

# Diário de Mercado

10 de janeiro de 2018

## Estratégia de Mercado

Ricardo Vieites, CNPI  
ricardovieites@bb.com.br

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

## Recuos no exterior induzem nova correção no Ibovespa

**Resumo.** O Ibovespa seguiu experimentando realizações após extenso rali de alta no mercado doméstico e também no exterior – igualmente interrompido nas principais bolsas estrangeiras. A divulgação do IPCA de dezembro, acima da projeção do mercado, arrefeceu as chances de prolongamento do ciclo de expansão monetária, principalmente para a reunião de março do Copom - já o consenso de corte em 25 pontos-base para a próxima reunião (fevereiro) se manteve. Ademais, apesar do avanço no recuo do índice, enquanto Fleury, Magazine Luiza e Suzano avançaram, mas sem equilibrar a balança. O Ibovespa encerrou aos 78.200 pontos (-0,84%), acumulando -1,10% na semana, +2,35% no ano e +25,86% em 12 meses. O volume preliminar da Bovespa foi de R\$ 7,511 bilhões, sendo R\$ 7,297 bilhões no mercado à vista. Na segunda-feira (8), os investidores estrangeiros ingressaram com R\$ 259,2 milhões na bolsa – décima primeira sessão consecutiva com ingresso líquido de recursos. No ano, o saldo líquido de capital estrangeiro acumula entrada de R\$ 2,646 bilhões.

**Ibovespa.** O índice deu prosseguimento ao movimento de realização da véspera, mas em proporção ligeiramente maior. Na última hora de pregão o Ibovespa passou a se aproximar da mínima intradiária, registrada no início da tarde aos 78.183 pts (-0,93%). Quedas de Vale, Petrobras e Bradesco tiveram grande peso no recuo do índice, enquanto Fleury, Magazine Luiza e Suzano avançaram, mas sem equilibrar a balança. O Ibovespa encerrou aos 78.200 pontos (-0,84%), acumulando -1,10% na semana, +2,35% no ano e +25,86% em 12 meses. O volume preliminar da Bovespa foi de R\$ 7,511 bilhões, sendo R\$ 7,297 bilhões no mercado à vista. Na segunda-feira (8), os investidores estrangeiros ingressaram com R\$ 259,2 milhões na bolsa – décima primeira sessão consecutiva com ingresso líquido de recursos. No ano, o saldo líquido de capital estrangeiro acumula entrada de R\$ 2,646 bilhões.

Maiores altas	Ticker	Preço	%	Vol (mm)	Maiores quedas	Ticker	Preço	%	Vol (mm)
CPFL Energia ON	CPFE3	20	4,71	38,3	Eletrobras PNB	ELET6	19,56	-4,12	43,2
Kroton ON	KROT3	18,45	1,93	233,8	Eletrobras ON	ELET3	16,94	-4,02	68,0
Cemig PN	CMIG4	6,81	1,49	90,7	Ecorodovias ON	ECOR3	12,15	-3,95	66,0
Smiles ON	SMLS3	76,5	1,31	69,5	Raia Drogasil ON	RADL3	85,36	-3,06	94,8
Natura ON	NATU3	32,54	0,74	22,0	Lojas Renner ON	LREN3	34,85	-2,68	45,3

**Agenda Econômica.** No Brasil, o IPCA acelerou a +0,44 em dezembro, ante +0,28% em novembro – acima do consenso de +0,30%. O índice encerra 2017 avançando +2,95%, abaixo do piso da meta. A taxa do mês de dezembro foi a mais alta registrada no ano passado e o grupo alimentos e bebidas teve destaque interrompendo sete meses consecutivos de queda, acelerando a +0,54% em dezembro - contra recuo de -0,38% em novembro. Já o índice de difusão no IPCA subiu de 46,4% em novembro para 56,8% em dezembro.

