

BOM DIA! Seguem principais destaques de hoje:

MACRO BRASIL

1. Política: Lula assusta possíveis aliados de Ciro, PSDB se fortalece
2. Governo deve revisar PIB

MACRO INTERNACIONAL

1. Trump ameaça implementar mais tarifas sobre importações chinesas
2. Petróleo - Preços caem com Líbia recuperando controle de terminais

EMPRESAS

1. BRF iniciará layoff; plano de reestruturação em andamento
2. Eletrobras – Câmara aprova PL das Distribuidoras
3. Construtoras: Comissão do Senado rejeita proposta do distrito
4. JetBlue substitui frota existente de E190 por pedido de Airbus. Sem impacto para carteira da Embraer
5. Senado aprova incentivo a refrigerantes; marginalmente positivo para a Ambev

MACRO BRASIL

Política: Lula assusta possíveis aliados de Ciro, PSDB se fortalece

Segundo a Folha, as incertezas sobre o peso do ex-presidente Lula na disputa deste ano fizeram com que parte das siglas que se aproximavam de uma aliança com Ciro Gomes (PDT) dessem um passo atrás nos últimos dias. Com a possibilidade do PT enfraquecer Ciro nos votos da esquerda, DEM e PP teriam voltado a discutir uma aliança mais conservadora, Geraldo Alckmin (PSDB). Em São Paulo, o PSDB deu mais um passo para ter um desempenho forte no estado, definindo dois candidatos ao Senado, os deputados federais Ricardo Tripoli e Mara Gabrilli.

Governo deve revisar PIB

O relatório bimestral de receitas e despesas, que será apresentado até o dia 22 de julho, deve trazer uma nova revisão para baixo do PIB. Segundo o Valor, a equipe econômica trabalha com números próximos de 1,6% para 2018 (em maio a projeção estava em 2,5%). Para 2019 o número deve ser 2,5%, que antes não tinha sido divulgado. O cálculo do Ministério da Fazenda é que a paralisação dos caminhoneiros contribuiu 0,2% negativos no PIB de 2018.

MACRO INTERNACIONAL

Trump ameaça implementar mais tarifas sobre importações chinesas

O Financial Times destaca que o presidente americano pediu para começar os preparativos para implementar imposto de 10% sobre mais US \$ 200 bilhões em importações da China, em uma escalada significativa da guerra comercial. A notícia foi recebida com preocupação nos EUA, pois a escalada da guerra comercial deve impactar ambas as economias, e os mercados reagiram de acordo ao redor do mundo. O Ministério do Comércio da China disse estar chocado com a decisão de Washington e afirmou que Pequim vai retaliar.

Petróleo - Preços caem com Líbia recuperando controle de terminais

A empresa estatal de petróleo da Líbia (National Oil Corp.) retomou o controle dos terminais portuários após os conflitos na região no último mês. Como resultado da esperada normalização das exportações de petróleo do país, além das pressões das manchetes da guerra comercial, os preços do petróleo reagiram negativamente. No entanto, notamos que outros fatores de apoio aos preços do petróleo permanecem, como as sanções econômicas dos EUA ao Irã e a deterioração da produção venezuelana com a crise do país.

EMPRESAS

BRF iniciará layoff; plano de reestruturação em andamento

Segundo Valor Econômico, a BRF vai interromper os abates de frango em Chapecó por seis meses, retornando em fevereiro de 2019. O governo arcará com 80% do salário dos trabalhadores no período. A medida faz parte do plano de reestruturação da companhia, anunciado duas semanas atrás, readequando a estrutura produtiva à demanda do mercado. Chapecó representa 3,3% da capacidade total de produção da BRF. Além disso, de acordo com o Estadão, a BRF segue em conversas com os bancos de investimento para a venda de ativos, com a qual a BRF espera levantar R\$5 bilhões. Reiteramos nossa recomendação de compra para as ações da BRF, a medida que esperamos uma reconquista gradual da confiança do mercado, uma diminuição da percepção de risco, e gradualmente uma retomada dos resultados.

Eletrobras – Câmara aprova PL das Distribuidoras

Ontem, a Câmara dos Deputados aprovou o projeto de Lei (10332/2018) que saneia financeiramente seis distribuidoras da Eletrobras de modo a viabilizar sua privatização. O texto agora segue para apreciação no Senado, mas integrantes do governo consideram improvável que o projeto seja analisado antes do recesso parlamentar. Ainda que o avanço do PL seja positivo para a Eletrobras, acreditamos que há uma probabilidade de que o leilão das distribuidoras agendado para 26 de julho seja adiado para aguardar a aprovação final do projeto. A partir do momento que a lei for aprovada, acreditamos importante monitorar possíveis participantes do leilão como a Equatorial, na qual temos recomendação de compra e que integra nossa carteira recomendada (preço-alvo R\$75,0).

Construtoras: Comissão do Senado rejeita proposta do distrito

A proposta dos distritos foi rejeitada ontem na Comissão de Assuntos Econômicos do Senado. Agora, o projeto segue para o plenário, porém com indicação de rejeição da proposta. De acordo com o time político da XP, o tamanho da derrota (14 a 6), além de 2 votos contrários do próprio PSDB, demonstram que dificilmente o governo conseguirá reverter esse quadro no plenário no curto prazo. Em outra frente, a líder do MDB, Simone Tebet (MDB-MS), que capitaneou o movimento para derrubar a proposta, articula a aprovação de outro projeto referente aos distritos, considerado menos benéfico às incorporadoras do que o anterior, por separar a multa em dois casos: (1) incapacidade laborativa ou perda da relação de emprego, a multa seria de apenas 13%; (2) desistência imotivada, que sofreria uma multa de 36%. No projeto recentemente rejeitado no CAE, piso da multa era de 25%, podendo chegar a 50% em alguns casos.

