

BOM DIA! Seguem principais destaques de hoje:

MACRO BRASIL

1. Sondagem com investidores
2. Política: DEM mais próximo de Ciro

MACRO INTERNACIONAL

1. EUA - Payroll no radar
2. Produção Industrial surpreende na Alemanha

EMPRESAS

1. Açúcar e Etanol - São Martinho e Raízen compram canais da Usina Furlan

MACRO BRASIL

Sondagem com investidores

Realizamos uma sondagem com 146 investidores institucionais sobre eleições e mercados entre os dias 02 e 03 de julho. Com as discussões cada vez mais intensas, buscamos entender quais cenários, para bolsa, juros e dólar, seriam os mais prováveis em caso de vitória de determinados candidatos. 49% dos respondentes acreditam que Jair Bolsonaro será o vencedor da eleição presidencial; O cenário de segundo turno mais apontado é entre Bolsonaro e Marina Silva (32%); Investidores enxergam uma vitória de Alckmin como a única que resultaria na aprovação de uma Reforma da Previdência e uma Reforma Tributária.

Política: DEM mais próximo de Ciro

Segundo o Valor, o presidente da Câmara, Rodrigo Maia (DEM-RJ), disse que, embora seu partido tenha maior afinidade ideológica com o pré-candidato do PSDB à Presidência, Geraldo Alckmin, seria mais fácil compor palanques regionais com Ciro Gomes (PDT). Nos quatro principais Estados onde o DEM tem esperanças de eleger o governador, os candidatos negociam alianças com o PDT de Ciro e veem Alckmin subir no palanque de adversários. Pré-candidato do PRB à Presidência da República nas eleições 2018, o empresário Flávio Rocha rejeitou a hipótese de ser vice na chapa de outro nome do centro.

MACRO INTERNACIONAL

EUA - Payroll no radar

Hoje será divulgado às 09:30 o payroll de junho, com expectativa de 2,8% de ganhos salariais na comparação anual, após 2,7% em maio. O resultado ganha mais atenção após a ata da última reunião do FOMC reforçar os planos de mais duas altas de juros no ano. Ao longo da semana indicadores antecedentes do mercado de trabalho indicaram um junho mais fraco. Outro destaque na agenda americana é a agenda de Mike Pompeo, secretário de Estado, na Coreia do Norte. Pompeo deve assegurar o avanço das negociações envolvendo a desnuclearização da Coreia do Norte.

Produção Industrial surpreende na Alemanha

Mais uma vez um indicador da Alemanha surpreendeu a projeção de analistas positivamente. A produção industrial do mês de maio subiu 2,6% ante abril, bem acima dos 0,1% aguardados por investidores. O indicador é mais um argumento na direção do aperto monetário na região, e o euro se fortalece novamente.

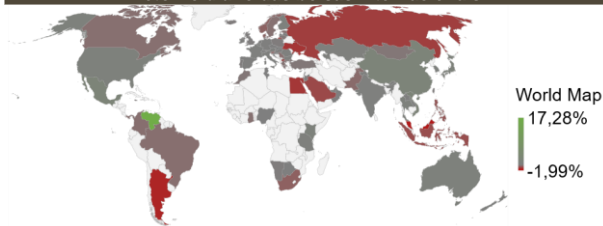
EMPRESAS

Açúcar e Etanol - São Martinho e Raízen compram canais da Usina Furlan

Raízen Energia (50% da Cosan) e São Martinho anunciaram a aquisição dos canais da Usina Açucareira Furlan S.A., bem como o arrendamento de terras de propriedade da Usina. De acordo com a transação, Raízen e São Martinho assumirão na proporção de 2/3 e 1/3, respectivamente, os contratos agrícolas e de fornecimento da Usina, que totalizam 1 milhão de toneladas de cana. O valor total da aquisição é de R\$118 milhões, proporcional à participação dos compradores.

