

BOM DIA! Seguem principais destaques de hoje:

MACRO BRASIL

1. Política Brasil - Alianças em foco
2. Fazenda já admite perda de R\$ 15 bi com greve

MACRO INTERNACIONAL

1. EUA e Coreia do Norte concordaram com a desnuclearização
2. Expectativas recuam na Alemanha, desemprego estável no Reino Unido

EMPRESAS

1. Vale vende parte da produção de Cobalto
2. Casino planeja vender ativos; Ações Via Varejo reagem positivamente
3. Construção Civil: Secovi vê reação à pior crise do setor

MACRO BRASIL

Política Brasil - Alianças em foco

Após jornais noticiarem que o PT buscava acordo com o PSB, forte em Pernambuco, O Globo aponta que Marina admite negociar com o PSB e o Estadão fala de Ciro se aproximando também. Como o nosso time político vem ressaltando, o jogo das alianças eleitorais tem seu valor em 2018. O tipo de coalizão que será montada dirá quais candidaturas vão dispor - e quais não - de tempo de televisão para campanhas e sobre que capilaridade terão os candidatos no vasto território nacional brasileiro. Mesmo com o crescimento da influência da internet e das redes sociais, ainda é majoritário o número de brasileiros que se informarão e decidirão seu voto pela televisão ou rádio. Nosso analista político Paulo Gama faz, no arquivo anexo, um exercício sobre possíveis alianças que podem formar as principais candidaturas.

Fazenda já admite perda de R\$ 15 bi com greve

Segundo o Valor, a equipe econômica considera que os impactos diretos da paralisação dos caminhoneiros sobre a atividade fiquem na casa dos R\$ 15 bilhões (ou 0,2% do PIB, aproximadamente). Esse cálculo apenas considera o impacto na parada da produção, sem estimar efeitos como a deterioração das expectativas e índices de confiança. O ministro da Fazenda, Eduardo Guardia, sinalizou que os 2,5% de expectativa de crescimento do PIB para 2018 podem ser revisados para baixo. O Boletim Focus tem 1,94%.

MACRO INTERNACIONAL

EUA e Coreia do Norte concordaram com a desnuclearização

Os EUA e a Coreia do Norte concordaram em prosseguir com a desnuclearização da península coreana após o encontro histórico entre o presidente Donald Trump e Kim Jong Um. Críticos ressaltam que o acordo não definiu o prazo e deixou o caminho para o desarmamento indefinido, mas uma nova rodada de negociações já foi acordada entre o Secretário de Estado Americano e um membro sênior do governo Norte Coreano. Mesmo com a promessa de Kim de eliminar o seu arsenal nuclear, Trump disse que os EUA vão manter as sanções econômicas em Pyongyang até o programa nuclear da Coreia do Norte "não ser mais um problema". O acordo ajuda a reduzir tensões geopolíticas.

Expectativas recuam na Alemanha, desemprego estável no Reino Unido

Segundo a Zew, o índice de expectativas na Alemanha recuou de -8,2 em maio para -16,1 em junho, o menor nível desde setembro de 2012. No Reino Unido, a ONS apresentou a taxa de desemprego de abril, que permaneceu em 4,2%, o menor nível desde 1975.

EMPRESAS

Vale vende parte da produção de Cobalto

A Vale anunciou a venda por US\$690mn de uma porção de sua produção (stream) de Cobalto da operação de Voisey's Bay, a ser entregue a partir de 2021. Além dos US\$690mn, a Vale receberá aproximadamente 20% do preço de Cobalto referente ao stream. Com o desinvestimento, a Vale também anunciou a expansão subterrânea da mina de Voisey's Bay, o que estende a vida útil da mina, por um capex de US\$1,7bn (o grosso sendo em 2019-21). O foco continua no dividendo, com uma expectativa de um yield de mais de 10% no ano que vem (yield = dividendo / preço).

