

CARTEIRA MENSAL 5+

Agosto 2018

Hamilton Moreira Alves, CNPI-T
hmoreira@bb.com.br

José Roberto dos Anjos, CNPI-P
robertodosanjos@bb.com.br

Renato Odo, CNPI-P
renato.odo@bb.com.br

Wesley Bernabé, CNPI
wesley.bernabe@bb.com.br

DISCLAIMER

Informações relevantes

ESTE RELATÓRIO FOI PRODUZIDO PELO BB-BANCO DE INVESTIMENTO S.A. AS INFORMAÇÕES E OPINIÕES AQUI CONTIDAS FORAM CONSOLIDADAS OU ELABORADAS COM BASE EM INFORMAÇÕES OBTIDAS DE FONTES, EM PRINCÍPIO, FIDEDIGNAS E DE BOA-FÉ. ENTRETANTO, O BB-BI NÃO DECLARA NEM GARANTE, EXPRESSA OU TACITAMENTE, QUE ESSAS INFORMAÇÕES SEJAM IMPARCIAIS, PRECISAS, COMPLETAS OU CORRETAS. TODAS AS RECOMENDAÇÕES E ESTIMATIVAS APRESENTADAS DERIVAM DO JULGAMENTO DE NOSSOS ANALISTAS E PODEM SER ALTERNADAS A QUALQUER MOMENTO SEM AVISO PRÉVIO, EM FUNÇÃO DE MUDANÇAS QUE POSSAM AFETAR AS PROJEÇÕES DA EMPRESA. ESTE MATERIAL TEM POR FINALIDADE APENAS INFORMAR E SERVIR COMO INSTRUMENTO QUE AUXILIE A TOMADA DE DECISÃO DE INVESTIMENTO. NÃO É, E NÃO DEVE SER INTERPRETADO COMO UMA OFERTA OU SOLICITAÇÃO DE OFERTA PARA COMPRAR OU VENDER QUAISQUER TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS OU OUTROS INSTRUMENTOS FINANCEIROS. É VEDADA A REPRODUÇÃO, DISTRIBUIÇÃO OU PUBLICAÇÃO DESTE MATERIAL, INTEGRAL OU PARCIALMENTE, PARA QUALQUER FINALIDADE.

NOS TERMOS DO ART. 22 DA ICVM 598, O BB - BANCO DE INVESTIMENTO S.A DECLARA QUE:

1 - A INSTITUIÇÃO PODE SER REMUNERADA POR SERVIÇOS PRESTADOS OU POSSUIR RELAÇÕES COMERCIAIS COM A(S) EMPRESA(S) ANALISADA(S) NESTE RELATÓRIO OU COM PESSOA NATURAL OU JURÍDICA, FUNDO OU UNIVERSALIDADE DE DIREITOS, QUE ATUE REPRESENTANDO O MESMO INTERESSE DESSA(S) EMPRESA(S); O CONGLOMERADO BANCO DO BRASIL S.A PODE SER REMUNERADO POR SERVIÇOS PRESTADOS OU POSSUIR RELAÇÕES COMERCIAIS COM A(S) EMPRESA(S) ANALISADA(S) NESTE RELATÓRIO, OU COM PESSOA NATURAL OU JURÍDICA, FUNDO OU UNIVERSALIDADE DE DIREITOS, QUE ATUE REPRESENTANDO O MESMO INTERESSE DESSA(S) EMPRESA(S).

2 - A INSTITUIÇÃO PODE POSSUIR PARTICIPAÇÃO ACIONÁRIA DIRETA OU INDIRETA, IGUAL OU SUPERIOR A 1% DO CAPITAL SOCIAL DA(S) EMPRESA(S) ANALISADA(S), MAS PODERÁ ADQUIRIR, ALIENAR OU INTERMEDIAR VALORES MOBILIÁRIOS DA EMPRESA(S) NO MERCADO; O CONGLOMERADO BANCO DO BRASIL S.A PODE POSSUIR PARTICIPAÇÃO ACIONÁRIA DIRETA OU INDIRETA, IGUAL OU SUPERIOR A 1% DO CAPITAL SOCIAL DA(S) EMPRESA(S) ANALISADA(S), E PODERÁ ADQUIRIR, ALIENAR E INTERMEDIAR VALORES MOBILIÁRIOS DA(S) EMPRESA(S) NO MERCADO.

