

**BOM DIA! Seguem principais destaques de hoje:**

**MACRO BRASIL**

1. Política Brasil - Destaque para potenciais alianças de Ciro com o Centro
2. Ilan busca acalmar mercados
3. Governo publica decreto 9403/18, que garante subsídio de R\$0,30 no diesel até 31/07

**MACRO INTERNACIONAL**

1. Balança Comercial de China sustentada por Emergentes
2. Argentina Assina Acordo Melhor que o Esperado com o FMI

**EMPRESAS**

1. China impõe tarifas sobre importação de frango brasileiro
2. Nova tabela do frete mínimo deverá ser revogada hoje.

**MACRO BRASIL**

**Política Brasil - Destaque para potenciais alianças de Ciro com o Centro**

O Estado ressalta hoje que PP e DEM avaliam aliança com Ciro para evitar ficar na oposição em 2019. O racional seria que se feita a aliança e Ciro passar ao segundo turno, bom para eles, se não, a expectativa seria que Alckmin recorria à centro-direita de qualquer jeito. Dito isso, ainda há muitas dúvidas, especialmente considerando a afinidade ideológica do DEM com os Tucanos. O PT lança hoje candidatura de Lula em Minas, com direito a nova carta de Lula.

**Pesquisa política XP – Bolsonaro ainda lidera**

Em pesquisa realizada pela XP, o deputado Jair Bolsonaro (PSL), apresenta 23% de intenção de votos na pesquisa estimulada sem Lula, seguido de Marina Silva com 13%, Ciro Gomes com 11% e Geraldo Alckmin com 9%. Ciro Gomes foi o único candidato a avançar acima da margem de erro, subindo 5% e passando Geraldo Alckmin. A pesquisa testou pela primeira vez cenário no qual Haddad é apoiado por Lula, que levou a um crescimento de 3% para 11% (e neste cenário Ciro teria 9%). Nas simulações de 2º turno: Bolsonaro lidera com 34% ante 29% de Alckmin; Marina teria 36% ante 35% de Bolsonaro; Ciro apresenta 32% ante 29% de Alckmin; Bolsonaro lidera com 35% se disputar contra Ciro que teria 33%.

**Ilan busca acalmar mercados**

O presidente do Banco Central, Ilan Goldfajn, afirmou ontem em discurso que não vê problemas em usar seguro swap para prover liquidez ao mercado, "inclusive passando da máxima histórica do país". A instituição deve oferecer US\$ 20 bi em swaps até fim da próxima semana. Também foi citado que se necessário serão realizados leilões de linhas e eventualmente utilizariam as reservas. Por fim, Ilan descartou reuniões extraordinárias do Copom, garantindo que a política monetária olha projeção de inflação e balanço de risco, e não a política cambial.

**Governo publica decreto 9403/18, que garante subsídio de R\$0,30 no diesel até 31/07**

O governo publicou ontem o Segundo Decreto (9403/18) de subvenção de R\$0,30 do preço do diesel, estendendo o benefício até 31 de julho. O decreto estabelece preços de referência (PR) distintos para cada região do país, e aplica o desconto de 30 centavos no preço de comercialização (PC) para a distribuidora. Caberá a ANP determinar e divulgar a metodologia de cálculo do PR e PC. Beneficiários que quiserem participar do programa de subvenção (como Petrobras e importadores) devem solicitar o benefício por meio de um termo de adesão a ser entregue à ANP. O decreto não apresenta surpresas em relações às medidas anunciadas pelo governo para encerrar a greve dos caminhoneiros, com o congelamento dos preços está sendo mantido por 60 dias (até 31 de julho) e o subsídio de R\$0,30 sendo custeado pela União. Tendo em vista que o anúncio está em linha com as expectativas, o mesmo não deve apresentar um impacto relevante na ação da Petrobras.

**IPCA no radar**

Destaque na agenda brasileira para a divulgação do IPCA do mês de maio, que já deve trazer alguns impactos da paralisação dos caminhoneiros. O presidente do BC, Ilan Goldfajn, participa nesta sexta-feira de teleconferência com investidores às 11:00. Na agenda internacional, indicadores de inflação ao consumidor e produtor da China serão apresentados no final do dia.

**MACRO INTERNACIONAL**

**Balança Comercial de China sustentada por Emergentes**

As exportações Chinesas cresceram 12,6% ano contra ano em Maio, acima do consenso de 11,1%, principalmente puxado por emergentes, mas com exportações para os EUA também subindo (+11,6% em Maio, vs. 9,6% em Abril). Por outro lado, as importações também cresceram mais do que esperado, +26% ano contra ano, contra consensos de 18%, por conta de commodities e demanda doméstica resiliente. O superávit comercial geral diminuiu de US\$ 28,78 bilhões em abril para US\$ 24,92 bilhões em maio. Com crescimento global mais forte ano contra ano, o foco está nas tensões comerciais entre EUA e China. Se conseguirem chegar a um acordo moderado, isto pode ajudar a compensar uma potencial desaceleração do PIB Chinês no segundo semestre. Começa hoje encontro do G-7 no Canadá, com as foci nas negociações comerciais.

**Argentina assina acordo melhor do que esperado com FMI**

O governo argentino anunciou financiamento de US\$ 50 bilhões com o FMI. Esse é o maior empréstimo já negociado com o Fundo e é acima dos US\$30bn esperados, válido por 3 anos. Dentre as contrapartidas exigidas pelo fundo, estão as metas para a inflação sejam de 17% para 2019; 13% para 2020; e de 9% para 2021. Atualmente, o indicador roda a 28%, bem acima da meta do governo para o ano, de 15%. Com relação ao déficit fiscal, a meta imposta pelo FMI para 2018 está em linha com a metade do governo de 2,7%, mas será de 1,3% em 2019. O objetivo é zerar o déficit público até 2020. O governo defendeu a medida para superar a volatilidade do mercado, que provocou uma grande desvalorização do peso recentemente. Para acalmar a população ante a operação, o governo garantiu que as despesas na área social permanecerão iguais em % do PIB durante o empréstimo. A aprovação ainda depende da reunião da diretoria do FMI no dia 20.

