

Diário de Mercado

31 de maio de 2019

Estratégia de Mercado

Ibovespa sucumbe às quedas das bolsas de Nova York

Comentário. O índice brasileiro chegou a ensaiar uma alta no último pregão de maio, mas do meio da tarde em diante foi perdendo forças e findou em baixa, dado que os índices de Wall Street operavam em campo negativo e assim terminaram. Enfim, o mercado externo pesou e o Ibovespa denotou pequena realização, após quatro pregões consecutivos de ganhos. Resumidamente, tanto o panorama doméstico, focado no andamento da reforma da previdência, como o externo, voltado para a guerra comercial entre Estados Unidos e China não apresentaram alterações no dia – sem novas notícias. Deste modo, parte os agentes optou pela cautela antes do final de semana.

No Brasil, o dólar comercial fechou cotado a R\$ 3,9250 (-1,33%), acompanhando o movimento do mercado internacional de moedas. Os contratos de juros futuros registraram baixas, alinhados com o comportamento da divisa norte-americana.

Ibovespa. O Índice oscilou em baixa inicialmente, mas depois subiu, parecendo que daria continuidade ao movimento altista da semana. Contudo, do meio da tarde em diante, sucumbiu às baixas dos mercados acionários externos e terminou com pequena baixa. O Ibovespa fechou aos 97.030 pts (-0,44%), acumulando +3,63% na semana, +0,70% no mês, +10,40% no ano e +26,42% em 12 meses. O giro financeiro preliminar da Bovespa foi de R\$ 16,114 bilhões, sendo R\$ 15,928 bilhões no mercado à vista. No dia 28 de maio (último dado disponível), a Bovespa contabilizou saída líquida de capital estrangeiro de R\$ 388,019 milhões, com a retirada líquida em maio passando a R\$ 5,620 bilhões neste mês. Em 2019, o saldo negativo acumulado está em R\$ 5,113 bilhões.

Maiores altas	Ticker	Preço	%	Vol (mm)	Maiores quedas	Ticker	Preço	%	Vol (mm)
ENGIE BRASIL ON NM	EGIE3	46,32	4,77	121,3	BRF SA ON NM	BRFS3	27,7	-4,52	632,6
BRASKEM PNA N1	BRKM5	42,78	4,06	153,1	SUZANO S.A. ON NM	SUZB3	32,08	-3,66	307,1
ENERGIAS BR ON NM	ENBR3	19,84	3,87	88,1	B2W DIGITAL ON NM	BTOW3	31,4	-3,15	94,5
ULTRAPAR ON NM	UGPA3	20,68	3,87	78,0	IRBBRASIL ON NM	IRBR3	101,88	-2,32	179,5
TAESA UNT ED N2	TAE11	26,53	3,35	41,3	PETROBRAS PN N2	PETRA	25,55	-2,29	1624,4

Agenda Econômica. No Brasil, o setor público consolidado apresentou um superávit primário de R\$ 6,637 bilhões em abril ante déficit de -R\$ 18,629 bilhões em março. Em 2019, passou a acumular superávit de R\$ 728 milhões (0,03% do PIB) e, em 12 meses, saldo negativo de -R\$ 95,575 bilhões (1,37% do PIB). Vale lembrar que a meta de déficit primário do setor público consolidado é de R\$ 132 bilhões para este ano (para o governo central a meta estabelecida é de -R\$ 139 bilhões). Já o déficit nominal foi de R\$ 28,048 bilhões em abril, frente ao saldo negativo de -R\$ 62,175 bilhões em março. No ano, acumula -R\$109,192 bilhões (4,69% do PIB) e em 12 meses, -R\$ 485,071 bilhões (6,98% do PIB). A Dívida Bruta do Governo Geral fechou em R\$ 5,479 trilhões em abril (78,8% do PIB). A taxa de desemprego (PNAD) recuou para 12,5% no trimestre móvel encerrado em abril, ante 12,7% em março, somando 13,2 milhões pessoas, baixando após três elevações seguidas. Em relação ao mesmo período de 2018, o indicador recuou 0,4%.

Nos EUA, o núcleo do PCE (Índice de Preços das Despesas de Consumo Pessoal), variação de preços monitorado pelo Fed, permaneceu em 1,6% em abril (A/A).