3 – O BANCO DO BRASIL S.A. DETEM INDIRETAMENTE 5% OU MAIS, POR MEIO DE SUAS SUBSIDIÁRIAS, PARTICIPAÇÃO ACIONÁRIA NO CAPITAL DA CIELO S.A. (CUJA PARTICIPAÇÃO É DETIDA PELO BB – BANCO DE INVESTIMENTO S.A.) E DO IRB BRASIL RE, COMPANHIAS BRASILEIRAS LISTADAS NA BOLSA DE VALORES QUE PODEM DETER, DIRETA OU INDIRETAMENTE, PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS EM OUTRAS COMPANHIAS LISTADAS COBERTAS PELO BB – BANCO DE INVESTIMENTO S.A.

“RATING” É UMA OPINIÃO SOBRE OS FUNDAMENTOS ECONÔMICO-FINANCEIROS E DIVERSOS RISCOS A QUE UMA EMPRESA, INSTITUIÇÃO FINANCEIRA OU CAPTAÇÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS, POSSA ESTAR SUJEITA DENTRO DE UM CONTEXTO ESPECÍFICO, QUE PODE SER MODIFICADA CONFORME ESTES RISCOS SE ALTEREM. “O INVESTIDOR NÃO DEVE CONSIDERAR EM HIPÓTESE ALGUMA O “RATING” COMO RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTO.

DISCLAIMER

Informações relevantes: analistas de valores mobiliários

O(S) ANALISTA(S) DE INVESTIMENTO, OU DE VALORES MOBILIÁRIOS, ENVOLVIDO(S) NA ELABORAÇÃO DESTE RELATÓRIO (“ANALISTAS DE INVESTIMENTO”), DECLARA(M) QUE:

1 - AS RECOMENDAÇÕES CONTIDAS NESTE REFLETEM EXCLUSIVAMENTE SUAS OPINIÕES PESSOAIS SOBRE A COMPANHIA E SEUS VALORES MOBILIÁRIOS E FORAM ELABORADAS DE FORMA INDEPENDENTE E AUTÔNOMA, INCLUSIVE EM RELAÇÃO AO BB-BANCO DE INVESTIMENTO S.A E DEMAIS EMPRESAS DO GRUPO.

2 – SUA REMUNERAÇÃO É INTEGRALMENTE VINCULADA ÀS POLÍTICAS SALARIAIS DO BANCO DO BRASIL S.A. E NÃO RECEBEM REMUNERAÇÃO ADICIONAL POR SERVIÇOS PRESTADOS PARA O EMISSOR OBJETO DO RELATÓRIO DE ANÁLISE OU PESSOAS A ELE LIGADAS.

3 – O(S) ANALISTA(S) DE INVESTIMENTOS, SEUS CÔNJUGES OU COMPANHEIROS, DETÊM, DIRETA OU INDIRETAMENTE, EM NOME PRÓPRIO OU DE TERCEIROS, AÇÕES E/OU OUTROS VALORES MOBILIÁRIOS DE EMISSÃO DAS COMPANHIAS OBJETO DE SUA ANÁLISE.

4 – OS ANALISTAS DE INVESTIMENTO, SEUS CÔNJUGES OU COMPANHEIROS, POSSUEM, DIRETA OU INDIRETAMENTE, QUALQUER INTERESSE FINANCEIRO EM RELAÇÃO À COMPANHIA EMISSORA DOS VALORES MOBILIÁRIOS ANALISADOS NESTE RELATÓRIO.

5 – O(S) ANALISTA(S) DE INVESTIMENTO TEM VÍNCULO COM PESSOA NATURAL QUE TRABALHA PARA O EMISSOR OBJETO DO RELATÓRIO DE ANÁLISE.

