



## Fundo de Investimentos em Ações Amaril Franklin

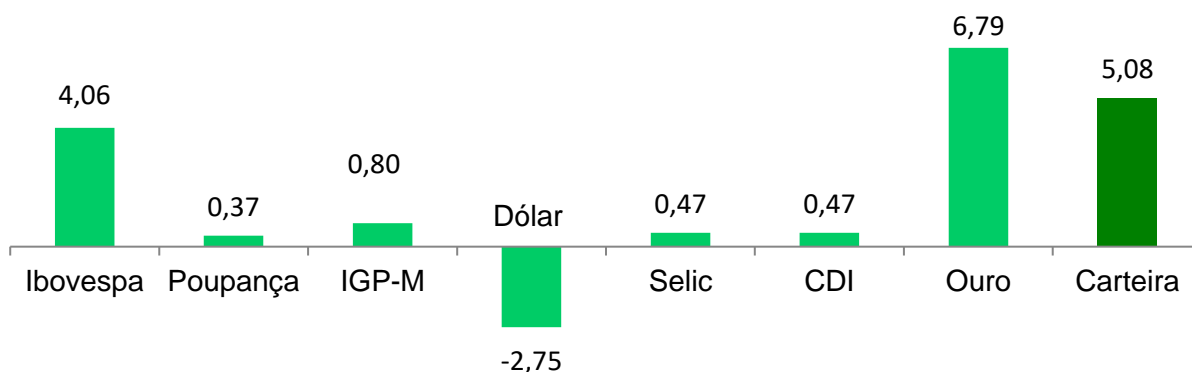
O semestre de fortes emoções para o Ibovespa acabou com um desfecho agradável para os investidores. O índice fechou os primeiros seis meses do ano com uma alta de 14,9%, contra 20,8% no semestre passado, levando a Bolsa a terminar o período acima dos 100 mil pontos. O Fundo de Investimentos em ações Amaril Franklin, seguindo pelo mesmo caminho, entrega excelentes 8,83% de rentabilidade no primeiro semestre, retorno bem superior a maioria das modalidades de investimento. Em junho, foram 5,08% de valorização, também acima do índice.

Ao mesmo tempo, o dólar teve um movimento bem menos expressivo. Em relação ao real, a moeda norte-americana desvalorizou 2,75% no último mês.

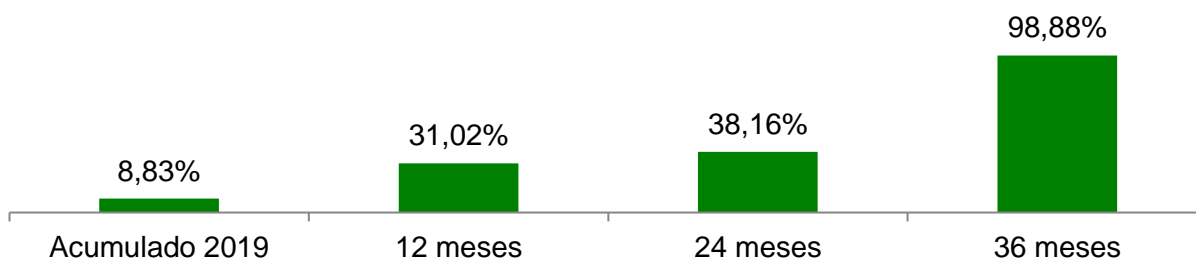
Os primeiros seis meses de 2019 foram marcados positivamente pelo avanço da reforma da Previdência, que foi aprovada na Comissão de Constituição e Justiça e de Cidadania (CCJC) e chegou à Comissão Especial da Câmara dos Deputados.

Apesar dos atrasos no cronograma, o mercado ainda está otimista e grande parte dos *players* esperam que a Proposta de Emenda à Constituição (PEC) 006 seja votada na Câmara antes do recesso parlamentar.

