

BOM DIA! Seguem principais destaques de hoje:

MACRO BRASIL

1. Bolsonaro e Marina lideram pesquisa Datafolha
2. Política Brasil – Bolsonaro firme, Ciro nos holofotes
3. Discussões sobre tabela de fretes continuarão hoje

MACRO INTERNACIONAL

1. Trump deixa G7 antecipadamente – tensões comerciais em alta
2. EUA e Coreia do Norte se encontram amanhã
3. Ministro das Finanças da Itália garante permanência no euro

EMPRESAS

1. Oi briga por vaga no conselho da Pharol
2. Empresas de celulose focam em normalizar entregas antes de pensar em reajustes

MACRO BRASIL

Bolsonaro e Marina lideram pesquisa Datafolha

Nova pesquisa Datafolha traz Jair Bolsonaro liderando a corrida presidencial com 19% das preferências, seguido por Marina Silva (15%), Ciro Gomes (11%) e Geraldo Alckmin (7%). Quando Lula entra no cenário pesquisado, o ex-presidente tem 30% das intenções de voto, Bolsonaro 17%. Aqueles que se dizem sem candidato são 21% com Lula na pesquisa e 33% sem ele. No segundo turno: Bolsonaro empata com Alckmin, ambos com 33%; Ciro tem 32% e Alckmin teria 31%; Ciro teria 36% e Bolsonaro 34%.

Política Brasil – Bolsonaro firme, Ciro nos holofotes

Lula pede acordo de não agressão com Ciro, com vistas no segundo turno. Isto segue notícias na semana passada de que o PP e DEM avaliam aliança com Ciro para evitar ficar na oposição em 2019. Tal aliança traria importante tempo de televisão ao Ciro, mas ainda há muitas dúvidas, especialmente considerando a afinidade ideológica do DEM com os Tucanos, a respeito da seriedade de tal intenção. Ciro vem sendo considerado como o candidato com o melhor pré-campanha, politicamente. Com Bolsonaro firme nas pesquisas, a expectativa é que os esforços sejam focados em enfraquecê-lo. Alckmin segue estagnado, e apesar de ressaltar que a campanha começa em Agosto, a visão é de que o Tucano tem que começar a firmar alianças para garantir seu tempo de TV. Por último, a Marina Silva tem firme recall, mas com menos dinheiro e apoio, deve ter dificuldades na campanha este ano.

Discussões sobre tabela de fretes continuarão hoje

A ANTT voltará a se reunir com representantes dos caminhoneiros hoje para debater a tabela com os preços mínimos de fretes para o transporte rodoviário, em reunião que iniciou na última sexta-feira à noite. Vale lembrar que a última tabela publicada foi revogada, e já previa uma redução média no preço do frete de ~20% em relação à primeira tabela. A mudança nos preços foi uma das condições acordadas com os caminhoneiros para o fim da paralisação. Segundo Valor Econômico, empresas começaram a reagir ao aumento de custo antes da tabela ser revogada, com Gerdau e Arcelor Mittal aumentando preço do aço longo em 3% e Votorantim Cimentos aumentando em R\$10 o saco de cimento. Porém esses reajustes podem ser revertidos, dado que a tabela do preço do frete continua em discussão.

IBC-Br, Vendas no Varejo e Pesquisa de serviços na semana

A semana tem uma agenda pesada, com diversos indicadores de abril. Na quarta-feira teremos vendas no varejo, na quinta-feira o IBGE apresenta a pesquisa de serviços, e na sexta-feira o Banco Central brasileiro apresenta o IBC-Br.

MACRO INTERNACIONAL

Trump deixa G7 antecipadamente – tensões comerciais em alta

Após se recusar a ceder nas diversas tarifas comerciais anunciadas e abertamente atacar seus aliados mais próximos, o Presidente Americano Donald Trump deixa o encontro do G7 antecipadamente e se recusa a assinar o comunicado de encerramento. Os mercados esperavam algum tipo de recuo nas tensões comerciais ao longo do encontro, e devem se desapontar.

EUA e Coreia do Norte se encontram amanhã

O Presidente Americano Donald Trump e o líder Norte Coreano se encontram amanhã em Cingapura. Após partida antecipada do G7 por parte do Presidente Americano, todo o foco está nesta reunião. O objetivo é o desarmamento nuclear da Coreia do Norte, e o Presidente Americano tem repetido que rapidamente saberá as intenções do líder Norte Coreano, mas que esta é somente uma primeira fase de um longo processo.