6 - AS INFORMAÇÕES, OPINIÕES, ESTIMATIVAS E PROJEÇÕES CONTIDAS NESTE DOCUMENTO REFEREM-SE À DATA PRESENTE E ESTÃO SUJEITAS À MUDANÇAS, NÃO IMPLICANDO NECESSARIAMENTE NA OBRIGAÇÃO DE QUALQUER COMUNICAÇÃO NO SENTIDO DE ATUALIZAÇÃO OU REVISÃO COM RESPEITO A TAL MUDANÇA.

Analistas	Itens				
	1	2	3	4	5
Hamilton Moreira Alves	X	X			
José Roberto dos Anjos	X	X			
Renato Odo	X	X			

Analistas	Itens				
	1	2	3	4	5
Wesley Bernabé	X	X			

CENÁRIO E PERSPECTIVAS

Para agosto | Ibovespa indefinido, mas ainda com viés baixista **incerteza eleitoral será a epígrafe do mercado doméstico**

Perspectivas



- No Brasil, o foco das atenções será o desdobramento das definições das candidaturas e os efeitos das coligações partidárias para a eleição do Presidente da República. As mudanças de humor dos investidores, à medida que forem sendo divulgadas as pesquisas eleitorais, serão refletidas no comportamento da bolsa.
- A volatilidade tende a se elevar com questões eleitorais e o fluxo de capital externo será taxativo.
- Redução da liquidez já vem ocorrendo por conta das férias no hemisfério norte e deverá prosseguir reduzida em agosto.
- Domesticamente, câmbio, juros e risco denotam possibilidade de repique pontual e tendem a permanecer pressionados para cima ou ao menos no patamar atual.

Fontes: Bloomberg, AE Broadcast

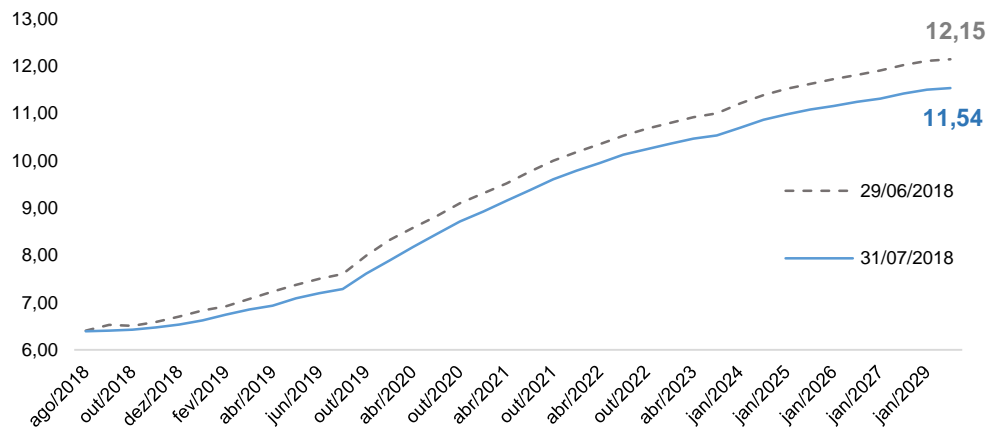
Agenda e Eventos



- A temporada de balanços de empresas prosseguirá até meados de agosto. Em suma, serão vistas com melhores olhos as empresas que se mostrarem mais resilientes aos efeitos das turbulências de maio, bem como aquelas que continuarem a entregar os resultados pressupostos.
- Internamente, a melhoria dos dados econômicos, que haviam desabado por conta da greve dos caminhoneiros em maio, já está precificada pelo mercado.
- Externamente, houve uma trégua comercial dos EUA com seus parceiros.
- Nos EUA, os dados já anunciados e os próximos manterão a percepção dos agentes que o Fed poderá apertar seu discurso, elevando ainda mais os temores de um aperto monetário mais veloz.