**EMPRESAS**

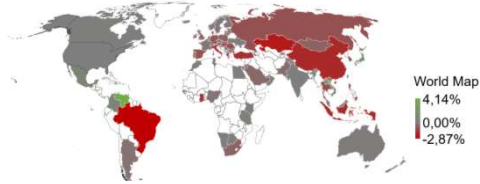
**China impõe tarifas sobre importação de frango brasileiro**

Segundo o Ministério do Comércio, a China implementará medidas antidumping temporárias sobre as importações de frango do Brasil a partir de 9 de junho. Os importadores que compram frango brasileiro deverão fazer depósitos que variam de 18,8 a 38,4% do valor. Para JBS (Seara) a tarifa ficará em 18,8%, enquanto o depósito exigido da BRF será de 25,3%. De acordo com o Ministério de Comércio Chinês, a quantidade de produtos importados e a participação do Brasil aumentaram continuamente, reduzindo drasticamente os preços e causando danos à indústria doméstica chinesa. O Brasil respondeu por mais de 50% do fornecimento de produtos de frango para a China, o segundo maior consumidor mundial de aves, entre 2013 e 2016. A decisão chega num momento difícil para a indústria do frango no Brasil e é negativa para BRF e JBS - a China representa 11% do volume de frango exportado para BRF. Além disso, a medida ocorre enquanto os Estados Unidos pressionam para recuperar acesso ao mercado chinês de frango, dentro das atuais discussões de tarifas comerciais. Em fevereiro, o Ministério do Comércio da China removeu uma tarifa sobre frangos importados dos EUA.

**Transportes – Nova tabela do frete mínimo deverá ser revogada hoje.**

A nova tabela com o preço mínimo frete, publicada ontem pela ANTT, deverá ser revogada hoje de acordo com o Valor. A tabela publicada ontem pela tarde previa uma redução média no preço do frete de ~20% em relação à primeira tabela, com preços que variavam de acordo com os quilômetros rodados, tipo de carga e número de eixos. Representantes do setor produtivo, sobretudo do agronegócio, disseram estar satisfeitos com a nova tabela. De acordo com o jornal, haverá uma nova reunião na ANTT, com presença do ministro e das entidades de caminhoneiros para revisar a tabela e publicar uma nova resolução entre sexta e segunda-feira.

**Retorno diário das bolsas internacionais**



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

**Mercados asiáticos no campo negativo:** As bolsas asiáticas fecharam em baixa generalizada nesta sexta-feira, com investidores mostrando cautela e realizando lucros após um dia de estresse ontem no Ocidente, assim como antecipando uma agenda pesada na semana que vem. Na semana que vem tem encontro do presidente dos EUA, Donald Trump, com o líder norte-coreano, Kim Jong-un, em Cingapura.

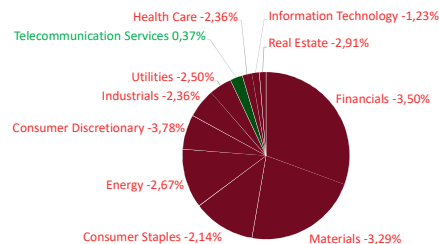
Performance moedas e commodities			
Index	Δ % diária	Último preço	2018 acum.
Real - BRL/USD	-1,5%	3,91	-15,2%
Euro - EUR/USD	0,6%	1,17	-2,2%
Peso Mexicano - MXN/USD	-0,2%	20,58	-4,5%
Peso Argentino - ARG/USD	-0,3%	24,99	-25,5%
Yuan - CNY/USD	-0,3%	6,41	1,5%
Ouro - USD/oz	0,1%	1.299,68	-0,2%
Petróleo - USD/bbl	-0,8%	76,68	19,2%

Indicadores Econômicos				
Indicadores				
	Selic (a.a)	IPCA (a.a)	R\$/US\$	PIB (a.a)
Atual	6,5	2,8	3,9	2,6
Expectativa final do ano	6,5	3,7	3,5	2,2

\*Projeção de consenso mercado. Fonte: Banco Central do Brasil (Focus)

**Retorno diário por segmento no Brasil**

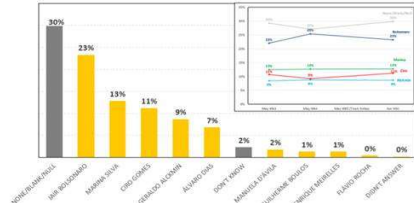
**Ibov Index -2,98%**



\*Performance referente ao fechamento do dia anterior

XP Flow:				
Locals ended the day net	buyers	R\$	108.776.520,53 MM	
BUYS:	BBDC4	PETR4	SUZB3	FIBR3 B3SA3
SELLS:	GGBR4	BRML3	BRDT3	BBAS3
2-WAYS:	VALE3	ITUB4	SMLS3	ENG11 CSAN3
Foreigners ended the day net				
SELLERS	R\$	11.351.369,81 MM		
BUYS:	VALE3	MGLU3	USIM5	PETR3 JBSS3
SELLS:	SMLS3	BBDC3	RAIL3	POMO4 EQTL3
2-WAYS:	-	-	-	-
Small Caps Highlights:				
ARZZ3	MGLU3	MYPK3	SMT03	ALPA4

**IF THE ELECTION WAS TODAY AND THE CANDIDATES WERE....., WHO'D YOU VOTE FOR?**



## 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(são) 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](http://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.