Região	Indicador / Evento	Referência	Projeção*	Anterior	Leitura	Viés
BRA	Taxa de desemprego nacional	Abr	12.5%	12.7%	12.5%	▲
BRA	Resultado primário setor público	Abr	6.6b	-18.6b	6.6b	▲
BRA	Resultado nominal setor público	Abr	-26.2b	-62.2b	-28.0b	▼
EUA	PCE - núcleo DCP M/M	Abr	0.2%	0.1%	0.2%	▼
EUA	PCE - núcleo DCP A/A	Abr	1.6%	1.5%	1.6%	▲
EUA	Sentimento Univ de Mich	Mai F	101.5	102.4	100.0	▼

* Consenso dos analistas contribuidores da Bloomberg – Fonte: Bloomberg. Elaboração BB Investimentos

Câmbio e CDS. A divisa norte americana findou em baixa. O real obteve o melhor desempenho entre as 16 principais moedas globais, movido pelo otimismo em relação às reformas. O dólar comercial (interbancário) fechou cotado a R\$ 3,9250 (-1,33%), acumulando -2,24% na semana, +0,10% no mês, +1,29% no ano e +5,17% em 12 meses. O risco-país medido pelo CDS Brasil passou de 180 pts para 181 pts.

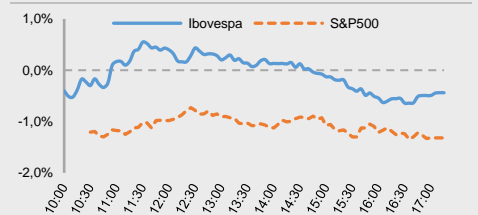
Juros. Os juros futuros recuaram, sincronizados com a queda do dólar ante o real. Em relação à sessão anterior, assim findaram: DI janeiro/2021 em 6,49% de 6,56%; DI janeiro/2023 em 7,56% de 7,62%; DI janeiro/2025 em 8,16% de 8,19%; e DI janeiro/2027 em 8,51% de 8,55%.

Próxima semana. Brasil: PMI Manuf.; Balança comercial; Capac. Instalada; IPC-Fipe; Prod. Ind.; IGP-DI e IPCA. EUA: PMI Manuf.; Livro Bege Fed; Payroll (criação vagas na economia). Alemanha: PMI Manuf. e Prod. Ind.; França, Reino Unido e zona do euro: PMI Manuf.

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

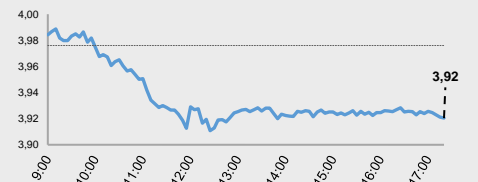
Índices mundiais (17h)	Último	% Dia	% Mês	% Ano
IBOVESPA	97.030	-0,44	0,70	10,40
Dow Jones (EUA)	24.815	-1,41	-6,69	6,38
Nasdaq (EUA)	7.453	-1,51	-7,93	12,33
S&P 500 (EUA)	2.752	-1,32	-6,58	9,78

Bolsas

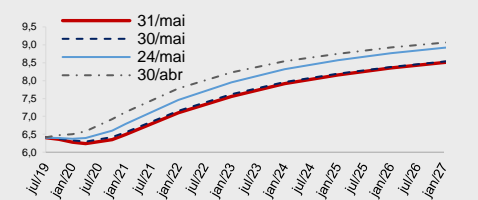


Moeda/commodity	Último	%Dia	%Mês	%Ano
Dólar Comercial (B3)	3,9279	-1,21	0,16	1,38
Euro x Real	4,3880	-0,87	-0,26	-1,04
Euro x US\$	1,1167	0,34	-0,43	-2,42
Brasil CDS 5 Anos (pts)	181	+1	+9	-29
Ouro Spot (USD/onça-troy)	164,86	1,30	1,71	1,93
Petróleo Brent(US\$/barrel)	64,49	-3,56	-11,41	23,5
Min.Ferro (USD/Ton) H.Kong	99,73	0,00	5,30	42,1

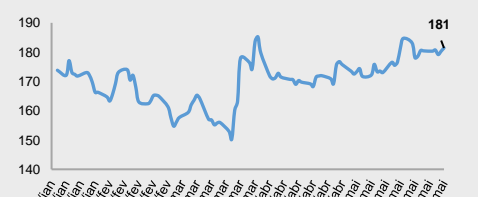
Câmbio – Dólar norte-americano Intraday



Juros – estrutura a termo



CDS Brasil (5 anos)