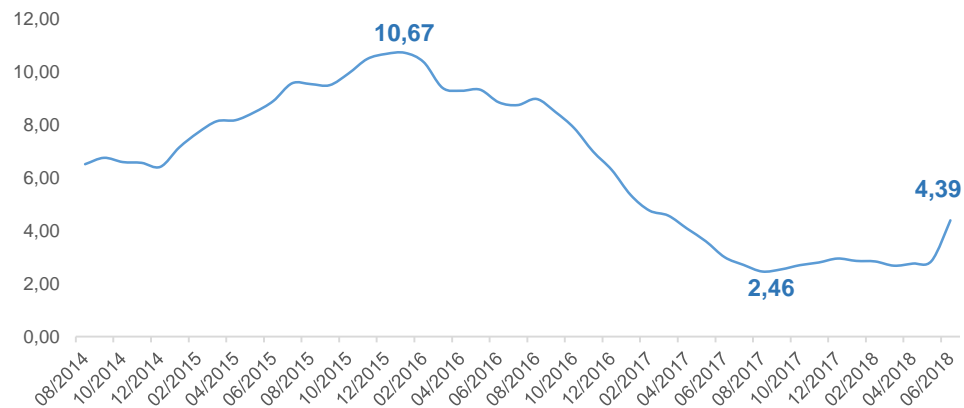
Juros Futuros DI

% a.a.



IPCA

% acumulado em 12 meses



CENÁRIO E PERSPECTIVAS

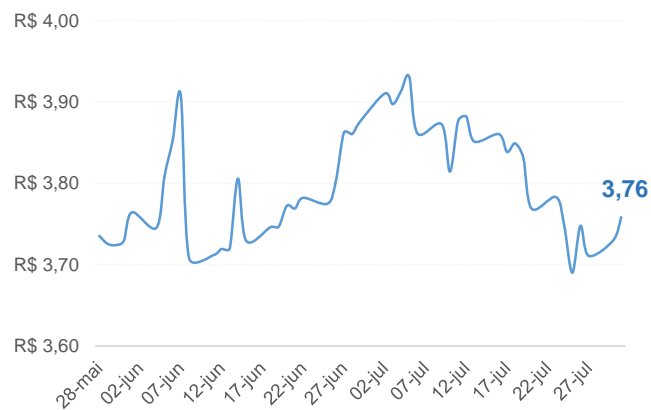
Tendências apontadas pela análise técnica para os principais indicadores de mercado: **bolsa, juros, câmbio, inflação e CDS Brasil 5 anos (medida de risco)**



Tendências para o mês

- **Ibovespa** – Indefinida
- **Câmbio BRL/USD** – Indefinido
- **Juros Futuros DI** – Indefinida
- **CDS 5 anos** – Baixa
- **IPCA** – Baixa
- **Taxa Selic** – Manutenção em 6,5% a.a.

