

Diário de Mercado

2 de julho de 2018

Bolsa vira para alta nos minutos finais, com volume reduzido por conta da copa

Resumo. Prejudicada pelo jogo da copa do mundo, a sessão da segunda-feira foi marcado por volume abaixo da média em todos os mercados. A bolsa, pressionada desde a abertura por influência do clima do mercado externo, que contagiou também bolsas mundo afora, conseguiu se recuperar na reta final, puxada pelas bolsas de Nova York. O dólar seguiu sua tendência de curto prazo de alta perante o real, com ausência de intervenção do Bacen, chegando a superar os R\$ 3,91 no intraday, ao passo que os juros futuros operaram predominantemente estáveis, com exceção dos vértices longos, que recuaram.

Ibovespa. A bolsa brasileira operou com reduzida liquidez nesta segunda-feira, muito por conta do jogo da seleção brasileira na copa do mundo. Após o jogo, o noticiário veio a colaborar próximo do apagar das luzes, com palavras de Trump sinalizando que a saída dos EUA da OMC estaria "fora de questão", o que embalou os índices em Nova York, levando a bolsa brasileira de carona. Favorecido pelo setor financeiro, mas contrabalançado negativamente pelos setores de siderurgia e mineração, o Ibovespa encerrou aos 72.839 pts (0,11%), queda de 4,86% no ano e alta de 15,80% em 12 meses. O volume financeiro preliminar da Bovespa foi de R\$ 6,55 bilhões, sendo R\$ 6,34 bilhões no mercado à vista. Na quinta-feira (28), último dado disponível, houve saída líquida de capital estrangeiro em R\$ 150,527 milhões da bolsa. No mês de junho, o saldo negativo está em R\$ 6,374 bilhões; já no ano, o saldo acumulado registra saída líquida de R\$ 10,386 bilhões.

Maiores altas	Ticker	Preço	%	Vol (mm)	Maiores quedas	Ticker	Preço	%	Vol (mm)
Brasil Foods ON	BRFS3	20,21	12,28	490,3	Gol PN	GOLL4	10,12	-2,88	18,3
Eletrobras PNB	ELET6	14,68	8,34	47,2	Fleury ON	FLRY3	25,71	-2,80	27,5
Eletrobras ON	ELET3	13,06	7,14	60,4	Localiza ON	RENT3	23,12	-2,57	65,6
Kroton ON	KROT3	9,73	4,40	49,1	Ecorodovias ON	ECOR3	7,24	-2,16	11,5
Equatorial ON	EQTL3	58,5	3,03	46,0	Lj. Americanas PN	LAME4	16,31	-2,16	35,7

Agenda Econômica. No Brasil, o índice de gerentes de compras (PMI) relativo a junho caiu a 49,8 ante 50,7 na leitura de maio. O índice, que foi amplamente contaminado pelos efeitos da greve dos caminhoneiros perdeu o patamar de 50 pontos, o que não ocorria desde março de 2017, indicando a entrada do indicador na zona de retração (abaixo de 50).

Já nos EUA, a última prévia do PMI de junho avançou a 55,4 ante 54,6 em maio, se firmando na zona considerada de "expansão" (acima de 50, segundo a metodologia).

Região	Indicador / Evento	Referência	Projeção*	Anterior	Leitura	Viés
BRA	Markit Brasil PMI Manufatura	Jun	--	50,7	49,8	▼
EUA	PMI Manufatura EUA Markit	Jun F	54,7	54,6	55,4	▲
EUA	Manufaturados ISM	Jun	58,5	58,7	60,2	▲
EUA	ISM Emprego	Jun	--	56,3	56,0	—

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

Câmbio e CDS. O dia foi de nova onda de valorização do dólar perante moedas emergentes, na esteira de agravamento da questão comercial entre EUA e China, além agora da União Europeia. O dólar fechou cotado a R\$ 3,9097 (0,91%), acumulando alta de 18,16% no ano e de 18,09% em 12 meses. O risco medido pelo CDS Brasil 5 anos subiu aos 275 pts ante 270 da sexta-feira.

Juros. Em meio a uma sessão de liquidez reduzida por conta do jogo da seleção brasileira, os juros futuros encontraram espaço para ceder, em especial na zona longa da estrutura a termo da curva. O direcionamento predominante, com noticiário praticamente ausente foi a da maior probabilidade de manutenção da Selic nos atuais 6,5% na próxima reunião do Copom.

