

BOM DIA! Seguem principais destaques de hoje:

MACRO BRASIL

1. Política Brasil – Julgamento de Lula cancelado, Bolsonaro fora de debates
2. Relatório Trimestral de inflação e dados de confiança no radar

MACRO INTERNACIONAL

1. China corta compulsório, esperado
2. Petróleo - OPEP concorda em aumentar a produção por c. 600kbpd, positivo para preços
3. Sentimento das empresas em queda na Alemanha

EMPRESAS

1. BRF: endividamento continua preocupante
2. XP Data Strategy Vestuário: Queda no fluxo do setor em Abril
3. Saúde – ANS publica reajuste máximo de 10%

MACRO BRASIL

Política Brasil – Julgamento de Lula cancelado, Bolsonaro fora de debates

O ministro Fachin do Supremo cancelou o julgamento de terça-feira (26) do pedido liminar de liberdade do ex-presidente Lula. A consequência prática de todo esse imbróglio jurídico é que o processo deve ser retirado de pauta e o julgamento cancelado. Há ainda uma possibilidade de os advogados de Lula recorrerem à turma contra a decisão do ministro Fachin, mas a chance de sucesso é vista como baixa. Segundo o Valor, a campanha de Bolsonaro deve ficar concentrada na internet. O pré-candidato não pretende participar da maior parte dos debates na televisão e uma das estratégias estudadas pelo partido é fazer um pronunciamento nas redes sociais no mesmo horário. Alckmin afirmou que o vice em sua chapa deve ser um político do Nordeste e provavelmente de outro partido. Um dos cotados para a vaga é o deputado Mendonça Filho (DEM-PE). Em jantar, Maia, Temer e Aécio discutem candidatura tucana. Segundo o Estadão, insatisfeitos com o desempenho de Alckmin nas pesquisas de intenção de voto, o nome do ex-prefeito de São Paulo, João Dória, voltou a ser discutido.

Relatório Trimestral de inflação e dados de confiança no radar

Semana no Brasil tem como destaques os indicadores de confiança do mês de junho, que devem trazer impactos da greve dos caminhoneiros, e dois eventos envolvendo o Banco Central: ata do copom na terça e relatório trimestral de inflação na quinta. Na sexta o IBGE apresenta a pesquisa mensal de emprego do mês de maio. No exterior, agenda mais vazia, com nova leitura do PIB dos EUA quinta e dados de PMI da China na sexta no radar.

MACRO INTERNACIONAL

China corta compulsório, esperado

O Banco Central Chinês, PBoC, anunciou no final de semana um corte de 0,5% na taxa compulsória (RRR). O PBoC estima que isso poderia liberar 700 bilhões de ienes (US \$ 108 bilhões) e encorajou os bancos a usar os fundos para apoiar a conversão de "dívida em equity" e empréstimos a Pequenas e Médias Empresas. O corte era esperado, com o objetivo de suavizar o impacto do crescimento mais lento e das tensões comerciais. De fato, o mercado espera que o PBoC ofereça apoio adicional no segundo semestre do ano, através de cortes adicionais no compulsório, taxas mais baixas nos instrumentos de liquidez e taxas de juros mais baixas.

Petróleo - OPEP concorda em aumentar a produção por c. 600kbpd, positivo para preços

Após a conclusão da 174ª reunião da OPEP (+ Rússia), seus membros buscarão um aumento na produção de aproximadamente 600 kbpd, abaixo das expectativas anteriores de 1 milhão de barris por dia que foram discutidas anteriormente por alguns membros. Os preços do petróleo já reagiram positivamente à decisão, não apenas por causa do sinal racional da organização, mas também porque os aumentos reais da oferta podem ser ainda menores do que as interrupções contínuas na produção de petróleo, principalmente na Venezuela, Irã, Líbia e outros, o que diminui preocupações relacionadas ao retorno da produção de óleo xisto nos EUA.

Sentimento das empresas em queda na Alemanha

Segundo a IFO, o Índice de sentimento das empresas da Alemanha caiu de 102,3 em maio para 101,8 em junho. O resultado foi o menor desde maio do ano passado.

EMPRESAS

BRF: endividamento continua preocupante

Segundo Valor Econômico, a BRF vendeu, em bloco, cerca de 8 milhões de ações da Minerva e obteve um pouco mais R\$55 milhões. Com isso, a participação da BRF foi de 11,6% no fim do primeiro trimestre para 6,8% em 22 de Junho. A empresa já vinha se desfazendo dos papéis e na prática, vendeu 10,8 milhões de ações ao longo de Junho. O índice de endividamento da BRF é assunto de maior preocupação no mercado atualmente e devido ao cenário operacional difícil, questionamentos sobre um potencial aumento de capital são levantados. De acordo com Lauro Jardim, Pedro Parente, CEO e presidente do conselho da BRF, terá como uma de suas primeiras missões decidir se a empresa fará um aumento de capital de R\$4 bilhões. Acreditamos que a BRF ainda tem tempo para tomar essa decisão, porém, de fato um aumento de capital é possível no contexto da entrada de Parente como CEO e a apresentação de um esperado plano de reestruturação, dado que isto aceleraria o processo de retomada da empresa.

