

BOM DIA! Seguem principais destaques de hoje:

MACRO BRASIL

1. Política: PSDB e possíveis alianças com MDB e PSD; Bolsonaro busca alianças femininas
2. Frete tabelado pode tirar R\$ 53 bilhões da economia

MACRO INTERNACIONAL

1. Guerra comercial pesa sobre mercados
2. Banco Central Europeu será paciente com a primeira alta taxa

EMPRESAS

1. Petrobras – Ação trabalhista de R\$15 bilhões será julgada no TST em 21/06
2. PagSeguro anuncia follow-on
3. Paralisação e Dólar Impactam Companhias Aéreas

MACRO BRASIL

Política: PSDB e possíveis alianças com MDB e PSD; Bolsonaro busca alianças femininas

Segundo o Valor, o PSDB e MDB voltaram as conversas sobre alianças no âmbito nacional, e a lado do PSDB a favor da aliança com o MDB diz que aceitará a composição e pedirá a vice-presidência ao ex-presidente do Supremo Tribunal Federal e ex-ministro Nelson Jobim. Ainda sobre PSDB, Alckmin ouviu de Kassab que se depender dele a aliança está garantida e que "esse sentimento é o mais amplo no partido", segundo Estadão. Devido à dificuldade de Jair Bolsonaro de conquistar o voto feminino, o PSL está ampliando a busca por candidatas que disputem postos no Congresso, possivelmente serão policiais militares, como evidenciou o Painel da Folha.

Frete tabelado pode tirar R\$ 53 bilhões da economia

Segundo Estadão, a possível alta de custos com o tabelamento do frete será da ordem de R\$ 53,2 bilhões sobre o conjunto da economia, mais do que o País tem investido, por ano, em infraestrutura. Isso deve provocar uma elevação de 0,92 ponto porcentual na taxa de inflação e reduzir a massa salarial real em R\$ 20,7 bilhões.

MACRO INTERNACIONAL

Guerra comercial pesa sobre mercados

O Financial Times comenta que o presidente Americano, Donald Trump, pediu na segunda-feira para redigir uma rascunho de tarifas de 10% sobre mais de US\$200 bilhões em importações chinesas, caso Pequim não abandone sua intenção de retaliar sobre as tarifas anunciadas pelos EUA na semana passada. Mas Pequim não mostrou sinais de recuar e, na verdade, reforçou que a China adotaria contramedidas fortes caso os Estados Unidos seguissem esse caminho. As tensões continuam a aumentar e os mercados estão cada vez mais preocupados com o impacto da guerra comercial no crescimento.

Banco Central Europeu será paciente com a primeira alta taxa

De acordo com a Bloomberg, o presidente do Banco Central Europeu (BCE), Mario Draghi, prometeu que o BCE levará seu tempo para elevar as taxas de juros, reforçando o anúncio da semana passada de manter juros inalterados pelo menos até o verão de 2019. Draghi também deixou claro que o BCE planeja suspender seu programa de recompra de títulos até o final deste ano. Em seu discurso, ele também afirmou que o risco vem de três fontes principais, "a ameaça do aumento do protecionismo global; a subida dos preços do petróleo seguindo riscos geopolíticos no Médio Oriente; e a possibilidade de persistência da volatilidade do mercado financeiro."

EMPRESAS

Petrobras – Ação trabalhista de R\$15 bilhões será julgada no TST em 21/06

Segundo o Estadão, nesta quinta-feira (21/06) o Tribunal Superior do Trabalho (TST) julgará a maior ação trabalhista da Petrobras, que totaliza R\$15,2 bilhões segundo últimos resultados divulgados pela companhia. O processo se refere ao recálculo de um acordo coletivo de 2007 que concedeu adicionais ao salário, como trabalho noturno por sobreaviso e confinamento. Se a Petrobras perder a causa, a notícia menciona que, além do impacto imediato de R\$15,2 bilhões (que não está provisionado já que a perda da causa é considerada "possível" e não "provável"), a folha de pagamento da empresa poderia crescer em até R\$2,0 bilhões por ano. Apesar de considerarmos uma possível perda potencialmente negativa para a Petrobras, notamos que a empresa (1) pode entrar com recurso no próprio TST e, caso os juízes mantenham à decisão, (2) recorrer ao STF. Enquanto o processo for questionado em uma das instâncias e houver possibilidade de apelação, nenhum desembolso de caixa é necessário.

