

BOM DIA! Seguem principais destaques de hoje:

MACRO BRASIL

1. Intenção de consumo é a mais baixa desde janeiro
2. Demanda das empresas por crédito diminui 7,9%
3. Agenda: Copom deve trazer manutenção de Selic
4. Política: Supremo absolve Gleisi, MDB define prazo para Meirelles

MACRO INTERNACIONAL

1. Petróleo: visões divergentes antes da reunião da OPEP esta sexta

EMPRESAS

1. Petrobras: Câmara fecha texto do PL da Cessão Onerosa; Votação deve ser hoje (20/06)
2. Cade aprova venda da Lwarcel
3. Venda para a Kroton, Somos compra escola Santi

MACRO BRASIL

Intenção de consumo é a mais baixa desde janeiro

Segundo a CNC, a greve dos caminhoneiros levou a intenção de consumo para o menor patamar em cinco meses. A queda de 0,5% em junho ante maio, levando o indicador para 86,7 pontos, menor nível desde janeiro. A instituição tem uma expectativa de crescimento de 5% nas vendas no varejo do ano. Na visão da XP, o número parece alto dado os acontecimentos recentes, mas o impacto dos recursos do PIS/Pasep podem contribuir para uma surpresa.

Demanda das empresas por crédito diminui 7,9%

Segundo a Serasa, a demanda das empresas por crédito recuou 7,9% em maio na comparação anual. A instituição culpou a paralisação dos caminhoneiros pela queda no indicador. O destaque negativo ficou com o setor industrial, com uma queda de 8,5%. Os indicadores de crédito estavam começando a apresentar uma melhora no período pré-paralisação, agora teremos que identificar se o impacto foi transitório ou não.

Agenda: Copom deve trazer manutenção de Selic

A agenda de hoje tem destaque para a reunião do Copom, na qual esperamos uma manutenção da taxa de juros em 6,5% a.a., e terá como destaque o comunicado do Banco Central, possivelmente dando sinais da trajetória para o fim de 2018. No exterior, evento em Portugal reunindo o presidente do Fed, Jerome Powell, presidente do BoJ, Haruhiko Kuroda, e o presidente do BCE, Mario Draghi acontece às 10:30.

Política: Supremo absolve Gleisi, MDB define prazo para Meirelles

Segundo o PaineL, dirigentes do MDB têm falado em abandonar a candidatura de Meirelles ao Planalto caso ele não cresça nas pesquisas até a convenção do partido, que deve ocorrer entre o final de julho e o início de agosto. Ontem o STF absolveu a senadora Gleisi Hoffman de acusações do desvio de R\$1 milhão em propina da Petrobras. A absolvição da senadora era aguardada como uma sinalização do Supremo no sentido de conter o uso do conteúdo de delações na narrativa de crimes, principalmente em processos da Lava Jato. Presidente do PT e principal articuladora do ex-presidente Lula, desde sua prisão em abril. Gleisi ganha fôlego político com a decisão do STF, mas ainda precisará enfrentar outros dois processos na Lava Jato.

MACRO INTERNACIONAL

Petróleo: visões divergentes antes da reunião da OPEP esta sexta

Antes da próxima reunião da OPEP (+ Rússia), esta sexta dia 22 de junho, vários membros expressaram visões divergentes relacionadas à extensão dos cortes de produção ou ao aumento da produção. O porta-voz russo e saudita expressou o desejo de aumentar a produção em vista da crescente demanda e da necessidade de equilibrar o mercado, enquanto outros membros como Irã e Venezuela se opõem a essa visão, devido à necessidade de preços mais altos para equilibrar sua situação fiscal. Acreditamos que a especulação antes da reunião deve levar à volatilidade dos preços de petróleo, bem como ações e títulos vinculados à commodity.

EMPRESAS

Petrobras – Câmara fecha texto do PL da Cessão Onerosa: Votação deve ser hoje (20/06)

Segundo o Valor Econômico, o Presidente da Câmara Rodrigo Maia decidiu encerrar na noite de ontem as discussões do projeto de lei da Cessão Onerosa. O projeto de lei teve como relator o deputado Fernando Coelho Filho, ex-Ministro de Minas e Energia, que realizou modificações no texto original para incorporar diretrizes como a permissão da União poder ressarcir a Petrobras em dinheiro ou barris de petróleo. Lembramos também que o projeto prevê que a Petrobras preserve o direito de explorar, no mínimo 30% dos campos que lhe competem pelo contrato de Cessão Onerosa, podendo transferir os outros 70%.