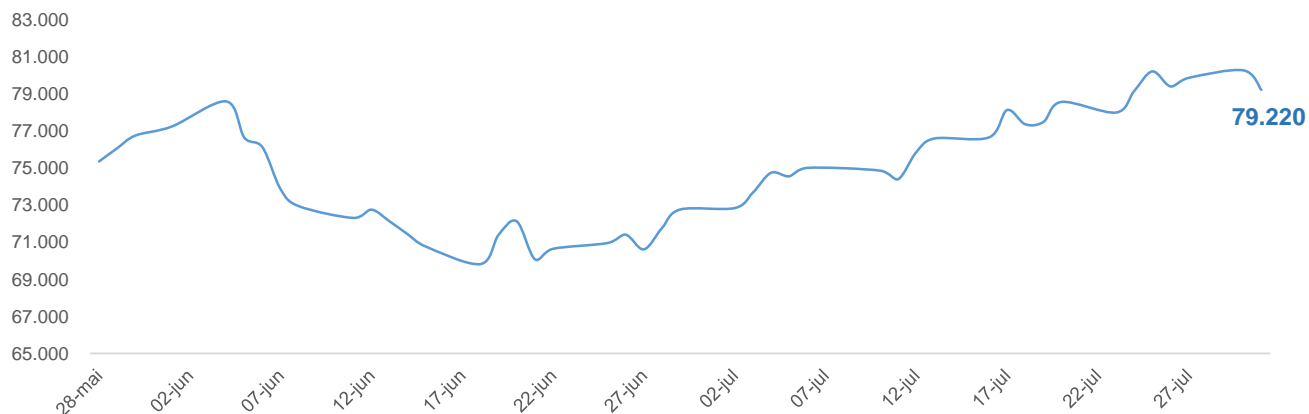
Câmbio BRL / USD



Credit Default Swap de 5 anos Pontos-base



Ibovespa Pontos

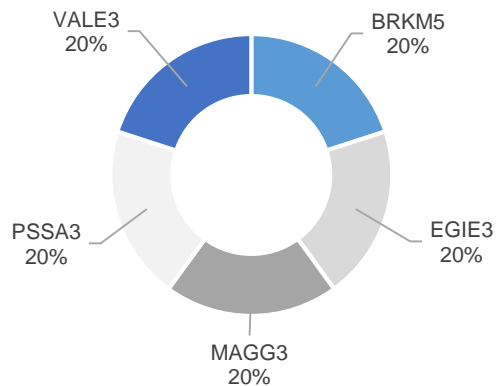


Fontes: Bloomberg, AE Broadcast, BB Investimentos Research

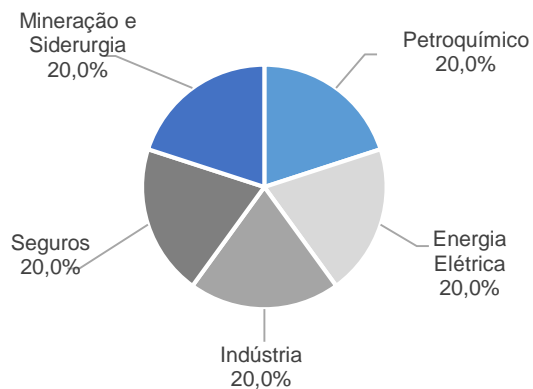
CARTEIRA 5+

Seleção mensal de 5 papéis predominantemente baseada a partir de indicadores de análise técnica de curto prazo, visando a obter retornos superiores ao principal *benchmark* de renda variável do Brasil, o índice Ibovespa

Carteira 5+



Distribuição por setores



Perfil

Ativo	Ticker	Fechamento em 31/07/2018
Braskem SA	BRKM5	R\$ 54,71
Engie Brasil Energia SA	EGIE3	R\$ 37,39
Magnesita Refratarios SA	MAGG3	R\$ 68,55
Porto Seguro SA	PSSA3	R\$ 49,60
Vale SA	VALE3	R\$ 54,84

PARÂMETROS INDICATIVOS

Braskem | Gráfico Diário



BRASKEM S.A., PN

- Tendência Primária – Alta
- Tendência Secundária – Alta
- Resistências – R\$ 57,59, R\$ 60,15, R\$ 65,79
- Suportes – R\$ 51,44, R\$ 48,79, R\$ 47,49

BRKM5
R\$ unidades



Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P.

31-Jul-2018 18:53:56

Fonte: Bloomberg, BB Investimentos Research

PARÂMETROS INDICATIVOS

Engie | Gráfico Diário



ENGIE S.A., ON

- Tendência Primária – Alta
- Tendência Secundária – Alta
- Resistências – R\$ 38,46, R\$ 39,07, R\$ 41,72
- Suportes – R\$ 36,67, R\$ 35,43, R\$ 34,07

EGIE3
R\$ unidades



EGIE3 BZ Equity (Tractebel Energia SA) Top 5 Diário 31DEC2017-01AUG2018

Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P.

31-Jul-2018 18:55:14

Fonte: Bloomberg, BB Investimentos Research

PARÂMETROS INDICATIVOS

Magnesita | Gráfico Diário



MAGNESITA REFRATÁRIOS S.A., ON

- Tendência Primária – Alta
- Tendência Secundária – Alta
- Resistências – R\$ 70,79, R\$ 73,47, R\$ 76,94
- Suportes – R\$ 66,40, R\$ 64,12, R\$ 62,43

MAGG3
R\$ unidades



MAGG3 BZ Equity (Magnesita Refratários SA) Top 5 Diário 31DEC2017-01AUG2018

Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P.