Fonte: Bloomberg, AE Broadcast, Economática.
 Elaboração: BB Investimentos

Ibovespa 31/mai/2019	Código	Último Preço	% Dia	Anterior	Max	Min	Neg. Mil	Volume R\$ MM	Part. Ibov. %	% S	% M	%2019	% 12 meses	Max. 52 semanas	Min. 52 semanas
ENGIE BRASIL ON ED NM	EGIE3	46,32	4,77	44,21	46,32	43,78	11,3	121	0,69%	10,92	4,11	40,28	56,5	46,32	26,52
BRASKEM PNA N1	BRKM5	42,78	4,06	41,11	42,78	40,13	13,6	153	0,75%	3,96	-10,46	-9,71	-5,8	61,97	36,00
ENERGIAS BR ON NM	ENBR3	19,84	3,87	19,10	19,86	18,98	9,7	88	0,33%	6,55	13,31	34,51	50,1	19,86	12,29
ULTRAPAR ON NM	UGPA3	20,68	3,87	19,91	20,68	19,92	14,4	78	1,49%	6,32	-1,52	-22,26	-17,3	29,34	18,14
TAESA UNT ED N2	TAE11	26,53	3,35	25,67	26,53	25,75	7,4	41	0,36%	5,70	1,07	12,42	37,9	26,59	18,33
KROTON ON NM	KROT3	10,34	2,68	10,07	10,34	9,91	29,4	154	0,87%	8,84	6,05	16,57	-4,3	12,63	8,49
ELETOBRAS PNB EDR N1	ELET6	35,67	2,65	34,75	36,00	34,75	12,0	77	0,49%	2,85	2,94	26,62	113,0	42,47	13,31
PETROBRAS BR ON NM	BRDT3	25,55	2,61	24,90	25,60	24,56	21,8	206	0,51%	10,94	7,81	-0,58	40,4	27,73	16,02
MRV ON NM	MRVE3	17,20	2,38	16,80	17,20	16,64	15,7	76	0,28%	7,70	18,54	39,16	44,5	17,32	9,95
KLABIN S/A UNT ED N2	KLBN11	15,55	1,83	15,27	15,55	15,17	12,8	63	0,60%	1,50	-6,33	-2,08	-25,9	22,18	15,05
ESTACIO PART ON ED NM	ESTC3	29,45	1,80	28,93	29,68	28,59	12,3	138	0,51%	4,43	8,35	23,95	17,1	32,85	19,79
MAGAZ LUIZA ON NM	MGLU3	196,00	1,61	192,89	196,00	191,65	5,1	164	0,83%	10,83	2,48	8,25	80,8	202,31	95,32
CYRELA REALT ON NM	CYRE3	17,44	1,57	17,17	17,55	16,96	10,7	108	0,28%	6,47	-1,91	12,73	49,2	18,28	9,80
QUALICORP ON ED NM	QUAL3	20,15	1,56	19,84	20,31	19,61	17,4	77	0,26%	3,07	17,15	56,32	5,8	21,07	11,02
ELETOBRAS ON EDR N1	ELET3	34,41	1,41	33,93	34,96	33,76	22,1	181	0,56%	4,18	5,23	42,01	135,2	40,84	11,75
MULTIPLAN ON N2	MULT3	24,84	1,35	24,51	25,07	24,24	20,3	125	0,41%	9,14	3,67	2,18	27,0	26,67	17,05
CCR SA ON ED NM	CCRO3	13,37	1,29	13,20	13,43	13,06	29,4	168	0,85%	4,45	14,37	19,38	29,8	15,80	7,86
TELEF BRASIL PN EJ	VIVT4	48,05	1,26	47,45	48,49	47,34	10,5	99	1,22%	3,69	3,18	3,94	5,6	50,25	37,20
CEMIG PN ED N1	CMIG4	14,76	1,10	14,60	14,95	14,50	40,7	237	0,86%	9,33	0,14	6,49	92,4	14,98	6,46
ECORODOVIAS ON NM	ECOR3	9,46	1,07	9,36	9,48	9,26	7,8	23	0,10%	9,49	16,65	0,85	19,7	12,19	6,85
TIM PART S/A ON NM	TIMP3	11,00	1,01	10,89	11,00	10,85	11,9	51	0,59%	3,19	-5,90	-7,17	-18,0	14,05	10,43