Região	Indicador / Evento	Referência	Projeção*	Anterior	Leitura	Viés
FRA	Produção industrial M/M	Nov	-0.5%	1.7%	-0.5%	▼
FRA	Produção industrial A/A	Nov	2.6%	5.5%	2.5%	▼
GBR	Produção industrial M/M	Nov	0.4%	0.2%	0.4%	▲
GBR	Produção industrial A/A	Nov	1.8%	4.3%	2.5%	▲
GBR	Balança comercial	Nov	-£1500	-£2270	-£2804	▼
BRA	IPCA inflação IBGE M/M	Dez	0.3%	0.28%	0.44%	▲
BRA	IPCA Inflação IBGE A/A	Dez	2.8%	2.8%	2.95%	▲
EUA	Estoques no atacado M/M	Nov F	0.7%	0.7%	0.8%	—

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

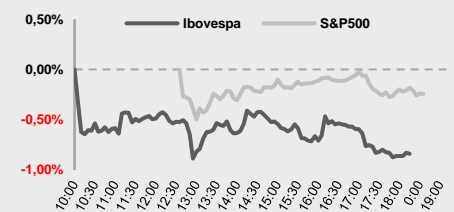
**Câmbio e CDS.** Após enfrentar certa volatilidade pela manhã, o dólar comercial (interbancário) firmou movimento descendente e encerrou em queda após dois avanços seguidos. No exterior, o comportamento da divisa foi misto. O dólar encerrou cotado a R\$ 3,2350 (-0,37%), acumulando +0,09% na semana, -2,41% no ano e +1,19% em 12 meses. O risco medido pelo CDS Brasil 5 anos subiu a 148 pts, ante 146 pts da véspera.

**Juros.** Os juros futuros encerraram a sessão regular em alta nos vencimentos de curto e médio prazos, influenciados principalmente pelo avanço acima das expectativas do IPCA de dezembro. Já as taxas de longo prazo encerraram mais próximas à estabilidade, com viés de baixa.

**Para a quinta-feira.** Brasil: IGP-M 1ª prévia; EUA: demanda final IPP, IPP exceto alimentos e energia IPP ex alimentos, energia, negociação, novos pedidos seguro-desemprego, seguro-desemprego e orçamento mensal; IPCA (IBGE); zona do euro: produção industrial; França: Bank of France ind. sentiment; Alemanha: PIB; Japão: índice antecedente CI; China: exportações CNY, importações CNY, balança comercial, importações, exportações e balança comercial CNY.

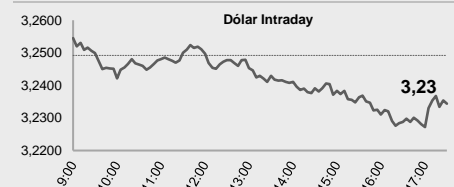
Índices mundiais	Último	% Dia	% Mês	% Ano
<b>IBOVESPA</b>	<b>78.200</b>	<b>-0,84</b>	<b>2,35</b>	<b>2,35</b>
Dow Jones (EUA)*	25.362	-0,09	2,60	2,60
Nasdaq (EUA)*	7.147	-0,24	3,52	3,52
S&P 500 (EUA)*	2.745	-0,24	2,65	2,65
DAX (Alemanha)	13.281	-0,78	2,82	2,82
CAC (França)	5.505	-0,35	3,62	3,62
FTSE (R.Unido)	7.749	0,23	0,79	0,79
Shanghai (China)	3.422	0,23	3,47	3,47
Nikkei (Japão)	23.788	-0,26	4,49	4,49

Fechamento às 18:30h

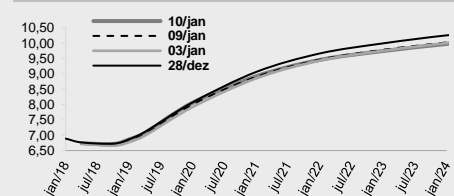


Moeda/commodity	Último	% Dia	% Mês	% Ano
<b>Dólar Comercial (B3)</b>	<b>3,2284</b>	<b>-0,64</b>	<b>-2,43</b>	<b>-2,43</b>
Euro x Real	3,8627	-0,28	-2,36	-2,36
Euro x US\$	1,1961	0,20	0,15	0,15
Brasil CDS 5 Anos	148	1	-15	-15
Ouro Spot (R\$ grama)	136,84	0,42	1,80	1,80
Brent (US\$/baril)	69,07	0,36	3,52	3,52
M. de Ferro (US\$/Ton)	74,65	-	7,81	7,81

