

BOM DIA! Seguem principais destaques de hoje:

MACRO BRASIL

1. Política Brasil: DEM & Ciro mais próximos
2. Lula e o imbróglio de Domingo
3. Agenda: vendas no varejo e pesquisa mensal de serviços

MACRO INTERNACIONAL

1. Inflação na China acelera na margem
2. Indicadores na Europa

EMPRESAS

1. CESP: Governo agenda leilão para 2 de Outubro
2. Cemig: Leilão da Cemig Telecom adiado para 8 de Agosto
3. Usiminas avalia retomar alto-forno

MACRO BRASIL

Política Brasil: DEM & Ciro mais próximos

DEM admite que é possível conversar sobre programa de governo com Ciro Gomes (PDT) e um dos pontos negociáveis seria a lei do teto, que Ciro já disse que vai reestudar. Dirigentes do DEM querem chegar a um meio termo. Pela lógica da cúpula do DEM, se apoiar Ciro Gomes, o grupo ajuda a isolar o PT.

Lula e o imbróglio de Domingo

Domingo pela manhã o desembargador Rogério Favreto concedeu habeas corpus a Lula na qualidade de plantonista, que foi suspenso por Sérgio Moro, impedindo a soltura do Petista, e revogado de maneira definitiva no início da noite pelo presidente do TRF4, Thompson Flores. O nosso time político ressalta que os eventos de Domingo foram vistos por juristas e políticos como um prelúdio do que serão a campanha e o período eleitoral de 2018. Os meses de agosto e setembro terão embates no judiciário com reflexos na política. Batalhas jurídicas e insegurança dão espaço para o PT fortalecer o discurso de perseguição, e o barulho pode ser suficiente para reaquecer a disposição do eleitorado já convertido. Na outra ponta, o sentimento de confusão no judiciário dá suporte a discursos mais extremos, como o de Jair Bolsonaro.

Agenda: vendas no varejo e pesquisa mensal de serviços

A agenda da semana tem poucos indicadores, mas apresentará as vendas no varejo e a pesquisa mensal de serviços do mês de maio. Ambas devem trazer algum impacto da paralisação dos caminhoneiros. No exterior, agenda tem discursos de dirigentes do Fed e dados de balança comercial na China.

MACRO INTERNACIONAL

Inflação na China acelera na margem

Segundo a NBS, Escritório Nacional de Estatísticas, o CPI (inflação de preços ao consumidor) avançou 1,9% em junho na comparação anual, em linha com as expectativas e comparado com 1,8% em Maio. Já o PPI, inflação de preços ao produtor, subiu 4,7% em junho na comparação anual, acima dos 4,5% esperado pelo mercado e comparado com 4,1% em Maio. A inflação dos próximos meses deve refletir melhora do mercado de trabalho, assim como normalização dos preços de alimentos, parcialmente compensado pela queda nos preços de commodities.

Indicadores na Europa

Foram apresentados hoje o índice Zew de expectativas econômicas na Alemanha, que recuou de -16,1 para -24,7 no mês de julho, menor nível desde 2012. No Reino Unido, a produção industrial de Maio caiu 0,4% contra Abril, resultado abaixo dos 0,6% de alta esperados.

EMPRESAS

CESP: Governo agenda leilão para 2 de Outubro

O Governo do Estado de São Paulo publicou em 7 de julho o edital de privatização da CESP, cujos principais destaques são (1) um preço de R\$14,3/ação (abaixo dos R\$16,8 da última tentativa), (2) a ocorrência do leilão em 2 de Outubro de 2018, (3) a extensão do contrato de concessão para a usina hidrelétrica de Porto Primavera até 2048 mediante o pagamento de uma outorga de no mínimo R\$1,0 bilhão além do preço por ação e (4) a transferência de potenciais ganhos que o Estado de São Paulo teria com indenizações pleiteadas à União para a companhia, que totalizam R\$10 bilhões. Acreditamos que as condições mais atrativas do leilão devam aumentar o número de interessados na CESP, aumentando a probabilidade de que a privatização ocorra. Focando especificamente na extensão da concessão de Porto Primavera, notamos que a mesma necessita de aval do TCU, e o tribunal já pautou para quarta-feira (11/07) discussão sobre o tema.