JetBlue substitui frota existente de E190 por pedido de Airbus. Sem impacto para carteira da Embraer

A companhia aérea americana JetBlue anunciou a encomenda de 60 jatos comerciais da Airbus (anteriormente chamado de C-Series, Bombardier), que substituirão a frota existente de 60 aviões E190, da Embraer, com os jatos deixando de operar a partir de 2020. Hoje a Embraer tem 24 pedidos firmes de E190 para a JetBlue na carteira de pedidos firmes (56% do total de pedidos de E190), e o comunicado da JetBlue não fala explicitamente sobre esse pedido.

Senado aprova incentivo a refrigerantes; marginalmente positivo para a Ambev

De acordo com Valor Econômico, o Senado aprovou ontem o reestabelecimento de incentivos a produtores de insumos para refrigerante na Zona Franca de Manaus e a matéria segue para apreciação da Câmara dos Deputados. Neste mês, o presidente Michel Temer havia decidido reduzir de 20% para 4% a alíquota de crédito de IPI para indústrias de bebidas instaladas na Zona Franca de Manaus. A decisão faz parte de um pacote para custear o subsídio de R\$13,5 bilhões ao diesel e pôr fim à greve dos caminhoneiros. A notícia é marginalmente positiva para Ambev, mas não deve trazer volatilidade e além disso, ainda precisa ser aprovada pela Câmara dos Deputados.

Retorno diário das bolsas internacionais



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

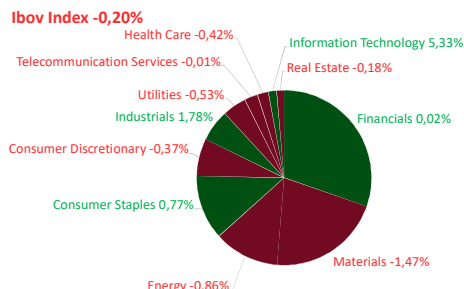
Mercados asiáticos recuam Após os EUA anunciarem planos de tarifificar mais US\$ 200 bilhões em produtos da China, as bolsas asiáticas reagiram negativamente. Em média os mercados tiveram uma queda superior a 1%.

Performance moedas e commodities			
Index	Δ % diária	Último preço	2018 acum.
Real - BRL/USD	-1,5%	3,81	-13,2%
Euro - EUR/USD	0,3%	1,17	-2,4%
Peso Mexicano - MXN/USD	0,5%	19,03	3,3%
Peso Argentino - ARG/USD	-2,1%	27,36	-31,9%
Yuan - CNY/USD	0,6%	6,68	-2,5%
Ouro - USD/oz	-0,4%	1.250,21	-4,0%
Petróleo - USD/bbl	-2,4%	77,00	20,0%

Indicadores Econômicos				
Indicadores				
	Selic (a.a)	IPCA (a.a)	R\$/US\$	PIB (a.a)
Atual	6,50	4,39	3,81	1,93
Expectativa (Focus)*	6,50	4,17	3,70	1,53

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

Retorno diário por segmento no Brasil



*Performance referente ao fechamento do dia anterior

XP Flow:					
Locals ended the day net	buyers	Sellers	R\$		
BUYERS:	FIBR3	-	115.224.191,00 MM		
SELLS:	B3SA3	BBDC4	BRKM5	BBAS3	AZUL4
2-WAYS:	PETRA	ITUB4	STBP3	-	-
Foreigners ended the day net					
buyers	Sellers	R\$			
BUYERS:	ENBR3	BBDC4	CIEL3	JBSS3	PETRA4
SELLS:	SUZB3	BTOW3	SMLS3	BRSR6	-
2-WAYS:	RAIL3	-	-	-	-
Small Caps Highlights:					
CGAS5	QGEP3	SLCE3	SEER3	ARZ23	

- Karel Luketic**
Estratégia, Mineração,
- André Martins, CFA**
Bancos e Instituições
- Betina Roxo**
Alimentos, Bebidas e Consumo
- Bruna Pezzin**
Transporte e Bens de capital
- Gabriel Francisco**
Petróleo e Elétricas
- Sergio Berruezo**
Construção Civil, Saúde, Educação e Telecom
- Gustavo Cruz**
Análise Econômica

Disclaimer

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 598, de 3 de maio de 2018, 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.

Este relatório foi elaborado considerando a classificação de risco dos produtos de modo a gerar resultados de alocação para cada perfil de investidor.

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(são) indiretamente influenciada por receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas pela XP Investimentos.

O analista responsável pelo conteúdo deste relatório e pelo cumprimento da Instrução CVM nº 598/18 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.

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.

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.

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.

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.

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.

SAC. 0800 77 20202. 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.

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.

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.

A Avaliação Técnica e a Avaliação de Fundamentos seguem diferentes metodologias de análise. A Análise Técnica é executada seguindo conceitos como tendência, suporte, resistência, candles, 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.

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.

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.

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.

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.

ESTA INSTITUIÇÃO É ADERENTE AO CÓDIGO ANBIMA DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS PARA ATIVIDADE DE DISTRIBUIÇÃO DE PRODUTOS DE INVESTIMENTO NO VAREJO.