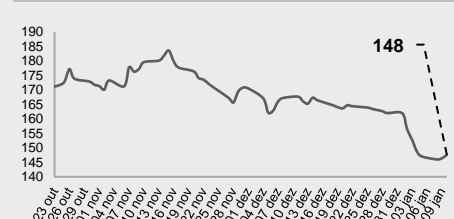
## Câmbio – Dólar norte-americano Intraday



## Juros – estrutura a termo



## CDS Brasil (5 anos)



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

Ibovespa 10/jan/2018	Código	Último Preço	% Dia	Anterior	Max	Min	Neg.	Vol. R\$ MM	Part. Ibov. %	% S	% M	%2018	% 12 meses	Max. 52 semanas	Min. 52 semanas
CPFL Energia S.A.	CPFE3	20,00	4,71	19,10	20,21	19,00	4.381	38.327	1,06%	6,72	3,36	3,36	-20,8	27,64	17,73
Kroton Educacional S.A.	KROT3	18,45	1,93	18,10	18,73	17,93	15.028	233.834	2,21%	-1,39	0,27	0,27	37,8	21,50	12,43
Cia Energetica Minas Ge	CMIG4	6,81	1,49	6,71	6,90	6,68	13.884	90.745	0,60%	-0,29	-0,87	-0,87	-5,7	11,67	4,98
Smiles S.A.	SMLS3	76,50	1,31	92,82	77,99	74,81	4.285	69.461	0,34%	-0,65	0,79	0,79	65,9	95,06	44,70
Natura Cosmeticos S.A.	NATU3	32,54	0,74	32,30	32,84	32,05	3.729	22.023	0,43%	-1,39	-1,57	-1,57	36,7	36,19	22,19
Suzano Papel E Celulo-P	SUZB3	19,41	0,57	21,13	19,58	19,25	6.428	41.359	0,70%	4,08	3,85	3,85	-	21,32	17,03
Cia Paranaense De Energ	CPLE6	23,91	0,34	23,83	24,20	23,62	3.376	20.837	0,25%	0,04	-4,17	-4,17	-16,7	35,79	22,05
Metalurgica Gerdau S.A.	GOAU4	6,36	0,32	6,34	6,41	6,22	11.520	126.082	0,29%	1,44	9,84	9,84	20,2	6,72	3,85
Embraer S.A.	EMBR3	20,29	0,30	20,23	20,67	20,00	11.380	68.747	1,11%	-1,74	1,45	1,45	23,3	23,00	14,75
Cia Siderurgica Naciona	CSNA3	10,25	0,29	10,22	10,37	9,90	16.938	137.530	0,47%	8,01	22,32	22,32	-12,4	12,97	5,97
Fibra Celulose S.A.	FIBR3	49,89	0,24	49,77	50,40	49,81	6.024	74.384	0,83%	5,03	4,26	4,26	59,1	56,13	25,05
JBS S.A.	JBSS3	9,68	0,21	9,66	9,78	9,43	11.510	173.360	1,12%	-3,01	-1,33	-1,33	-19,7	12,57	5,25
Qualicorp S.A.	QUAL3	30,52	0,20	30,46	30,63	30,00	11.005	48.864	0,69%	-3,57	-1,55	-1,55	58,8	38,93	17,90
MRV Engenharia	MRVE3	15,28	0,20	15,25	15,28	15,10	9.204	32.422	0,32%	-1,23	1,60	1,60	35,7	16,15	11,14
Estacio Participacoes S	ESTC3	32,88	0,09	32,85	32,97	32,29	9.075	56.051	0,69%	-1,26	0,18	0,18	108,9	34,56	14,03
Ambev S.A.	ABEV3	21,60	0,00	21,60	21,72	21,44	13.282	117.417	7,04%	-0,46	1,50	1,50	32,2	22,70	16,17
Itausa-Investimentos It	ITSA4	11,20	0,00	11,20	11,24	11,08	16.509	123.218	3,38%	-1,67	3,51	3,51	29,6	11,57	8,53
Usinas Sider Minas Ger-	USIM5	10,25	0,00	10,25	10,28	10,03	14.463	112.564	0,33%	2,19	12,64	12,64	126,8	10,64	3,60