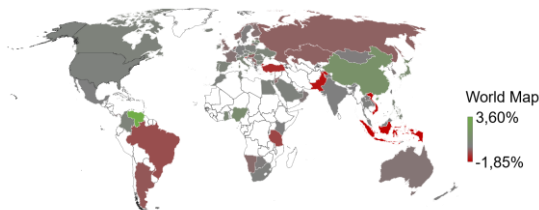
Casino planeja vender ativos; Ações Via Varejo reagem positivamente

Ontem as ações da Via Varejo subiram 4,35%, seguindo a notícia de que o Casino, seu controlador via Grupo Pão de Açúcar, planeja vender ativos complementares a venda de Via Varejo que também está em curso. Lembrando que o plano de vender a Via Varejo foi anunciado no fim de 2016 e Casino já informou anteriormente que acontecerá quando o preço das ações atingirem um nível satisfatório. O Casino pretende vender 1,5 bilhões de euros em ativos não essenciais para acelerar sua estratégia de desalavancagem na França. Segundo o grupo, metade das vendas, que incluem ativos mobiliários, devem ser concluídas até o final de 2018 e a outra metade no começo de 2019. Além disso, informaram que a estratégia de inovação de lojas na França continua, com digitalização do relacionamento com clientes e parcerias no comércio eletrônico, como com a Amazon.

Construção Civil: Secovi vê reação à pior crise do setor

O jornal o Estado de São Paulo apresenta dados do Secovi de que já começou a retomada do setor imobiliário. 2017 marcou a inflexão do setor, com crescimento de 48% dos lançamentos e 46% nas vendas no segundo semestre do ano, colocando um fim às quedas consecutivas entre 2014 e 2016. A recuperação foi puxada por São Paulo, que respondeu por 35% dos lançamentos e 25% das vendas no país. A expectativa do Secovi é que o ano de 2018 apresente crescimento de 20% em vendas em relação a 2017. Segundo a instituição, a queda na taxa de juros foi o principal catalisador para o início da recuperação do setor.

Retorno diário das bolsas internacionais



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

Mercados asiáticos divididos: Investidores se dividiram entre comemorar os anúncios do encontro entre EUA e Coreia do Norte, e adotar uma postura cautelosa ante as reuniões de Bancos Centrais que se iniciam hoje.

Performance moedas e commodities

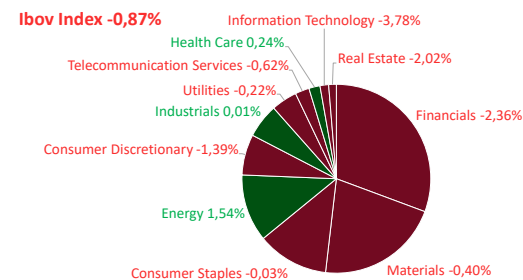
Index	Δ % diária	Último preço	2018 acum.
Real - BRL/USD	-0,1%	3,71	-10,7%
Euro - EUR/USD	0,0%	1,18	-1,8%
Peso Mexicano - MXN/USD	-0,1%	20,61	-4,6%
Peso Argentino - ARG/USD	-2,8%	26,04	-28,5%
Yuan - CNY/USD	0,0%	6,40	1,6%
Ouro - USD/oz	-0,2%	1.297,22	-0,4%
Petróleo - USD/bbl	-0,4%	76,05	18,2%

Indicadores Econômicos

	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:	EMBR3	PETR4	PETR3	CIEL3 KLB11
SELLS:	BBDC4	USIM5	BRML3	ABEV3 AZUL4
2-WAYS:	ITUB4	BBAS3	SANB11	GGBR4 VALE3
Foreigners ended the day net				
	sellers	R\$	48.373.434,00 MM	
BUYS:	VALE3	NATU3	KLB11	BBDC3 EGIE3
SELLS:	TIMP3	IRBR3	BBAS3	ITUB4 CSAN3
2-WAYS:	BRSR6	PETR3	UGPA3	-
Small Caps Highlights:		BTOW3	MGLU3 BEEF3	MRVE3 TUPY3

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

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.