31-Jul-2018 18:55:47

Fonte: Bloomberg, BB Investimentos Research

PARÂMETROS INDICATIVOS

Porto Seguro | Gráfico Diário



PORTO SEGURO S.A., ON

- Tendência Primária – Alta
- Tendência Secundária – Alta
- Resistências – R\$ 50,74, R\$ 51,58, R\$ 52,34
- Suportes – R\$ 46,78, R\$ 45,69, R\$ 44,54

PSSA3
R\$ unidades



Fonte: Bloomberg, BB Investimentos Research

PARÂMETROS INDICATIVOS

Vale | Gráfico Diário



Vale S.A., ON

- Tendência Primária – Alta
- Tendência Secundária – Alta
- Resistências – R\$ 56,75, R\$ 58,78, R\$ 61,69
- Suportes – R\$ 53,12, R\$ 51,44, R\$ 49,63

VALE3
R\$ unidades



VALE3 BZ Equity (Vale SA) Top 5 Diário 31DEC2017-01AUG2018

Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P.

31-Jul-2018 18:58:22

Fonte: Bloomberg, BB Investimentos Research

Diretor

Fernando Campos
mercap@bb.com.br

Gerente Executivo

Denísio Augusto Liberato
pesquisa@bb.com.br

Estratégia de Mercado/Macro

Hamilton Moreira Alves
hmoreira@bb.com.br

Rafael Reis
rafael.reis@bb.com.br

Ricardo Vietes
ricardovieites@bb.com.br

Renda Fixa

Renato Odo
renato.odo@bb.com.br

José Roberto dos Anjos
robertodosanjos@bb.com.br

Renda Variável

Agronegócios

Márcio de Carvalho Montes
mcmontes@bb.com.br

Alimentos e Bebidas

Luciana Carvalho
luciana_cvl@bb.com.br

Bancos e Serviços Financeiros

Wesley Bernabé
wesley.bernabe@bb.com.br

Carlos Daltozo
daltozo@bb.com.br

Kamila Oliveira
kamila@bb.com.br

Imobiliário

Georgia Jorge
georgiadaj@bb.com.br

Óleo e Gás

Daniel Cobucci
cobucci@bb.com.br

Papel e Celulose

Gabriela Cortez
gabrielaecortez@bb.com.br

Bens de Capital

Viviane Silva
viviane.silva@bb.com.br

Siderurgia e Mineração

Gabriela Cortez
gabrielaecortez@bb.com.br

Transporte e Logística

Renato Hallgren
renatoh@bb.com.br

Utilities

Rafael Dias
rafaeldias@bb.com.br

Varejo

Maria Paula Cantusio
paulacantusio@bb.com.br
Fábio César Cardoso
fcardoso@bb.com.br

Gerentes da Equipe de Pesquisa

Estratégia - Wesley Bernabé
wesley.bernabe@bb.com.br

Análise de Empresas - Victor Penna
victor.penna@bb.com.br

Equipe de Vendas

Investidor Institucional
bb.distribuicao@bb.com.br

Gerente - Antonio Emilio Ruiz

Bianca Onuki Nakazato

Bruno Finotello

Daniel Frazatti Gallina

Denise Rédua de Oliveira

Edger Euber Rodrigues

Elisangela Pires Chaves

Fábio Caponi Bertoluci

Henrique Reis

Marcela Andressa Pereira

Varejo

ações@bb.com.br

Gerente - Mario D'Amico

Fabiana Regina de Oliveira

BB Securities - London

Managing Director - Admilson Monteiro Garcia

Director of Sales Trading - Boris Skulczuk

Nick Demopoulos

Annabela Garcia

Melton Plummer

Bruno Fantasia

Gianpaolo Rivas

Banco do Brasil Securities LLC - New York

Managing Director - Carla Sarkis Teixeira

Charles Langalis

Fabio Frazão

Michelle Malvezzi

Shin Fukui

Richard Dubbs

Kristen Tredwell

BB Securities Asia Pte Ltd - Singapore

Managing Director - Marcelo Sobreira

Director, Head of Sales - José Carlos Reis

Zhao Hao