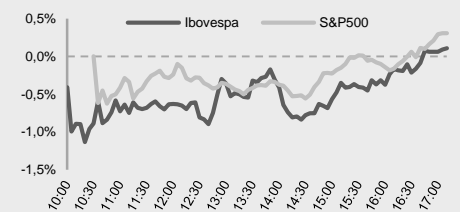
Para a semana. Agenda forte nos EUA, contendo destaques no relatório de emprego (payroll) na sexta-feira, e a Ata do Fomc na quarta-feira, relativa à reunião de 13 de junho. No Brasil, destaque para o IPCA de junho na sexta-feira e a produção industrial de maio na quarta-feira.

Estratégia de Mercado

Ricardo Vieites, CNPI
ricardovieites@bb.com.br

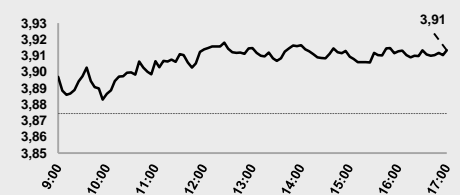
Rafael Freda Reis, CNPI-P
rafael.reis@bb.com.br

Índices mundiais	Último	% Dia	% Mês	% Ano
IBOVESPA	72.839	0,11	0,11	-4,66
Ibov Futuro (jun)	73.410	0,34	0,76	-
Dow Jones (EUA)	24.307	0,15	0,15	-1,67
Nasdaq (EUA)	7.568	0,76	0,76	9,62
S&P 500 (EUA)	2.727	0,31	0,31	1,99
DAX (Alemanha)	12.238	-0,55	-0,55	-5,26
CAC (França)	5.277	-0,88	-0,88	-0,67
FTSE (R.Unido)	7.548	-1,17	-1,17	-1,82
Shanghai (China)	2.776	-2,52	-2,52	-16,07
Nikkei (Japão)	21.812	-2,21	-2,21	-4,19

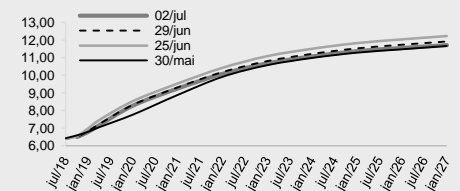


Moeda/commodity	Último	%Dia	%Mês	%Ano
Dólar Comercial (B3)	3,9097	0,91	0,91	18,16
Euro x Real	4,5442	0,53	0,53	14,86
Euro x US\$	1,1639	-0,39	-0,39	-2,55
Brasil CDS 5 Anos (pts)	275	+4	+4	+112
Ouro Spot (R\$ grama)	156,10	-0,86	-0,86	-4,11
Petróleo Brent(US\$/barril)	77,37	-2,58	-2,58	16,22
Min. Ferro (USD/Ton) H.Kong	-	-	-	-

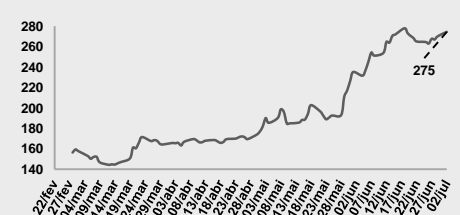
Câmbio – Dólar norte-americano Intraday



Juros – estrutura a termo



CDS Brasil (5 anos)