COSAN ON ED NM	CSAN3	47,13	0,90	46,71	47,44	46,50	9,6	66	0,44%	5,91	0,55	40,85	21,5	48,40	31,52
EQUATORIAL ON ED NM	EQTL3	86,15	0,88	85,40	87,49	85,07	6,7	210	1,01%	6,02	4,93	15,54	41,7	89,10	55,64
BBSEGURIDADE ON NM	BBSE3	29,84	0,84	29,59	30,22	29,56	15,5	128	1,18%	4,34	5,59	8,16	20,2	31,87	21,73
MARFRIG ON ATZ NM	MRFG3	6,83	0,74	6,78	7,30	6,82	32,1	183	0,18%	-2,57	-6,69	25,09	-13,7	9,68	5,02
AMBEV S/A ON	ABEV3	17,55	0,69	17,43	17,60	17,28	27,0	403	4,90%	2,87	-4,98	14,11	-10,9	20,32	14,54
IGUATEMI ON NM	IGTA3	40,00	0,63	39,75	40,76	39,50	7,7	61	0,21%	6,30	4,77	-3,85	27,3	45,30	28,57
P.ACUCAR-CBD PN N1	PCAR4	87,21	0,53	86,75	87,80	85,73	8,7	116	0,94%	5,07	-9,63	7,69	9,7	99,38	72,32
ITAUSA PN N1	ITSA4	12,39	0,49	12,33	12,45	12,24	29,5	220	3,29%	7,27	4,03	2,57	21,4	13,80	8,51
BRADESCO ON EJ N1	BBDC3	32,65	0,31	32,55	32,89	32,27	11,1	91	1,75%	8,76	5,32	15,75	50,2	34,68	18,61
LOJAS RENNER ON EB NM	LREN3	44,04	0,20	43,95	44,45	43,46	15,7	179	2,05%	7,41	3,34	14,26	63,3	44,45	23,23
CVC BRASIL ON ED NM	CVCB3	51,62	0,17	51,53	51,62	50,25	6,2	63	0,53%	9,13	-9,10	-15,63	1,2	65,33	38,18
RUMO S.A. ON NM	RAIL3	19,36	0,00	19,36	19,49	19,17	32,5	148	1,26%	6,96	6,96	13,88	40,2	20,66	11,93
SABESP ON EJ NM	SBSP3	44,21	-0,02	44,22	44,57	43,28	11,4	113	0,94%	9,51	-5,94	40,35	69,1	48,86	21,96
WEG ON NM	WEGE3	19,05	-0,05	19,06	19,25	18,97	12,2	91	0,86%	4,73	2,53	8,61	10,9	20,25	15,07
BRASIL ON NM	BBAS3	51,85	-0,19	51,95	52,58	51,13	24,9	527	4,21%	4,49	4,37	11,53	70,7	55,91	24,14
ITAUNIBANCO PN ED N1	ITUB4	35,00	-0,23	35,08	35,40	34,75	39,8	639	9,84%	5,96	3,46	-1,41	23,9	39,79	24,48
BR MALLS PAR ON ED NM	BRML3	12,81	-0,23	12,84	13,11	12,76	20,0	123	0,65%	6,13	4,15	-1,99	24,4	14,61	8,91
BRADESCO PN EJ N1	BBDC4	37,00	-0,24	37,09	37,38	36,75	27,6	505	8,61%	8,00	3,99	14,88	52,2	38,75	20,58
AZUL PN N2	AZUL4	39,20	-0,25	39,30	39,70	38,69	14,7	112	0,71%	10,58	15,29	8,89	47,9	42,88	20,19
LOCALIZA ON ED NM	RENT3	38,04	-0,31	38,16	38,36	37,46	14,3	118	1,26%	4,65	5,08	27,87	53,8	38,40	20,67
B3 ON NM	B3SA3	36,57	-0,35	36,70	37,59	36,23	42,2	485	4,40%	6,93	6,15	36,40	68,0	37,59	18,92
GOL PN ES N2	GOLL4	26,98	-0,41	27,09	27,51	26,66	10,7	107	0,20%	8,53	18,44	7,49	100,0	31,70	9,18
RAIADROGAS ON NM	RADL3	69,42	-0,47	69,75	70,45	69,01	6,8	76	0,92%	5,82	0,40	21,47	11,5	82,25	55,26