XP Data Strategy Vestuário: Queda no fluxo do setor em Abril

Reportamos hoje a 7ª edição do XP Data Strategy Vestuário, onde entrevistamos 1.023 consumidores em todo o Brasil para monitorar a frequência de visitas às varejistas foca – C&A, Hering, Marisa, Renner, Riachuelo, Pernambucanas e Zara –, as lojas preferidas, motivadores, e comportamento de compra e gasto com itens de vestuário. De acordo com a pesquisa feita em Abril, todas as redes varejistas que monitoramos apresentaram queda no fluxo de clientes em suas lojas. No consolidado, em média, o fluxo no varejo de vestuário caiu 6,2 pontos percentuais. A conversão de vendas, que é a medida da relação entre o total de consumidores que declaram terem visitado uma loja e aqueles que visitaram e efetivaram uma compra, também apresentou queda em todas as varejistas. Apesar do "fator fashion" continuar apresentando forte relevância na escolha da loja preferida (31%, -5p.p.), o crescimento das citações a preço (16%, +6 p.p.) e qualidade dos produtos (29%, +3p.p.) demonstra uma preocupação maior dos consumidores com o custo-benefício da compra, o que pode ser um reflexo das dificuldades financeiras pelas quais os brasileiros passam, ainda decorrentes da recente recessão econômica. Ao perguntarmos sobre as intenções de gastos nos próximos 3 meses, verificamos que a tendência de queda na intenção de reduzir os gastos com vestuário acelerou, atingindo 42% dos entrevistados, com uma queda de 7 p.p. em relação ao 4T17.

Saúde – ANS publica reajuste máximo de 10%

Na sexta-feira (dia 22), um desembargador do TRF-3 (SP/MG), suspendeu os efeitos de decisão da 22ª Vara de São Paulo em resposta a uma ação impetrada pelo IDEC (Instituto de Defesa do Consumidor) a fim de limitar o reajuste de planos de saúde. Essa decisão havia fixado a reajuste máximo em 5,72% com base nos itens relacionados a saúde e cuidados pessoais do IPCA. Com a decisão suspensa, a ANS aproveitou para publicar o reajuste máximo ainda na sexta-feira, que foi fixado em 10%, em linha com as expectativas do mercado. A notícia é positiva para empresas do setor de planos de saúde, como Hapvida e GNDI.

Retorno diário das bolsas internacionais



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

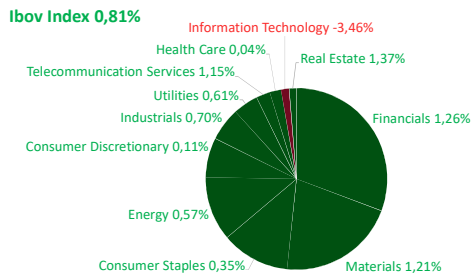
Bolsas asiáticas em queda: Mercados asiáticos iniciaram a semana no campo negativo, enquanto investidores continuam atentos ao impacto de uma crescente disputa comercial entre EUA e China. O presidente dos EUA, Donald Trump, voltou a usar o Twitter ontem para ameaçar com novas medidas retaliatórias países que não retirarem "barreiras artificiais" contra produtos americanos. Além disso, há relatos de que Trump se prepara para anunciar nesta semana a restrição de investimentos da China em empresas americanas.

Performance moedas e commodities			
Index	Δ % diária	Último preço	2018 acum.
Real - BRL/USD	-0.5%	3,79	-12.5%
Euro - EUR/USD	0,0%	1,16	-3.0%
Peso Mexicano - MXN/USD	-0,5%	20,12	-2.3%
Peso Argentino - ARG/USD	1,7%	27,03	-31.1%
Yuan - CNY/USD	-0,6%	6,54	-0.5%
Ouro - USD/oz	-0,2%	1.268,69	-2.6%
Petróleo - USD/bbl	-1,6%	74,42	15.7%

Indicadores Econômicos				
	Indicadores			
	Selic (a.a)	IPCA (a.a)	R\$/US\$	PIB (a.a)
Atual	6,50	2,86	3,79	1,60
Expectativa (Focus)*	6,50	4,00	3,65	1,55

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

Retorno diário por segmento no Brasil



*Performance referente ao fechamento do dia anterior

Fonte: Bloomberg

XP Flow:				
Locals ended the day net	buyers	R\$	28.231.323.45 MM	
BUYS:	BRKM5	BRFS3	MRV3	-
SELLS:	JBS33	B3SA3	KLBN11	-
2-WAYS:	ABEV3	PETR4	VALE3	ITUB4 BBD4

Foreigners ended the day net				
	sellers	R\$	7.501.119.26 MM	
BUYS:	VALE3	DTEX3	-	-
SELLS:	PSSA3	EGIE3	ODPV3	-
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.