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

Data	Dia	Horário (prev.)	País	Indicador	Referência	Consenso Mercado	Anterior	Real	Viés
Dom	1º-Jul	21:30	JAP	Nikkei Japão PMI Manuf	Jun F	--	53.1	53.0	—
		22:45	CHI	Caixin China PMI Manuf	Jun	51.1	51.1	51.0	—
Seg	2-Jul	4:50	FRA	PMI Manufatura França Markit	Jun F	53.1	53.1	52.5	▼
		4:55	ALE	PMI Manufatura Alemanha Markit/BME	Jun F	55.9	55.9	55.9	—
		5:00	EUR	PMI Manufatura zona do euro Markit	Jun F	55.0	55.0	54.9	—
		5:30	GBR	Markit RU PMI Manufatura SA	Jun	54.0	54.4	54.4	—
		6:00	EUR	Taxa de desemprego	May	8.5%	8.4%	8.4%	—
		8:00	BRA	IPC-S IPC FGV	jun/30	--	1.17%	1.19%	—
		10:00	BRA	Markit Brasil PMI Manufatura	Jun	--	50.7	49.8	▼
		10:45	EUA	PMI Manufatura EUA Markit	Jun F	54.7	54.6	55.4	▲
		11:00	EUA	Gastos com construção M/M	May	0.5%	1.8%	0.4%	—
		11:00	EUA	Manufaturados ISM	Jun	58.5	58.7	60.2	▲
		11:00	EUA	ISM Emprego	Jun	--	56.3	56.0	—
		11:00	EUA	ISM-Preços pagos	Jun	74.8	79.5	76.8	▲
11:00	EUA	ISM New Orders	Jun	--	63.7	63.5	—		
Ter	3-Jul	5:00	BRA	IPC FIPE - mensal	Jun	--	0.19%	--	—
		6:00	EUR	Vendas a varejo M/M	May	0.1%	0.1%	--	—
		6:00	EUR	Vendas no varejo A/A	May	1.6%	1.7%	--	—
		6:00	EUR	IPP M/M	May	0.5%	0.0%	--	—
		6:00	EUR	IPP A/A	May	2.7%	2.0%	--	—
		9:00	BRA	Fabricação PPI M/M	May	--	1.42%	--	—
		9:00	BRA	Fabricação PPI A/A	May	--	7.42%	--	—
		11:00	BRA	Vendas de veículos Fenabrave	Jun	--	201880	--	—
		11:00	EUA	Pedidos de fábrica	May	0.0%	-0.8%	--	—
		11:00	EUA	Pedidos de fábrica ex trans	May	--	0.4%	--	—
		11:00	EUA	Pedidos de bens duráveis	May F	-0.5%	-0.6%	--	—
		11:00	EUA	Bens duráveis exc transporte	May F	--	-0.3%	--	—
		11:00	EUA	Pedidos bens cap não def exc av	May F	--	-0.2%	--	—
		11:00	EUA	Frete bens cap não def ex av	May F	--	-0.1%	--	—
		15:00	EUA	Total de vendas de veículos Wards	Jun	16.99m	16.81m	--	—
		15:00	BRA	Balança comercial semanal	jun/01	--	\$2058m	--	—
		15:00	BRA	Balança comercial mensal	Jun	\$6685m	\$5981m	--	—
15:00	BRA	Total de exportações	Jun	\$20600m	\$19241m	--	—		
15:00	BRA	Total de importações	Jun	\$13996m	\$13260m	--	—		
Qua	4-Jul	8:00	EUA	MBA-Solicitações de empréstimos hipotecários	jun/29	--	-4.9%	--	—
		9:00	BRA	Produção industrial M/M	May	-13.5%	0.8%	--	—
		9:00	BRA	Produção industrial A/A	May	-11.0%	8.9%	--	—
		10:00	BRA	Markit Brasil PMI Composto	Jun	--	49.7	--	—
10:00	BRA	Markit Brasil PMI Serviços	Jun	--	49.5	--	—		
Qui	5-Jul	3:00	ALE	Pedidos de fábrica M/M	May	1.1%	-2.5%	--	—
		3:00	ALE	Pedidos de fábrica WDA A/A	May	1.7%	-0.1%	--	—
		8:30	EUA	Challenger redução postos de trabalho A/A	Jun	--	-4.8%	--	—
		9:15	EUA	ADP Variação setor empregos	Jun	190k	178k	--	—
		9:30	EUA	Novos pedidos seguro-desemprego	jun/30	225k	227k	--	—
		9:30	EUA	Seguro-desemprego	jun/23	1718k	1705k	--	—
		10:45	EUA	PMI Serviços EUA Markit	Jun F	56.5	56.5	--	—
		10:45	EUA	PMI Composto EUA Markit	Jun F	--	56.0	--	—
		11:20	BRA	Produção de veículos Anfavea	Jun	--	212294	--	—
		11:20	BRA	Vendas de veículos Anfavea	Jun	--	201897	--	—
		11:20	BRA	Exportações de veículos Anfavea	Jun	--	60749	--	—
15:00	EUA	FOMC Meeting Minutes	jun/13	--	--	--	—		
15:00	BRA	CNI Consumer Confidence	Jun	--	102.2	--	—		
Sex	6-Jul	3:00	ALE	Produção industrial SAZ M/M	May	0.3%	-1.0%	--	—
		3:00	ALE	Produção industrial WDA A/A	May	1.5%	2.0%	--	—
		9:00	BRA	IPCA inflação IBGE M/M	Jun	1.26%	0.40%	--	—
		9:00	BRA	IPCA Inflação IBGE A/A	Jun	4.39%	2.86%	--	—
		9:30	EUA	Balança comercial	May	-\$43.7b	-\$46.2b	--	—
		9:30	EUA	Variação folha de pag não agrícola	Jun	195k	223k	--	—
		9:30	EUA	Variaç em folha pgmto privada	Jun	190k	218k	--	—
		9:30	EUA	Taxa de desemprego	Jun	3.8%	3.8%	--	—
		9:30	EUA	Taxa de subdesemprego	Jun	--	7.6%	--	—
		9:30	EUA	Média de ganhos por hora M/M	Jun	0.3%	0.3%	--	—
		9:30	EUA	Média de ganhos por hora A/A	Jun	2.8%	2.7%	--	—
		9:30	EUA	Horas médias semanais todos os funcionários	Jun	34.5	34.5	--	—
		9:30	EUA	Taxa de participação da força de trabalho	Jun	62.7%	62.7%	--	—

▲ 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. 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.