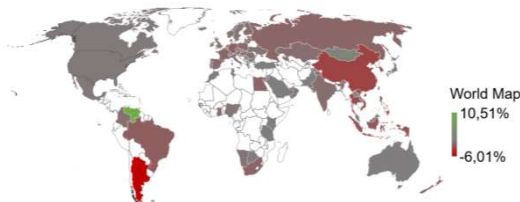
PagSeguro anuncia follow-on

A PagSeguro anunciou na segunda-feira um follow-on, com o objetivo de levantar US\$1,1 bilhão. A empresa propôs a emissão de 11,5 milhões de novas ações ordinárias Classe A, enquanto a UOL venderia outras 21,45 milhões de ações ordinárias classe A existentes. O greenshoe permite que os emissores comprem mais 4,95 milhões de ações do UOL. O PagSeguro planeja usar os recursos líquidos recebidos para continuar aproveitando as novas oportunidades de mercado, aumentando os investimentos em novas tecnologias, produtos e serviços. As ações do PAGO caíram quase 4% ontem.

Paralisação e Dólar Impactam Companhias Aéreas

Hoje o Estadão trouxe em notícia um resumo dos impactos da conjuntura macroeconômica e da paralisação dos caminhoneiros para as companhias aéreas, que previam um ano forte. Para a Gol, o impacto foi de ~R\$ 29 mi na receita operacional líquida, enquanto para Azul e foi de Latam ~R\$ 50 mi. Fora esse impacto pontual, há também o impacto do dólar valorizado e do nível do petróleo. De acordo com a Azul, os custos deverão ser repassados para tarifas, o que pode significar menos demanda. O crescimento de oferta no ano deverá ficar mais próximo ao low do guidance (+17% a/a). A Latam afirma que há chance de rever o plano de crescimento, embora ainda esteja construtiva. A Avianca mudou a estimativa de dólar para o ano de R\$ 3,30 para R\$ 3,50, e o crescimento para frente dependerá da situação do dólar. Os impactos da paralisação representam ~1,5-2% da receita líquida trimestral das companhias, e o nível atual do dólar pode desafiar as estimativas de crescimento e margens das empresas.

Retorno diário das bolsas internacionais



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

Mercados asiáticos despencam As bolsas asiáticas amargaram fortes perdas nesta terça-feira, seguindo a escalada da retórica comercial entre EUA e China. A bolsa em Shanghai caiu 4%, Japao 2% e Hong Kong 3%.

Performance moedas e commodities

Index	Δ % diária	Último preço	2018 acum.
Real - BRL/USD	-0,4%	3,74	-11,5%
Euro - EUR/USD	0,6%	1,15	-3,8%
Peso Mexicano - MXN/USD	-0,6%	20,67	-4,9%
Peso Argentino - ARG/USD	2,3%	27,62	-32,6%
Yuan - CNY/USD	-0,6%	6,48	0,5%
Ouro - USD/oz	0,1%	1.279,34	-1,8%
Petróleo - USD/bbl	-0,6%	75,07	16,7%

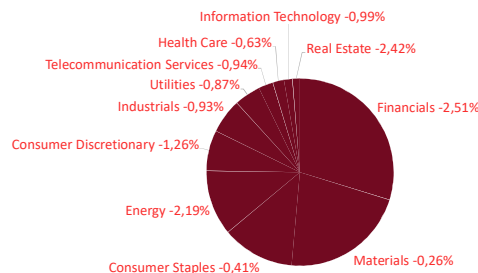
Indicadores Econômicos

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

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

Retorno diário por segmento no Brasil

Ibov Index -1,33%



*Performance referente ao fechamento do dia anterior

Fonte: Bloomberg

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.
- 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.