### Comparativo de Rentabilidade (%) - Junho / 2019



### Evolução da Rentabilidade da Carteira



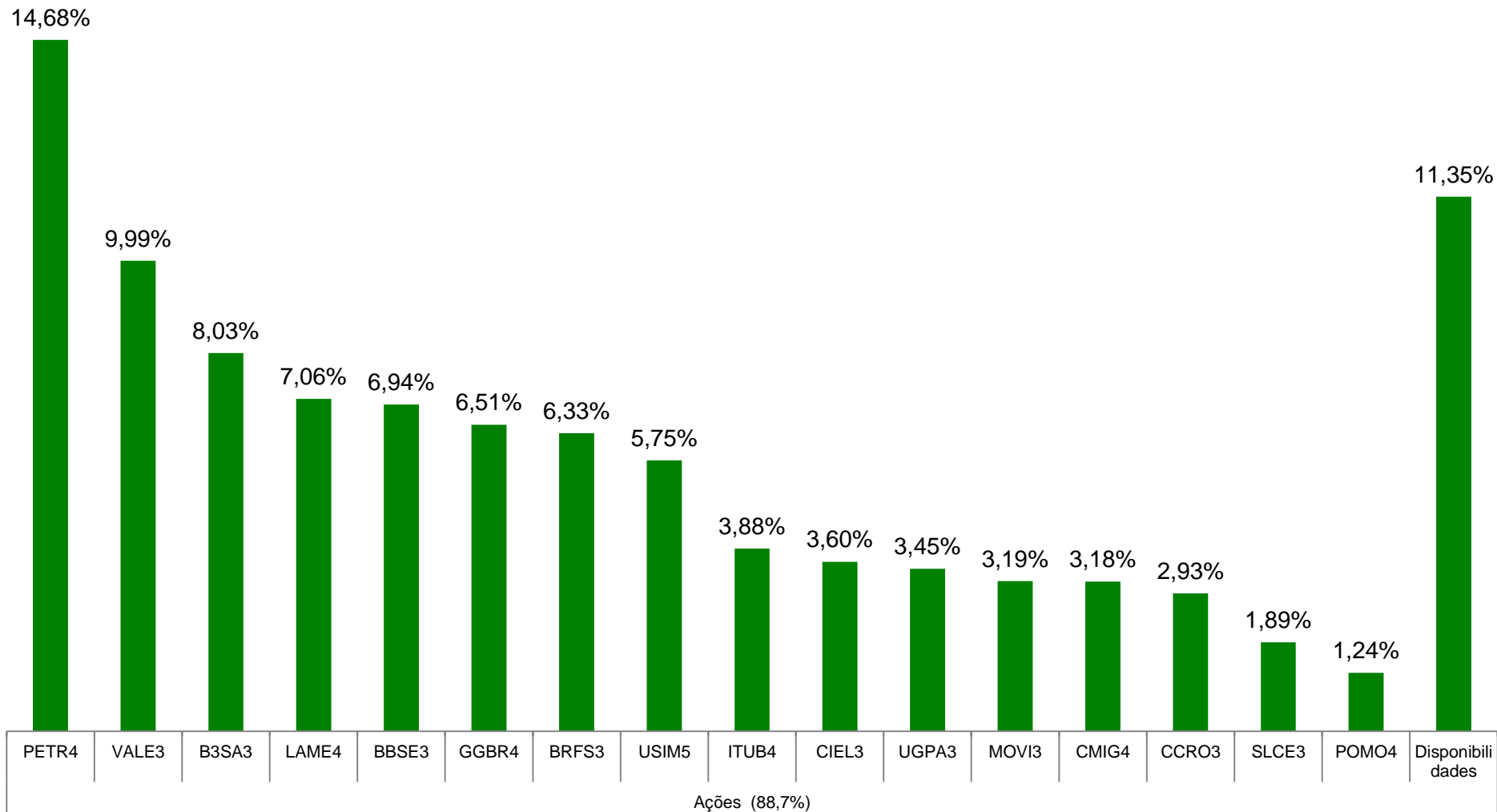


# AMARIL FRANKLIN

Corretora de Títulos e Valores

Administradora e Corretora de Seguros – Administração Imobiliária

## Composição em % da Carteira do Fundo - Junho / 2019



[Contato@amarilfranklin.com.br](mailto:Contato@amarilfranklin.com.br)