SMILES ON NM	SMLS3	47,65	-0,52	47,90	48,02	47,05	2,7	21	0,17%	5,89	-2,76	8,86	-18,2	60,40	30,86
GERDAU PN N1	GGBR4	13,87	-0,57	13,95	13,95	13,75	16,0	118	0,90%	0,14	-1,98	-6,41	-6,3	17,65	13,09
BRADESPAR PN EDJ N1	BRAP4	30,70	-0,62	30,89	31,53	30,45	7,5	39	0,44%	1,62	-3,76	-3,12	-1,4	39,89	25,48
NATURA ON NM	NATU3	59,98	-0,70	60,40	61,20	59,22	9,5	135	0,57%	2,74	14,82	33,29	77,9	62,65	25,70
HYPERA ON NM	HYPE3	30,22	-0,82	30,47	30,93	30,04	8,9	120	0,73%	2,34	7,62	0,07	7,2	33,93	24,56
SANTANDER BR UNT	SANB11	45,70	-0,87	46,10	46,23	45,10	9,1	109	1,04%	7,03	1,53	7,03	35,3	50,68	28,02
CIELO ON NM	CIEL3	6,70	-0,89	6,76	6,80	6,63	23,9	73	0,54%	-11,61	-12,76	-24,63	-60,5	17,95	6,63
EMBRAER ON NM	EMBR3	18,95	-1,04	19,15	19,08	18,81	8,2	41	0,90%	2,38	-3,51	-12,59	-15,7	28,00	16,95
GERDAU MET PN N1	GOAU4	6,48	-1,07	6,55	6,58	6,47	8,4	51	0,25%	-0,61	-4,71	-6,63	-4,8	8,66	5,88
USIMINAS PNA N1	USIM3	8,20	-1,56	8,33	8,38	8,15	9,5	73	0,28%	0,00	-4,98	-11,06	-0,6	11,22	6,88
FLEURY ON NM	FLRY3	19,80	-1,69	20,14	20,23	19,56	12,2	59	0,40%	1,85	-4,58	0,10	-19,4	29,12	18,71
LOJAS AMERIC PN N1	LAME4	16,14	-1,71	16,42	16,53	15,93	17,1	97	0,66%	6,89	2,67	-18,07	-9,2	21,32	14,06
JBS ON ED NM	JBSS3	21,86	-1,84	22,27	22,70	21,50	41,1	287	2,03%	-5,86	10,57	88,61	144,8	24,78	7,91
VALE ON NM	VALE3	49,00	-2,02	50,01	51,00	48,71	45,9	1.430	10,00%	1,43	-2,20	-3,92	-3,2	62,42	40,51
VIAVAREJO ON NM	VVAR3	4,70	-2,08	4,80	4,83	4,65	23,8	75	0,15%	11,90	14,63	7,06	-27,7	8,41	3,80
SID NACIONAL ON ED	CSNA3	16,54	-2,13	16,90	16,82	16,51	16,7	135	0,57%	-4,00	13,76	87,10	114,8	18,27	7,42
PETROBRAS ON N2	PETR3	28,23	-2,15	28,85	28,98	28,22	18,6	306	5,06%	-0,35	-5,77	11,14	27,2	33,70	16,90
PETROBRAS PN ED N2	PETR4	25,55	-2,29	26,15	26,27	25,42	79,4	1.624	7,30%	-2,07	-5,75	12,65	34,6	29,60	14,17
IRBRASIL RE ON NM	IRBR3	101,88	-2,32	104,30	105,88	101,66	10,1	180	0,86%	1,98	8,50	22,07	111,3	105,88	46,59
B2W DIGITAL ON NM	BTOW3	31,40	-3,15	32,42	32,61	31,20	10,0	95	0,40%	3,19	-17,91	-25,27	23,9	50,88	22,36
SUZANO S.A. ON NM	SUZB3	32,08	-3,66	33,30	33,66	31,85	28,5	307	1,97%	-5,90	-21,24	-15,76	-25,6	55,20	31,85
BRF SA ON NM	BRFS3	27,70	-4,52	29,01	29,36	27,30	56,6	633	1,61%	-13,03	-10,79	26,31	29,3	32,82	17,83
IBOVESPA	IBOV	97.030	-0,44	97.457	97.992	96.792	1.215	13.110	100%	3,63	0,70	10,4	26,4	100.439	69.069