XP Flow:					
Locals ended the day net	buyers	R\$	13.556.007,07 MM		
BUYS:	ABEV3	PETR4	EQTL3	JBSS3	BBSE3
SELLS:	VALE3	EMBR3	ELET6	-	-
2-WAYS:	BBDC4	ELET3	STBP3	ALPA4	GGBR4
Foreigners ended the day net					
Foreigners ended the day net	sellers	R\$	4.566.347,73 MM		
BUYS:	EMBR3	FHER3	-	-	-
SELLS:	ITUB4	BBDC4	KROT3	ABEV3	FIBR3
2-WAYS:	VALE3	-	-	-	-
Small Caps Highlights:					
	ALPA4	SLCE3	SEER3	ALSC3	-

Retorno diário das bolsas internacionais



*Performance referente ao fechamento do dia anterior no caso de bolsas fechadas são considerados os índices futuros

Mercados asiáticos respiram Após queda de ~15% desde o meio de Maio, seguindo escalada das tensões comerciais entre os EUA e a China, bolsas asiáticas encerraram o dia no campo positivo. Mas as tensões continuam, com os EUA implementando hoje tarifas sobre US\$ 34 bilhões em produtos chineses importados e ameaçando anunciar mais sanções.

Performance moedas e commodities

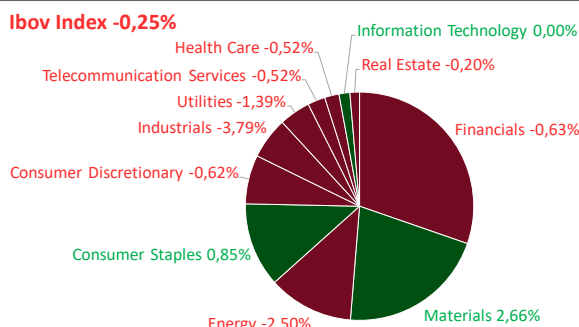
Index	Δ % diária	Último preço	2018 acum.
Real - BRL/USD	-0,4%	3,93	-15,7%
Euro - EUR/USD	-0,1%	1,17	-2,5%
Peso Mexicano - MXN/USD	-0,2%	19,25	2,1%
Peso Argentino - ARG/USD	0,0%	28,08	-33,7%
Yuan - CNY/USD	-0,1%	6,64	-2,1%
Ouro - USD/oz	-0,3%	1.254,50	-3,7%
Petróleo - USD/bbl	-0,4%	77,14	20,2%

Indicadores Econômicos

Indicadores	Selic (a.a)	IPCA (a.a)	R\$/US\$	PIB (a.a)
Atual	6,50	2,86	3,93	1,93
Expectativa (Focus)*	6,50	4,03	3,70	1,55

*Atualizado toda segunda-feira. Fonte: Banco Central do Brasil (Focus)

Retorno diário por segmento no Brasil



*Performance referente ao fechamento do dia anterior
Fonte: Bloomberg



- | | | |
|--|--|---|
| Karel Luketic
Estratégia, Mineração, | André Martins, CFA
Bancos e Instituições | Betina Roxo
Alimentos, Bebidas e Consumo |
| Bruna Pezzin
Transporte e Bens de | Gabriel Francisco
Petróleo e Elétricas | Sergio Berrueto
Construção Civil, Saúde, Educação e Telecom |
| Gustavo Cruz
Análise Econômica | | |

Disclaimer

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 598, de 3 de maio de 2018, 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.

Este relatório foi elaborado considerando a classificação de risco dos produtos de modo a gerar resultados de alocação para cada perfil de investidor.

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.

O analista responsável pelo conteúdo deste relatório e pelo cumprimento da Instrução CVM nº 598/18 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.

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.

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.

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.

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.

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.

SAC. 0800 77 20202. 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.

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.

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.

A Avaliação Técnica e a Avaliação de Fundamentos seguem diferentes metodologias de análise. A Análise Técnica é executada seguindo conceitos como tendência, suporte, resistência, candles, 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.

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.

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.

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.

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.

ESTA INSTITUIÇÃO É ADERENTE AO CÓDIGO ANBIMA DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS PARA ATIVIDADE DE DISTRIBUIÇÃO DE PRODUTOS DE INVESTIMENTO NO VAREJO.