(31) 3235-8100





## Cenários & Acontecimentos

### Destaques

A maior alta da Bolsa no ano, de 3,5%, foi registrada logo no primeiro pregão de 2019, após a posse do presidente Jair Bolsonaro. Naquele dia 2 de janeiro, uma quarta-feira, os investidores se animaram com a notícia de que o PSL de Bolsonaro apoiaria a reeleição de Rodrigo Maia (DEM-RJ) à presidência da Câmara.

Por outro lado, o período também foi manchado pela tragédia do desmoronamento da barragem de Brumadinho (MG), que causou mais de 240 mortes. A maior baixa do Ibovespa em 2019 foi no dia 6 de fevereiro, quando o índice desabou 3,74% diante da informação de que a Vale (VALE3) perdera a sua autorização para operar a Barragem Laranjeiras, crucial para a produção da mina de Brucutu.

Um mês depois, no dia 15 de março, a Bolsa atingiu o patamar de 100 mil pontos pela primeira vez em sua história, mas fechou abaixo dele, terminando o pregão com o Ibovespa cotado em 99.993 pontos.

O feito do primeiro pregão encerrado acima dos 100 mil pontos ficaria para o dia 19 de junho, quando o presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, indicou que o banco central dos Estados Unidos poderia reduzir juros, o que animou muito os mercados emergentes. Naquela quarta-feira, a Bolsa terminou em 100.303 pontos.

A Organização das Nações Unidas para o Desenvolvimento Industrial (Unido), publicou na semana passada, relatório indicando que o Brasil vem perdendo espaço na indústria global.

Com leve recuo em relação a 2017, de 0,1%, o Brasil, por quase uma década, vem reduzindo sua participação no setor industrial global.

Em 2005, a participação nacional na manufatura mundial era de cerca de 2,81%. Em 2018, a participação caiu para 1,8% e o país passou a figurar como a 9ª maior potência industrial do mundo, atrás da França, com 2,24% e da Itália, com 2,33%.

A indústria global é extremamente concentrada, com 4 países representando mais de 50%. A China possui 24,9% de participação, enquanto os Estados Unidos, o Japão e a Alemanha respondem 14,96%, 9,74% e 6,24% respectivamente.

O último pregão de junho, foi marcado historicamente pela conclusão das negociações por um acordo de livre comércio entre Mercosul e União Europeia, após 20 anos de conversas. Segundo estimativas do Ministério da Economia, o acordo representará um incremento do Produto Interno Bruto (PIB) brasileiro de US\$ 87,5 bilhões em 15 anos.

Ainda foi um dia de expectativas em torno do G-20 e da reunião da Organização dos Países Exportadores de Petróleo (Opep), que pode estender para o resto do ano o corte de 1,2 milhões de barris por dia combinado no semestre passado.





## Eventos Corporativos

Um evento corporativo importante refere-se à Braskem. A companhia, que estava sendo negociada por sua controladora, Odebrecht, com a LyondellBasell, informou na terça-feira (04) o encerramento das negociações.

As negociações já se estendiam há mais de um ano. Na sexta-feira, a Procuradoria-Geral do Estado de Alagoas anunciou o ingresso de uma ação cautelar contra a Braskem. O intuito da medida é evitar a venda da companhia sem a unidade de Alagoas, uma vez que alguns veículos de imprensa noticiaram tal possibilidade.

Com essa medida, a Procuradoria tem o objetivo de garantir o ressarcimento dos danos causados pelas atividades da companhia em Maceió.