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	Items		
	3	4	5
Hamilton Moreira Alves			
Rafael Freda Reis			
Ricardo Vieites			
Wesley Bernabé			

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) - Brazil

+55 (11) 4298-7000

Diretor	Gerente Executivo	BB Securities - London
Fernando Campos	Denisio Augusto Liberato	4th Floor, Pinners Hall – 105-108 Old Broad St. London EC2N 1ER - UK +44 (207) 3675800
Gerentes da Equipe de Pesquisa		
Estratégia - Wesley Bernabé wesley.bernabe@bb.com.br	Análise de Empresas - Victor Penna victor.penna@bb.com.br	Managing Director Admilson Monteiro Garcia +44 (207) 3675801
Renda Variável		Director of Sales Trading Boris Skulczuk +44 (207) 3675831
Agronegócios	Siderurgia e Mineração	Head of Sales Nick Demopoulos +44 (207) 3675832
Márcio de Carvalho Montes mcmontes@bb.com.br	Gabriela Cortez gabrielaecortez@bb.com.br	Institutional Sales Annabela Garcia +44 (207) 3675853 Melton Plummer +44 (207) 3675843
Bancos e Serviços Financeiros	Óleo e Gás	Trading Bruno Fantasia +44 (207) 3675852 Gianpaolo Rivas +44 (207) 3675842
Wesley Bernabé wesley.bernabe@bb.com.br	Daniel Cobucci cobucci@bb.com.br	
Carlos Daltozo daltozo@bb.com.br	Papel e Celulose	
Kamila Oliveira kamila@bb.com.br	Gabriela E Cortez gabrielaecortez@bb.com.br	
Bens de Capital	Imobiliário	
Viviane Silva viviane.silva@bb.com.br	Georgia Jorge georgiadaj@bb.com.br	Banco do Brasil Securities LLC - New York 535 Madison Avenue 33th Floor New York City, NY 10022 - USA (Member: FINRA/SIPC/NFA)
Utilities	Varejo	Managing Director Carla Sarkis Teixeira +1 (646) 845-3710
Rafael Dias rafaeldias@bb.com.br	Maria Paula Cantusio paulacantusio@bb.com.br	Institutional Sales - Equity Charles Langalis +1 (646) 845-3714
Alimentos e Bebidas	Fabio Cardoso fcardoso@bb.com.br	Institutional Sales - Fixed Income Fabio Frazão +1 (646) 845-3716 Michelle Malvezzi +1 (646) 845-3715
Luciana Carvalho luciana_cvl@bb.com.br	Transporte e Logística	DCM Richard Dubbs +1 (646) 845-3719
	Renato Hallgren renatoh@bb.com.br	Syndicate Kristen Tredwell +1 (646) 845-3717
Macroeconomia e Estratégia de Mercado	Renda Fixa	
Hamilton Moreira Alves hmoreira@bb.com.br	Renato Odo renato.odo@bb.com.br	
Rafael Reis rafael.reis@bb.com.br	José Roberto dos Anjos robertodosanjos@bb.com.br	
Ricardo Vieites ricardovieites@bb.com.br		
Equipe de Vendas	Varejo	BB Securities Asia Pte Ltd - Singapore 6 Battery Road #11-02 Singapore, 049909
Investidor Institucional bb.distribuicao@bb.com.br	acoess@bb.com.br	Managing Director Marcelo Sobreira +65 6420-6577
Gerente - Antonio Emilio Ruiz	Gerente - Mario D'Amico	Director, Head of Sales José Carlos Reis +65 6420-6570
Bianca Onuki Nakazato	Fabiana Regina de Oliveira	Institutional Sales Zhao Hao +65 6420-6582
Bruno Finotello	Sandra Regina Saran	
Daniel Frazatti Gallina		
Denise Rédua de Oliveira		
Edger Euber Rodrigues		
Elisangela Pires Chaves		
Fábio Caponi Bertoluci		
Henrique Reis		
Marcela Andressa Pereira		