Marfrig Global Foods S.	MRFG3	7,05	-0,14	7,06	7,07	6,98	3.054	4.909	0,24%	-3,16	-3,69	-3,69	14,4	7,98	5,27
Banco S.A.ntander Bras	SANB11	32,19	-0,19	32,25	32,45	31,94	4.266	23.788	0,91%	-3,04	0,97	0,97	8,5	36,13	22,75
Localiza Rent A Car	RENT3	22,71	-0,22	22,76	22,85	22,32	6.655	30.652	0,84%	-1,52	2,95	2,95	95,7	23,48	11,32
Rumo S.A.	RAIL3	12,32	-0,24	12,35	12,45	12,10	9.668	45.629	0,74%	-2,22	-5,01	-5,01	87,8	13,57	6,42
Itau Unibanco Holding S	ITUB4	44,44	-0,34	44,59	44,60	44,16	23.100	402.887	10,85%	-1,75	4,37	4,37	24,3	45,79	31,70
Engie Brasil Energia S.	EGIE3	35,27	-0,37	35,40	35,41	35,14	3.792	29.350	0,62%	0,20	-0,68	-0,68	0,6	38,35	30,30
Hypermarcas S.A.	HYPE3	35,66	-0,39	35,80	35,92	35,38	5.032	30.707	0,99%	-0,89	-0,94	-0,94	40,4	36,84	24,52
BB Seguridade Participa	BBSE3	28,92	-0,41	29,04	29,24	28,71	11.324	64.987	1,59%	-0,17	1,51	1,51	-2,2	31,76	25,30
Banco do Brasil S.A.	BBAS3	33,29	-0,42	33,43	33,59	32,82	13.287	169.259	3,30%	-1,13	4,62	4,62	18,1	37,83	25,20
BR Malls Participacoes	BRML3	12,20	-0,49	12,26	12,29	12,01	17.428	63.992	0,95%	-2,79	-4,16	-4,16	9,0	15,39	10,84
Multipan Empreendiment	MULT3	71,91	-0,53	72,29	72,21	71,37	2.704	33.029	0,55%	-1,48	1,42	1,42	18,7	79,23	58,80
Banco Bradesco S.A.	BBDC3	32,54	-0,64	32,75	32,71	32,23	2.621	15.053	1,51%	-1,39	1,50	1,50	17,4	35,83	25,09
Equatorial Energia S.A.	EQTL3	65,99	-0,77	66,50	66,11	65,46	3.619	74.897	1,03%	0,53	0,52	0,52	23,3	67,13	49,00
Ultrapar Participacoes	UGPA3	76,90	-0,77	77,50	77,73	76,27	6.259	179.713	2,54%	-0,47	2,53	2,53	13,2	80,44	62,90
Weg S.A.	WEGE3	24,90	-0,80	25,10	24,98	24,65	4.613	35.331	1,71%	1,63	3,28	3,28	63,5	25,17	14,77
B3 S.A.-Brasil Bolsa Ba	BVMF3	23,35	-0,89	23,56	23,50	23,19	15.597	119.956	3,87%	-1,85	2,50	2,50	34,4	25,80	16,16
Cia Brasileira De Dis-P	PCAR4	73,31	-0,93	74,00	74,39	73,30	2.201	44.007	0,95%	-5,48	-7,12	-7,12	31,8	81,39	54,21
Bradespar S.A. -Pref	BRAP4	31,35	-1,04	31,68	31,57	30,91	4.556	24.421	0,52%	-0,44	9,16	9,16	90,2	32,36	15,98
Banco Bradesco S.A.-Pre	BBDC4	34,80	-1,05	35,17	35,13	34,67	19.080	310.545	8,49%	-2,00	2,81	2,81	26,0	37,37	25,54
Braskem S.A.-Pref A	BRKM5	44,91	-1,08	45,40	45,40	44,52	5.887	49.864	0,86%	-0,69	4,76	4,76	26,5	54,34	28,07
Transmissora Alianca De	TAEE11	20,48	-1,35	20,76	20,75	20,45	3.660	30.284	0,36%	-3,62	-4,03	-4,03	-4,2	24,91	19,64