A empresa extrai sal-gema, matéria-prima utilizada na produção de PVC e outros produtos. A empresa está sendo acusada de causar tremores de terra em Maceió, como consequência de suas atividades de extração. Tais tremores, supostamente são a causa de rachaduras em diversas casas na cidade. A acusação e o passivo ambiental, supostamente levou sua controladora a cogitar a separação da companhia para as negociações de venda. Possivelmente, as acusações dificultaram as negociações e contribuíram para que a LyondellBasell abandonasse as negociações.

Outro evento corporativo de destaque, foi a votação favorável por parte dos acionistas da Netshoes à proposta do Magazine Luiza. A varejista adquiriu a empresa ao pagar US\$ 3,70 por ação, em uma negociação que já se estendia a algum tempo.

Outra empresa interessada na aquisição era a Centauro, que realizou uma oferta de US\$ 4,10 por ação, totalizando US\$ 127,3 milhões. Apesar da oferta mais alta, a Netshoes declarou em comunicado que não teria tempo hábil para avaliar a nova oferta da Centauro, uma vez que a companhia passa por dificuldades financeiras e a proposta do Magazine Luiza parece interessante.

Com a votação favorável, as ações ordinárias do Magazine Luiza subiram cerca de 0,94% na sexta-feira (14), encerrando a semana com alta de mais de 6%.

Na última semana, o grupo Odebrecht entrou com o maior pedido de recuperação judicial da história do país.

Desde o envolvimento na operação Lava Jato, o conglomerado empresarial aos poucos foi reduzindo e chegou a perder 80% do quadro de colaboradores que já contou com mais de 276 mil pessoas.

As dívidas, que superam os R\$98 bilhões, associadas ao cenário de retração da companhia, levou a mesma à recuperação judicial. O valor da causa é de R\$ 83,627 bilhões, o que torna a recuperação da Odebrecht o maior pedido de recuperação judicial da história do país, superando o pedido da Oi de R\$ 64 bilhões, em 2016.

A causa exclui alguns ativos controlados pelo conglomerado como a Braskem, a Ocyan, a Odebrecht Transport, a empreiteira OEC, a incorporadora OR e o estaleiro Enseada. Além destes, a Atvos Agroindustrial fica fora deste pedido, pois já entrara em recuperação judicial no mês passado.





# AMARIL FRANKLIN

Corretora de Títulos e Valores

Administradora e Corretora de Seguros – Administração Imobiliária

## Noticiário Político

Na quinta feira (27/06), sinalizações dadas pelo presidente da Câmara dos Deputados, Rodrigo Maia (DEM-RJ), de que a proposta de reforma da previdência pode ter sua tramitação concluída na casa legislativa antes do recesso parlamentar animaram o mercado e ajudaram a impulsionar o índice.

O ministro Paulo Guedes (Economia) se reuniu com o presidente do Senado Federal, Davi Alcolumbre (DEM-AP), em um gesto de reaproximação com os parlamentares após as críticas que fez ao relatório do deputado Samuel Moreira (PSDB-SP). Ambos defenderam a inclusão de estados e municípios na reforma.

Soma-se a isso a informação do jornal *O Globo* de que o governo teria finalmente acelerado a liberação de verba de emendas parlamentares para aprovar a reforma. Nos últimos dias, esse foi o principal motivo apontado nos bastidores para o novo atraso no calendário de tramitação da Proposta de Emenda à Constituição.

Segundo o levantamento que mede a qualidade da relação dos parlamentares com o governo, realizado entre os dias 18 e 26 de junho, subiu para 49% o percentual de congressistas que classificam como ótima ou boa sua relação individual com o Palácio do Planalto. Já os que avaliaram essa interlocução como ruim ou péssima somaram 27%.

Também na última semana, o então presidente do BNDES, Joaquim Levy, enviou uma carta ao ministro da Economia, Paulo Guedes, solicitando seu desligamento do cargo.