Dia	Data	Horário (prev.)	País	Indicador	Referência	Consenso Mercado	Anterior	Real	Viés
Seg	27/mai	05:00	BRA	IPC FIPE- Semanal	mai/23	0.13%	0.15%	0.08%	▲
		08:00	BRA	Custos de construção FGV M/M	Mai	0.15%	0.49%	0.09%	▲
		10:30	BRA	Saldo em conta corrente	Abr	\$499m	-\$494m	-\$62m	▼
		10:30	BRA	Investimento Estrangeiro Direto	Abr	\$5900m	\$6846m	\$6957m	▲
			BRA	Balança comercial semanal	mai/27	--	\$1316m	\$1352m	▲
Ter	28/mai		BRA	Total da dívida federal	Abr	--	3918b	3879b	▲
		10:00	EUA	Índice de compra de preço de imóveis T/T	1T	--	1.2%	1.1%	▼
		10:00	EUA	FHFA Índice de preços de casas M/M	Mar	0.2%	0.4%	0.1%	▼
		11:30	EUA	Conf. Board Confiança do consumidor	Mai	130.0	129.2	134.1	▲
		11:30	EUA	Atividade manuf Fed Dallas	Mai	5.8	2.0	-5.3	▼
		03:00	ALE	Confiança do consumidor GfK	Jun	10.4	10.2	10.1	▼
		03:45	FRA	Confiança do consumidor	Mai	97	96	99	▲
		06:00	EUR	Confiança do consumidor	Mai F	-6.5	-6.5	-6.5	—
Qua	29/mai	09:00	BRA	Fabricação PPI M/M	Abr	--	1.13%	1.19%	▲
		09:00	BRA	Fabricação PPI A/A	Abr	--	8.02%	7.75%	▼
		10:30	BRA	Empréstimos pendentes M/M	Abr	0.6%	0.8%	0.0%	▲
		10:30	BRA	Total empr. em aberto	Abr	3285b	3269b	3268b	—
		10:30	BRA	Taxa inadimplência de empréstimos pessoais	Abr	4.7%	4.7%	4.7%	—
			BRA	Resultado primário do governo central	Abr	9.1b	-21.1b	6.5b	▲
		11:00	EUA	Índice de manufatura do Fed de Richmond	Mai	7	3	5	▼
		03:45	FRA	IPC EU harmonizado M/M	Mai P	0.3%	0.4%	0.2%	▼
		03:45	FRA	IPC EU harmonizado A/A	Mai P	1.2%	1.5%	1.1%	▼
		03:45	FRA	PIB T/T	1T F	0.3%	0.3%	0.3%	—
		03:45	FRA	PIB A/A	1T F	1.1%	1.1%	1.2%	▲
Qui	30/mai	08:00	BRA	IGP-M inflação FGV M/M	Mai	0.56%	0.92%	0.45%	▲
		08:00	BRA	IGP-M inflação FGV A/A	Mai	7.76%	8.64%	7.64%	▲
		09:00	BRA	PIB T/T	1T	-0.2%	0.1%	-0.2%	▼
		09:00	BRA	PIB A/A	1T	0.5%	1.1%	0.5%	▼
		09:00	BRA	PIB acumulado de 4 trimestres	1T	0.9%	1.1%	0.9%	▼
		09:30	EUA	Estoques no atacado M/M	Abr P	0.1%	0.0%	0.7%	▼
		09:30	EUA	PIB anualizado T/T	1T S	3.0%	3.2%	3.1%	▲
		09:30	EUA	Consumo pessoal	1T S	1.2%	1.2%	1.3%	▲
		09:30	EUA	Principais gastos pessoais T/T	1T S	1.3%	1.3%	1.0%	▲
		09:30	EUA	Novos pedidos seguro-desemprego	mai/25	215k	212k	215k	—
		09:30	EUA	Balança comercial de bens avançados	Abr	-\$72.5b	-\$71.9b	-\$72.1b	—
		09:30	EUA	Estoques de varejo M/M	Abr	0.2%	-0.3%	0.5%	▼
		11:00	EUA	Vendas de casas pendentes (M/M)	Abr	0.5%	3.9%	-1.5%	▼
		11:00	EUA	Vendas de casas pendentes NAS A/A	Abr	0.1%	-3.1%	0.4%	▲
		20:50	JAP	Produção industrial A/A	Abr P	-1.5%	-4.3%	-1.1%	▼
		22:00	CHI	PMI Composite	Mai	--	53.4	53.3	▼
		22:00	CHI	PMI manufatura	Mai	49.9	50.1	49.4	▼
22:00	CHI	PMI não manufatura	Mai	54.3	54.3	54.3	—		
Sex	31/mai	09:00	BRA	Taxa de desemprego nacional	Abr	12.5%	12.7%	12.5%	▲
		10:30	BRA	Resultado primário setor público consolidado	Abr	6.6b	-18.6b	6.6b	▲
		10:30	BRA	Resultado nominal setor público consolidado	Abr	-26.2b	-62.2b	-28.0b	▼
		10:30	BRA	Coeficiente % da dívida/PIB	Abr	54.0%	54.2%	54.2%	—
		09:30	EUA	Renda pessoal	Abr	0.3%	0.1%	0.5%	▲
		09:30	EUA	Gastos pessoais	Abr	0.2%	1.1%	0.3%	▼
		09:30	EUA	PCE - núcleo DCP M/M	Abr	0.2%	0.1%	0.2%	▼
		09:30	EUA	PCE - núcleo DCP A/A	Abr	1.6%	1.5%	1.6%	▲
		10:45	EUA	PMI Chicago MNI	Mai	54.0	52.6	54.2	▲
		11:00	EUA	Sentimento Univ de Mich	Mai F	101.5	102.4	100.0	▼
		09:00	ALE	IPC EU harmonizado M/M	Mai P	0.3%	1.0%	0.3%	—
		09:00	BRA	Taxa de desemprego nacional	Abr	12.5%	12.7%	12.5%	▲

