

BOM DIA! Seguem principais destaques de hoje:

MACRO BRASIL

1. Ata do Copom reforça que impacto de paralisação deve ser transitório
2. Confiança do Consumidor tomba conforme esperado
3. Política Brasil – Jaques Wagner com 5%, Datena e o DEM

EMPRESAS

1. Vale: Samarco assina acordo
2. Copel - Ratinho Jr. protocola requerimento para barrar aumento de tarifa da Copel; negativo
3. Homebuilders -- Relator do distrato prevê aprovação antes do recesso

MACRO BRASIL

Ata do Copom reforça que impacto de paralisação deve ser transitório

O BC publicou agora cedo ata da última decisão do Copom, na qual manteve a taxa de juros em 6,5%. O texto seguiu a linha do comunicado da semana passada, ressaltando que os impactos do choque da greve devem ser transitórios na inflação e na atividade, e pontuando que "A evolução da economia ao longo dos meses de julho e agosto deve indicar com mais clareza o ritmo da recuperação, que poderá se mostrar mais ou menos intensa". Em relação ao cenário externo, o BC reforçou que o quadro é mais desafiador e que a alta de juros nos países centrais pode sim trazer volatilidade e ajustes nos preços. Em diversos trechos, o BC afirma que não focará a política monetária no câmbio, a não ser que isto leve a um aumento nas expectativas de inflação para além da meta.

Confiança do Consumidor tomba conforme esperado

Segundo a FGV, a confiança do consumidor recuou 4,8 pontos no mês de junho ante maio, indo de 86,9 para 82,1 (lembrando que 100 pontos separam otimismo de pessimismo). A FGV afirmou que a greve dos caminhoneiros contribuiu para uma atitude mais conservadora nos gastos das famílias, mas destacou que a liberação dos recursos do PIS/Pasep pode ajudar a melhorar o pessimismo. O componente de situação atual recuou 5,4 pontos, para 71,8 pontos e o componente de expectativas caiu 4,2 pontos, para 94,2.

Política Brasil – Jaques Wagner com 5%, Datena e o DEM

Segundo a Folha, o ex-governador da Bahia, Jaques Wagner (PT), chegaria a 5% nas pesquisas eleitorais apenas com votos de seu estado. Com a situação do ex-presidente Lula indefinida, Wagner poderia herdar o posto de candidato do PT. O Valor, traz bastidores do DEM, que estariam oferecendo qualquer posto de interesse ao apresentador de TV José Luiz Datena. Pesquisas apontam que se Datena formasse uma chapa com Rodrigo Maia, estariam à frente de Alckmin nas intenções de voto. O apresentador disse que tomará a decisão nesta semana, pois tem até o dia 30 para deixar a televisão se for entrar na política.

EMPRESAS

Vale: Samarco assina acordo

A Samarco e seus sócios assinaram ontem um Termo de Ajustamento de Conduta (TAC - Acordo) com o Ministério Público, a Defensoria Pública e Advocacias Públicas. Em linhas gerais, o acordo traz uma segurança jurídica maior, alinhando todos embaixo do acordo de Marco de 2016 (R\$1 1-13 bilhões), e delineando que garantias depositadas fiquem travadas a depender do acompanhamento do MP. O acordo é importante, mas o foco está na obtenção ou não da licença de operação de Samarco. O que falta é a licença operacional corretiva, que permitiria a operação do complexo como um todo. A partir da obtenção desta, o início da operação levaria por volta de 6 meses.

Copel - Ratinho Jr. protocola requerimento para barrar aumento de tarifa da Copel: negativo

Pré-candidato ao Governo Estadual do Paraná, o Deputado Estadual Ratinho Júnior (PSD) protocolou ontem (25) um requerimento para barrar o aumento médio de 15% das tarifas da Copel autorizado pela ANEEL, e vigente desde domingo (24). A justificativa de deputado é que o aumento penaliza a sociedade e dificulta a atividade econômica no Estado, diminuindo a geração de emprego e renda. Caso o aumento de tarifas não possa ser implementado, vemos a notícia como negativa para a Copel, tendo em vista que 87% do aumento das tarifas se referem ao repasse de custos que não estão sob o controle da distribuidora como custos de compra de energia e de transmissão. Dessa forma, se não puder realizar tal repasse, as margens e geração de caixa da distribuidora estarão comprometidos. Finalmente, tendo em vista a proximidade das eleições estaduais e a posição de liderança do deputado Ratinho Jr na disputa, sua proposta aumenta a percepção de riscos para a autonomia de gestão das estatais do Paraná, no caso Copel e Sanepar.

Homebuilders -- Relator do distrato prevê aprovação antes do recesso

De acordo com o jornal Valor Econômico, o relator do projeto que define as regras para a desistência da compra de um imóvel, conhecido como distrato, Senador Ricardo Ferraço (PSDB-ES) afirmou que apresentará seu parecer à Comissão de Assuntos Econômicos até o dia 3 de julho, para que a matéria seja votada antes do recesso, que tem início no dia 17. O senador antecipou que considera boa a proposta votada na Câmara, inclusive em relação à multa de 25% a 50% sobre o valor pago. Segundo o jornal, isso indica que o senador estaria inclinado a recomendar a aprovação do projeto nos mesmos termos da Câmara. A notícia é positiva para o setor, que há muito vem sofrendo com os altos níveis de distratos durante anos de crise.

Retorno diário das bolsas internacionais



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

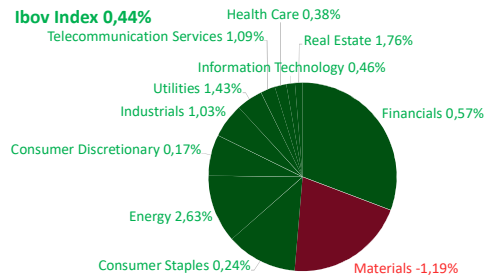
Mercados asiáticos em queda As bolsas da Ásia fecharam em baixa, ampliando perdas recentes enquanto acompanham os desdobramentos do embate comercial entre EUA e China. Destaque negativo para China, que acumula 20% de desvalorização desde Janeiro

Performance moedas e commodities			
Index	Δ % diária	Último preço	2018 acum.
Real - BRL/USD	0,3%	3,77	-12,2%
Euro - EUR/USD	0,3%	1,17	-2,8%
Peso Mexicano - MXN/USD	-0,2%	19,95	-1,5%
Peso Argentino - ARG/USD	-0,2%	27,09	-31,3%
Yuan - CNY/USD	-0,5%	6,58	-1,1%
Ouro - USD/oz	-0,7%	1.257,98	-3,4%
Petróleo - USD/bbl	1,2%	74,87	16,4%

Indicadores Econômicos				
Indicadores				
	Selic (a.a)	IPCA (a.a)	R\$/US\$	PIB (a.a)
Atual	6,50	2,86	3,77	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

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.