Ministro das Finanças da Itália garante permanência no euro

Títulos públicos e ações italianas avançaram, após o ministro das Finanças Giovanni Tria ter garantido que o país ficaria comprometido com o euro. Ações operam na maior alta desde fevereiro após Tria afirmar ao Corriere della Sera no fim de semana que não havia "nenhuma discussão" de qualquer proposta de deixar a moeda comum e que o governo também bloquearia quaisquer condições de mercado que "Empurre para uma saída."

Agenda - Trump, Fed e BCE

O presidente Donald Trump e o líder norte-coreano Kim Jong un se reúnem em terça-feira em Singapura. A primeira-ministra britânica Theresa May tem votação importante sobre o Brexit, também terça-feira. Investidos esperam uma elevação na taxa de juros americana pelo Federal Reserve na quarta-feira. Banco Central Europeu deve manter taxas de juros na quinta-feira, foco estará no discurso do Presidente Mario Draghi. Banco do Japão tem decisão de política monetária na sexta-feira.

EMPRESAS

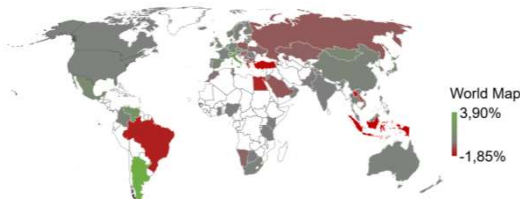
Oi briga por vaga no conselho da Pharol

De acordo com o jornal Valor Econômico, a disputa entre a Oi e a Pharol (antiga Portugal Telecom), chegou à justiça portuguesa. A operadora brasileira entrou com uma medida cautelar no dia 30 de maio, a fim de suspender os efeitos de um dos itens votados na assembleia geral anual dos acionistas, realizada no dia 25 de maio pela companhia portuguesa. Na reunião, a Oi foi impedida de eleger um representante no conselho de administração da empresa, apesar de ter uma participação de 10% no capital da companhia portuguesa.

Empresas de celulose focam em normalizar entregas antes de pensar em reajustes

Segundo o Valor Econômico, o foco das empresas Brasileiras está em normalizar o fornecimento de celulose antes de pensar em reajustar preços. Por volta de 250-300 mil toneladas de celulose de fibra curta teriam sido perdidas por conta da greve, o que levou produtores Asiáticos a anunciarem aumentos de preço na semana passada. Apesar do ambiente positivo, as empresas brasileiras devem focar em normalizar as entregas antes de considerar novos aumentos.

Retorno diário das bolsas internacionais



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

Mercados asiáticos sem direção única: As bolsas asiáticas iniciaram a semana sem direção única, com tensões comerciais dividindo o holofote com a agenda cheia de eventos.

Performance moedas e commodities

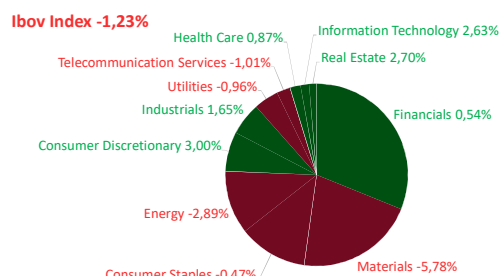
Index	Δ % diária	Último preço	2018 acum.
Real - BRL/USD	5,1%	3,71	-10,7%
Euro - EUR/USD	-0,2%	1,18	-1,8%
Peso Mexicano - MXN/USD	-0,6%	20,41	-3,7%
Peso Argentino - ARG/USD	-1,4%	25,34	-26,5%
Yuan - CNY/USD	0,0%	6,40	1,6%
Ouro - USD/oz	-0,1%	1.296,74	-0,5%
Petróleo - USD/bbl	-0,9%	75,75	17,7%

Indicadores Econômicos

Indicadores	Indicadores			
	Selic (a.a)	IPCA (a.a)	R\$/US\$	PIB (a.a)
Atual	6,5	2,9	3,7	2,6
Expectativa final do ano	6,5	3,8	3,5	1,9

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

Retorno diário por segmento no Brasil



*Performance referente ao fechamento do dia anterior

XP Flow:

Locals ended the day net	buyers	R\$	73.352.188,00 MM
BUYS:	BBDC4 PMAM3 ABEV3 MULT3 FIBR3		
SELLS:	PETR4 GGGR4 BRML3 BTOW3 BBAS3		
2-WAYS:	VALE3 SUZB3 ITUB4 HYPE3 HAPV3		

Foreigners ended the day net	sellers	R\$	48.373.434,00 MM
BUYS:	SUZB3 VALE3 B3SA3 USIM5 PETR3		
SELLS:	ABEV3 SMLS3 BBAS3 MRVE3 LREN3		
2-WAYS:	- - - - -		

Small Caps Highlights:	BTOW3 MGLU3 BEEF3	MRVE3 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.