▲ viés positivo ▼ viés negativo — viés neutro ou sem definição

Dia	Data	Horário (prev.)	País	Indicador	Referência	Consenso Mercado	Anterior	Real	Viés		
Seg	03/jun	08:00	BRA	IPC-S IPC FGV	mai/31	--	0.34%				
		10:00	BRA	Markit Brasil PMI Manufatura	Mai	--	51.5				
		15:00	BRA	Balança comercial mensal	Mai	--	\$6061m				
		15:00	BRA	Total de exportações	Mai	--	\$19699m				
		15:00	BRA	Total de importação	Mai	--	\$13628m				
			BRA	Balança comercial semanal	jun/03	--	\$1352m				
			BRA	Utilização da capacidade CNI (SA)	Abr	--	76.5%				
		10:45	EUA	PMI Manufatura Markit	Mai F	50.7	50.6				
		11:00	EUA	Manufaturados ISM	Mai	53.0	52.8				
		11:00	EUA	Gastos com construção M/M	Abr	0.5%	-0.9%				
		04:55	ALE	PMI Manufatura Alemanha Markit/BME	Mai F	44.3	44.3				
		04:50	FRA	PMI Manufatura França Markit	Mai F	50.6	50.6				
		05:30	GBR	Markit RU PMI Manufatura SA	Mai	52.0	53.1				
		05:00	EUR	PMI Manufatura zona do euro Markit	Mai F	47.7	47.7				
		Ter	04/jun	05:00	BRA	IPC FIPE - mensal	Mai	--	0.29%		
09:00	BRA			Produção industrial M/M	Abr	0.5%	-1.3%				
09:00	BRA			Produção industrial A/A	Abr	1.5%	-6.1%				
11:00	EUA			Pedidos de fábrica	Abr	-1.0%	1.9%				
11:00	EUA			Pedidos de fábrica ex trans	Abr	--	0.7%				
11:00	EUA			Pedidos de bens duráveis	Abr F	--	-2.1%				
11:00	EUA			Bens duráveis exc transporte	Abr F	--	0.0%				
06:00	EUR			Taxa de desemprego	Abr	7.7%	7.7%				
21:30	JAP			Nikkei Japão PMI Serviços	Mai	--	51.8				
22:45	CH			Caixin China PMI Composto	Mai	--	52.7				
22:45	CH			Caixin China PMI Serviços	Mai	54.2	54.5				
Qua	05/jun			10:00	BRA	Markit Brasil PMI Serviços	Mai	--	49.9		
				10:00	BRA	Markit Brasil PMI Composto	Mai	--	50.6		
		09:45	EUA	ADP Variação setor empregos	Mai	180k	275k				
		10:45	EUA	PMI Serviços EUA Markit	Mai F	50.9	50.9				
		10:45	EUA	PMI Composto EUA Markit	Mai F	--	50.9				
		11:00	EUA	Índice ISM não manufatureiro	Mai	55.6	55.5				
		15:00	EUA	U.S. Federal Reserve Releases Beige Book	NA	NA	NA				
Qui	06/jun	09:30	EUA	Produtividade de produtos não-agrícolas	1T F	3.5%	3.6%				
		09:30	EUA	Custo da mão-de-obra	1T F	-0.8%	-0.9%				
		09:30	EUA	Novos pedidos seguro-desemprego	jun/01	215k	215k				
		09:30	EUA	Seguro-desemprego	mai/25	--	1657k				
		09:30	EUA	Balança comercial	Abr	-\$50.6b	-\$50.0b				
		06:00	EUR	PIB SAZ T/T	1T F	0.4%	0.4%				
		06:00	EUR	PIB SAZ A/A	1T F	1.2%	1.2%				
			CHI	Reservas estrangeiras	Mai	--	\$3094.95b				
Sex	07/jun	08:00	BRA	Inflação FGV IGP-DI A/A	Mai	--	8.25%				
		08:00	BRA	IGP-DI Inflação FGV M/M	Mai	--	0.90%				
		09:00	BRA	IPCA inflação IBGE M/M	Mai	0.30%	0.57%				
		09:00	BRA	IPCA Inflação IBGE A/A	Mai	4.66%	4.94%				
		09:30	EUA	Payroll (criação de vagas na economia)	Mai	185k	263k				
		09:30	EUA	Variaç em folha pgmto privada	Mai	170k	236k				
		09:30	EUA	Variação na folha pgto de manufaturados	Mai	5k	4k				
		09:30	EUA	Taxa de desemprego	Mai	3.6%	3.6%				
		09:30	EUA	Média de ganhos por hora M/M	Mai	0.3%	0.2%				
		09:30	EUA	Média de ganhos por hora A/A	Mai	3.2%	3.2%				
		09:30	EUA	Taxa de subdesemprego	Mai	--	7.3%				
		11:00	EUA	Vendas de negócio no atacado M/M	Abr	0.2%	2.3%				
		11:00	EUA	Estoques no atacado M/M	Abr F	--	0.7%				
		16:00	EUA	Crédito ao consumidor	Abr	\$12.500b	\$10.281b				

▲ viés positivo ▼ viés negativo — viés neutro ou sem definição

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. detém 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.

