimentos estão obrigados ao cumprimento de todas as regras previstas no Código de Conduta da APIMEC para o Analista de Valores Mobiliários e na Política de Conduta dos Analistas de Valores Mobiliários da XP Investimentos.
- 6) O atendimento de nossos clientes é realizado por empregados da XP Investimentos ou por agentes autônomos de investimento que desempenham suas atividades por meio da XP, em conformidade com a ICVM nº 497/2011, os quais encontram-se registrados na Associação Nacional das Corretoras e Distribuidoras de Títulos e Valores Mobiliários – ANCORD. O agente autônomo de investimento não pode realizar consultoria, administração ou gestão de patrimônio de clientes, devendo atuar como intermediário e solicitar autorização prévia do cliente para a realização de qualquer operação no mercado de capitais.
- 7) Os produtos apresentados neste relatório podem não ser adequados para todos os tipos de cliente. Antes de qualquer decisão, os clientes deverão realizar o processo de suitability e confirmar se os produtos apresentados são indicados para o seu perfil de investidor. Este material não sugere qualquer alteração de carteira, mas somente orientação sobre produtos adequados a determinado perfil de investidor.
- 8) A rentabilidade de produtos financeiros pode apresentar variações e seu preço ou valor pode aumentar ou diminuir num curto espaço de tempo. Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. As informações presentes neste material são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes.
- 9) Este relatório é destinado à circulação exclusiva para a rede de relacionamento da XP Investimentos, incluindo agentes autônomos da XP e clientes da XP, podendo também ser divulgado no site da XP. Fica proibida sua reprodução ou redistribuição para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento expresso da XP Investimentos.
- 10) A Ouvidoria da XP Investimentos tem a missão de servir de canal de contato sempre que os clientes que não se sentirem satisfeitos com as soluções dadas pela empresa aos seus problemas. O contato pode ser realizado por meio do telefone: 0800 722 3710.
- 11) O custo da operação e a política de cobrança estão definidos nas tabelas de custos operacionais disponibilizadas no site da XP Investimentos: www.xpi.com.br.
- 12) A XP Investimentos se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório ou seu conteúdo.
- 13) A Avaliação Técnica e a Avaliação de Fundamentos seguem diferentes metodologias de análise. A Análise Técnica é executada seguindo conceitos como tendência, suporte, resistência, candel, volumes, médias móveis entre outros. Já a Análise Fundamentalista utiliza como informação os resultados divulgados pelas companhias emissoras e suas projeções. Desta forma, as opiniões dos Analistas Fundamentalistas, que buscam os melhores retornos dadas as condições de mercado, o cenário macroeconômico e os eventos específicos da empresa e do setor, podem divergir das opiniões dos Analistas Técnicos, que visam identificar os movimentos mais prováveis dos preços dos ativos, com utilização de "stops" para limitar as possíveis perdas.
- 14) *O investimento em ações é indicado para investidores de perfil moderado e agressivo, de acordo com a política de suitability praticada pela XP Investimentos. Ação é uma fração do capital de uma empresa que é negociada no mercado. É um título de renda variável, ou seja, um investimento no qual a rentabilidade não é preestabelecida, varia conforme as cotações de mercado. O investimento em ações é um investimento de alto risco e os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros e nenhuma declaração ou garantia, de forma expressa ou implícita, é feita neste material em relação a desempenhos. As condições de mercado, o cenário macroeconômico, os eventos específicos da empresa e do setor podem afetar o desempenho do investimento, podendo resultar até mesmo em significativas perdas patrimoniais. A duração recomendada para o investimento é de médio-longo prazo. Não há quaisquer garantias sobre o patrimônio do cliente neste tipo de produto.*
- 15) *O investimento em opções é preferencialmente indicado para investidores de perfil agressivo, de acordo com a política de suitability praticada pela XP Investimentos. No mercado de opções, são negociados direitos de compra ou venda de um bem por preço fixado em data futura, devendo o adquirente do direito negociado pagar um prêmio ao vendedor tal como num acordo seguro. As operações com esses derivativos são consideradas de risco muito alto por apresentarem altas relações de risco e retorno e algumas posições apresentarem a possibilidade de perdas superiores ao capital investido. A duração recomendada para o investimento é de curto prazo e o patrimônio do cliente não está garantido neste tipo de produto.*
- 16) *O investimento em termos é indicado para investidores de perfil agressivo, de acordo com a política de suitability praticada pela XP Investimentos. São contratos para compra ou a venda de uma determinada quantidade de ações, a um preço fixado, para liquidação em prazo determinado. O prazo do contrato a Termo é livremente escolhido pelos investidores, obedecendo o prazo mínimo de 16 dias e máximo de 999 dias corridos. O preço será o valor da ação adicionado de uma parcela correspondente aos juros – que são fixados livremente em mercado, em função do prazo do contrato. Toda transação a termo requer um depósito de garantia. Essas garantias são prestadas em duas formas: cobertura ou margem.*
- 17) *O investimento em Mercados Futuros embute riscos de perdas patrimoniais significativos, e por isso é indicado para investidores de perfil agressivo, de acordo com a política de suitability praticada pela XP Investimentos. Commodity é um objeto ou determinante de preço de um contrato futuro ou outro instrumento derivativo, podendo consubstanciar um índice, uma taxa, um valor mobiliário ou produto físico. É um investimento de risco muito alto, que contempla a possibilidade de oscilação de preço devido à utilização de alavancagem financeira. A duração recomendada para o investimento é de curto prazo e o patrimônio do cliente não está garantido neste tipo de produto. As condições de mercado, mudanças climáticas e o cenário macroeconômico podem afetar o desempenho do investimento.*
- 18) ESTA INSTITUIÇÃO É ADERENTE AO CÓDIGO ANBIMA DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS PARA ATIVIDADE DE DISTRIBUIÇÃO DE PRODUTOS DE INVESTIMENTO NO VAREJO.