O avanço do projeto é positivo para a Petrobras, e ontem as ações já reagiram à notícia. Em primeiro lugar, seria resolvido o impasse para viabilizar a indenização do governo em barris (hoje apenas é possível pagar a empresa em dinheiro). Em segundo lugar, dada a elevada atratividade das áreas do pré-sal para grandes petroleiras internacionais (evidenciada nos últimos leilões), o projeto proporciona uma nova oportunidade para a empresa cumprir de forma muito mais rápida a sua meta de desinvestimentos de até US\$21 bilhões até 2018 e reduzir seu endividamento, haja visto que na lei atual a empresa não pode vender sua participação na Cessão Onerosa. Finalmente, a possibilidade de constituir parcerias nas áreas de Cessão Onerosa deve permitir à empresa viabilizar o desenvolvimento dos barris nestes campos de forma mais rápida e menos custosa à Petrobras, sendo benéfico para estimativas de médio e longo prazo de produção de petróleo.

Cade aprova venda da Lwarcel

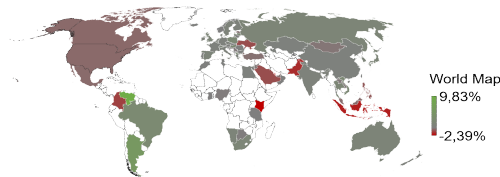
De acordo com o Valor Econômico, o Cade aprovou ontem a venda da Lwarcel para a RGE, grupo indonésio dono da April. A expectativa é que o negócio seja concluído em breve, por um valor estimado em R\$1,8-2,7 bilhões. A Lwarcel tem capacidade para 250 mil toneladas hoje, e tem plano de expansão para 1-1,5 milhões de toneladas (com investimento estimado em R\$5 bilhões). Dado o foco do grupo RGE em celulose solúvel para fabricação de viscoso, a nova linha da Lwarcel poderia ser flex, podendo produzir tanto celulose fibra curta (fibra produzida pela Suzano), quanto solúvel. A RGE é dona da Bracell no Brasil, produtora de celulose solúvel (485 mil toneladas por ano).

O Plano da RGE no mundo é aumentar sua atual capacidade de 550 mil toneladas de viscoso para 3 milhões de toneladas até 2025. A notícia é bem vinda no mercado de celulose, pois viscoso, utilizado para tecidos, não compete com a celulose de fibra curta produzida pela Suzano e Fibria. A notícia de conversão de produção de fibra curta para viscoso ajuda a dar sustento a tese de que o mercado de celulose deve ficar mais apertado do que se espera, o que significa preços mais altos por mais tempo.

Venda para a Kroton. Somos compra escola Santi

De acordo com o jornal Valor Econômico, a Somos Educação, recentemente adquirida pela KROT acaba de fechar uma transação estimada em R\$35-40mm pela compra da escola Santi, em São Paulo. A escola Santi, antigo Santo Inácio, está localizada no bairro Paraíso, e oferece ensino nos segmentos Fundamental 1 e Fundamental 2, além de Educação Infantil. A mensalidade da escola gira em torno de R\$2.500 a R\$3.000 por aluno. O movimento se coaduna com a recente estratégia da KROT de crescer no ensino básico.

Retorno diário das bolsas internacionais



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

Mercados asiáticos avançam As bolsas asiáticas encerraram o dia no campo positivo, com investidores reduzindo sua preocupação com a tensão comercial envolvendo EUA e China. Os ganhos foram limitados com fala mais dura da Casa Branca, acusando a China de uma agressão econômica ante os Estados Unidos.

Performance moedas e commodities

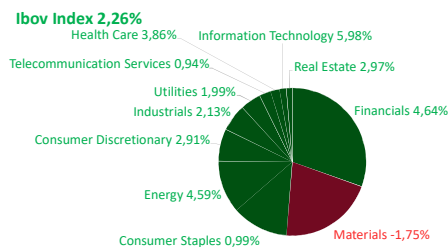
Index	Δ % diária	Último preço	2018 acum.
Real - BRL/USD	0,0%	3,75	-11,6%
Euro - EUR/USD	0,2%	1,16	-3,7%
Peso Mexicano - MXN/USD	0,1%	20,51	-4,2%
Peso Argentino - ARG/USD	-0,5%	27,77	-32,9%
Yuan - CNY/USD	0,2%	6,47	0,5%
Ouro - USD/oz	-0,1%	1.273,09	-2,3%
Petróleo - USD/bbl	0,1%	75,12	16,7%

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



*Performance referente ao fechamento do dia anterior
Fonte: Bloomberg

- Karel Luketic**
Estratégia, Mineração, Siderurgia e Celulose
- 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.