Informações Relevantes – Analistas

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.

Analistas	Itens		
	3	4	5

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.

RATING

“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.

BB Banco de Investimento S.A. - BB-BI

Av. Paulista, 1.230 - 9º andar

São Paulo (SP) - Brasil

+55 (11) 4298 7000

Diretor	Gerente Executivo
Fernando Campos	Denisio Augusto Liberato

Gerentes da Equipe de Pesquisa

Estratégia - Wesley Bernabé, CFA	Análise de Empresas - Victor Penna
wesley.bernabe@bb.com.br	victor.penna@bb.com.br

Renda Variável

Açúcar e Etanol	Imobiliário
Daniel Cobucci cobucci@bb.com.br	Georgia Jorge georgiadaj@bb.com.br

Agronegócios	
Luciana Carvalho luciana_cvl@bb.com.br	Kamila Oliveira kamila@bb.com.br

	Óleo e Gás
Catherine Kiselar ckiselar@bb.com.br	Daniel Cobucci cobucci@bb.com.br

Alimentos e Bebidas	Papel e Celulose
Luciana Carvalho luciana_cvl@bb.com.br	Gabriela E. Cortez gabrielaecortez@bb.com.br

Bancos e Serviços Financeiros	Siderurgia e Mineração
Wesley Bernabé, CFA wesley.bernabe@bb.com.br	Gabriela E. Cortez gabrielaecortez@bb.com.br

Vinícios Soares	Transporte e Logística
vinicius.soares@bb.com.br	Renato Hallgren renatoh@bb.com.br

Bens de Capital	Utilities
Gabriela E. Cortez gabrielaecortez@bb.com.br	Rafael Dias rafaeldias@bb.com.br
Catherine Kiselar ckiselar@bb.com.br	Rafael Reis rafael.reis@bb.com.br

Varejo	
Georgia Jorge georgiadaj@bb.com.br	

Macroeconomia e Estratégia de Mercado

Hamilton Moreira Alves hmoreira@bb.com.br	
Henrique Tomaz htomaz@bb.com.br	
Ricardo Vieites ricardovieites@bb.com.br	
Richardi Ferreira richardi@bb.com.br	

Equipe de Vendas

Investidor Institucional	
bb.distribuicao@bb.com.br	
Varejo	
aco@bb.com.br	

Head - Antonio Emilio Ruiz	
Antonio de Lima Junior	Henrique Reis
Bruno Finotello	Marcela Andressa Pereira
Daniel Frazatti Gallina	Pedro Gonçalves
Denise Rédua de Oliveira	Rafael Reis
Fábio Caponi Bertoluci	Renata Simões
Fernando Leite	Sandra Regina Saran

BB Securities - London

4th Floor, Pinners Hall – 105-108 Old Broad St.

EC2N 1ER – London – UK

+44 (20) 7367 5800

Managing Director

Admilson Monteiro Garcia +44 (20) 7367 5801

Deputy Managing Director

João Domingos Cicarini Junior +44 (20) 7367 5802

Director of Sales Trading

Boris Skulczuk +44 (20) 7367 5831

Head of Sales

Nick Demopoulos +44 (20) 7367 5832

Institutional Sales

Annabela Garcia +44 (20) 7367 5853

Melton Plummer +44 (20) 7367 5843

Trading

Bruno Fantasia +44 (20) 7367 5852

Gianpaolo Rivas +44 (20) 7367 5842

Banco do Brasil Securities LLC - New York

535 Madison Avenue, 33th Floor

New York City, NY 10022 - USA

(Member: FINRA/SIPC/NFA)

Deputy Managing Director

Gabriel Cambui Mesquita Santos +1 (646) 845 3710

Institutional Sales - Equity

Charles Langalis +1 (646) 845 3714

Institutional Sales - Fixed Income

Fabio Frazão +1 (646) 845 3716

Fernando Ocana +1 (646) 845 3718

Helio Hashimoto +1 (646) 845 3713

Michelle Malvezzi +1 (646) 845 3715

DCM

João Kloster +1 (646) 845 3717

Syndicate

Shinichiro Fukui +1 (646) 845 3865

BB Securities Asia Pte Ltd - Singapore

6 Battery Road #11-02

Singapore, 049909

Managing Director

Marcelo Sobreira +65 6420 6577

Director, Head of Sales

José Carlos Reis +65 6420 6570

Institutional Sales

Zhao Hao, CFA +65 6420 6582

Li Jing Ting +65 6420 6578