Levy foi alvo de críticas do presidente Jair Bolsonaro, por causa a nomeação do advogado Marcos Barbosa Pinto, que trabalhou em governos do PT, para o cargo de diretor de Mercado de Capitais do banco. Pinto é considerado homem de confiança de Guido Mantega, Ministro da Fazenda dos governos Lula e Dilma.

Bolsonaro havia declarado ao presidente do banco: “Levy, demite esse cara na segunda (17) ou eu demito você sem passar pelo Guedes. Levy está com a cabeça a prêmio há algum tempo”. Após o pedido de Levy, Paulo Guedes indicou Gustavo Montezano ao cargo.



[Contato@amarilfranklin.com.br](mailto:Contato@amarilfranklin.com.br)



(31) 3235-8100





## Mercado Internacional

No início do mês, o presidente russo Vladimir Putin declarou apoio à China em guerra comercial e criticou o EUA por “egoísmo econômico desenfreado”. Os comentários feitos, em um fórum econômico em São Petersburgo, se referiam a uma demonstração de união com a China em um momento ruim, devido o envolvimento de Pequim em uma guerra comercial com os Estados Unidos. Putin também critica o dólar americano, alegando ser um instrumento de pressão. Segundo o presidente da Rússia, o papel da moeda americana no sistema comercial e financeiro global deve ser reavaliado. O presidente da China, Xi Jinping, demanda que as potências mundiais zelem pelo sistema global de comércio multilateral

No último fim de semana, os presidentes dos Estados Unidos, Donald Trump, e da China, Xi Jinping, se reuniram, durante a atual cúpula do G-20 no Japão, em meio ao impasse comercial entre as duas maiores economias globais. Os dois países vinham mantendo posições firmes em relação aos seus respectivos pleitos até a véspera do encontro, mas após o encontro ambos sinalizaram positivamente uma retomada mais tranquila nas negociações.

Enquanto o Ministério do Comércio chinês pede que Washington cancele suas medidas de pressão e sanção contra a Huawei e outras empresas chinesas, os norte-americanos ameaçam impor tarifas a todas as importações dos chineses, caso as conversas deste final de semana falhem.

Fonte: Infomoney, Banco Central, Anbima, Bloomberg, Agência Estado, Suno Research e Agência Brasil.

Atenção:

1. O presente relatório, tem caráter meramente informativo, baseado em dados disponíveis ao público. Não deve ser considerado como recomendação de compra ou venda de qualquer ativo.

Notas:

I – A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros;

II – Os investimentos em clubes e fundos não são garantidos pelo administrador, gestor ou qualquer mecanismo de seguro.

### DISCLAIMER

Departamento de Research

Eduardo Rodrigues Machado  
CNPI

### Instrução CVM Nº 483/10

Em conformidade com as disposições do art.17 da Instrução CVM nº 483, de 6 de julho de 2010, o(s) analista(s) de investimento(s) responsável(eis) pela elaboração deste relatório declara(m) que:

I – as recomendações do relatório de análise refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e que foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à Amaril Franklin CTV LTDA,

Em conformidade com as disposições do art.18 da Instrução CVM nº 483, de 6 de julho de 2010, a Amaril Franklin CTV LTDA declara que:

a) está envolvida na aquisição, alienação ou intermediação dos valores mobiliários objeto do relatório de análise.

As informações contidas nas páginas deste relatório, têm propósito unicamente informativo. Nossas manifestações devem ser compreendidas como OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas que julgamos confiáveis. Porém, alertamos aos usuários que a Amaril Franklin CTV LTDA. não se responsabiliza pela utilização destas informações em suas tomadas de decisão e conseqüentes perdas e ganhos. Não é permitida a comercialização, reprodução, transmissão, aluguel, publicação ou distribuição de parte ou totalidade do conteúdo deste relatório, mediante qualquer forma ou meio, sem prévia e formal autorização. Sujeito a alteração sem aviso prévio.