Cemig: Leilão da Cemig Telecom adiado para 8 de Agosto

A Cemig adiou o leilão dos seus ativos de telecomunicações (reunidos na Cemig Telecom) para 8 de agosto, vs. 25 de julho anteriormente. O motivo da mudança de data é dar aos participantes do leilão maior prazo para avaliar informações dos ativos e garantir a elaboração de propostas econômicas mais adequadas. Haja visto que não há nenhuma outra mudança além da data, vemos a notícia como neutra para as ações da Cemig, que fazem parte da nossa carteira recomendada e nas quais temos recomendação de Compra (preço-alvo de R\$10).

Usiminas avalia retomar alto-forno

O Valor Econômico ressalta que a Usiminas considera retomar um alto-forno e um lingotamento contínuo da aciaria de Cubatão (SP), desligadas desde o início de 2016. Tal medida levaria por volta de dois anos para ser concretizada e custaria R\$1bi. A notícia não é nova e já incluímos este investimento no nosso modelo em 2020-21. Temos recomendação de compra na Usiminas, preço alvo de R\$12,50.

Hermes Pardini fecha compra de controle de laboratórios toxicológicos

De acordo com o jornal a Folha de São Paulo, o Hermes Pardini comprou 55% do capital do Psychemedics Brasil por R\$45 milhões. O negócio ainda precisará de aprovação do Cade. O pagamento se dará em 2 anos, 50% agora, com opção de compra do 45% restantes em 24 meses. A Psychemedics atua no segmento de exames toxicológicos, como o teste para detectar o uso de drogas em motoristas. O atual presidente da Psychemedics comandará a Pardini Toxicológico, nova empresa a ser criada pelo grupo Pardini. Essa é a segunda aquisição do grupo Pardini em pouco mais de um mês, após a DLE, especializada no teste do pezinho e doenças raras.

Retorno diário das bolsas internacionais



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

Mercados Asiáticos Avançam Investidores deixam de lado as tensões comerciais entre EUA e China e avançaram com firmeza, à espera do início da temporada de balanços do segundo trimestre.

Performance moedas e commodities

Index	Δ % diária	Último preço	2018 acum.
Real - BRL/USD	0,3%	3,87	-14,5%
Euro - EUR/USD	0,2%	1,17	-2,4%
Peso Mexicano - MXN/USD	0,1%	19,22	2,3%
Peso Argentino - ARG/USD	-0,5%	27,93	-33,3%
Yuan - CNY/USD	0,2%	6,63	-1,9%
Ouro - USD/oz	-0,3%	1.253,34	-3,8%
Petróleo - USD/bbl	1,4%	79,14	23,3%

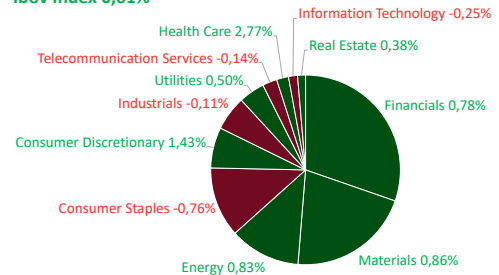
Indicadores Econômicos

Indicadores	Indicadores			
	Selic (a.a)	IPCA (a.a)	R\$/US\$	PIB (a.a)
Atual	6,50	4,39	3,87	1,93
Expectativa (Focus)*	6,50	4,17	3,70	1,53

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

Retorno diário por segmento no Brasil

Ibov Index 0,61%



*Performance referente ao fechamento do dia anterior

XP Flow:

Locals ended the day net	buyers	R\$	99.867.111,00 MM
BUYERS:	BRFS3	JBSS3	-
SELLS:	ITUB4	B3SA3	PETRA
2-WAYS:	ANIM3	UGPA3	VALE3 BBDC4

Foreigners ended the day net

buyers	R\$	21.397.773,00 MM
BUYERS:	ITUB4	VALE3
SELLS:	BTOW3	BKBR3
2-WAYS:	KROT3	-

Small Caps Highlights:

ANIM3	BTOW3	GOLL4	VVAR11	SULA11
-------	-------	-------	--------	--------

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, 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.
- 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.