Petrobras - Petroleo Br	PETR4	16,80	-1,35	17,03	17,05	16,77	39.263	483.078	4,88%	-0,18	4,35	4,35	8,5	17,44	11,59
Gerdau S.A.-Pref	GGBR4	13,84	-1,35	14,03	14,11	13,63	25.626	257.082	1,06%	2,67	11,79	11,79	15,5	14,27	8,25
Vale S.A.	VALE3	42,47	-1,39	43,07	42,95	42,42	22.775	517.776	9,04%	0,43	5,49	5,49	48,8	43,75	25,00
Cielo S.A.	CIEL3	24,20	-1,43	24,55	24,77	24,03	10.737	82.369	2,11%	-2,14	2,89	2,89	9,3	26,29	20,15
Petrobras - Petroleo Br	PETR3	17,78	-1,88	18,12	18,11	17,76	9.233	84.624	3,34%	-0,34	5,14	5,14	1,0	18,85	12,47
BRF S.A.	BRFS3	39,09	-1,91	39,85	39,70	38,87	9.913	120.337	2,94%	-0,38	6,80	6,80	-14,9	48,80	32,72
Cosan S.A. Industria Co	CSAN3	40,55	-1,93	41,35	41,39	40,47	6.437	56.900	0,51%	-5,46	-2,29	-2,29	7,90	43,50	29,91
Klabin S.A. - Unit	KLBN11	17,60	-1,95	17,95	17,99	17,60	5.732	30.353	0,76%	-1,29	0,00	0,00	7,3	20,00	13,54
Lojas Americanas S.A.-P	LAME4	16,00	-1,96	16,32	16,24	15,86	13.780	87.252	1,01%	-1,54	-6,16	-6,16	-5,0	20,79	13,20
Cia Saneamento Basico D	SBSP3	33,24	-2,00	33,92	33,75	33,13	2.704	15.411	0,94%	-1,36	-3,18	-3,18	13,6	35,81	25,61
Cyrela Brazil Realty S.	CYRE3	13,42	-2,12	13,71	13,77	13,42	7.464	29.304	0,27%	-2,04	1,51	1,51	15,9	14,94	9,93
Tim Participacoes S.A.	TIMP3	12,79	-2,37	13,10	13,08	12,76	6.059	23.407	0,77%	-3,54	-2,37	-2,37	54,1	13,31	8,13
EDP - Energias Do Brasi	ENBR3	13,52	-2,38	13,85	13,76	13,52	4.394	13.657	0,38%	0,45	-3,43	-3,43	1,7	16,15	12,07
CCR S.A.	CCRO3	15,95	-2,45	16,35	16,30	15,82	13.744	63.907	1,65%	-3,74	-1,24	-1,24	-2,9	19,32	15,04
Telefonica Brasil S.A.-	VIVT4	49,36	-2,57	50,66	50,61	49,20	7.724	71.199	1,00%	-0,54	1,52	1,52	10,5	52,95	42,43
Lojas Renner S.A.	LREN3	34,85	-2,68	35,81	35,70	34,85	6.049	45.297	1,85%	-2,60	-1,80	-1,80	67,4	38,32	20,47
Raia Drogasil S.A.	RADL3	85,36	-3,06	88,05	88,03	85,36	6.270	94.771	1,26%	-5,63	-7,02	-7,02	42,2	92,28	56,22
Ecorodovias Infra E Log	ECOR3	12,15	-3,95	12,65	12,80	11,98	12.127	65.979	0,17%	-4,33	-1,22	-1,22	44,3	13,07	8,13
Centrais Eletricas Bras	ELET3	16,94	-4,02	17,65	17,77	16,81	11.003	68.022	0,40%	-7,23	-12,41	-12,41	-22,9	24,49	11,61
Centrais Eletricas Bras	ELET6	19,56	-4,12	20,40	20,37	19,45	6.570	43.177	0,40%	-7,95	-13,83	-13,83	-21,7	28,35	15,41
IBOVESPA	IBOV	78.201	-0,84	78.864	78.864	78.164	578.028	5.624	100,00%	-1,10	2,35	2,35	25,9	79.415	60.315

Data	Dia	Horário (prev.)	País	Indicador	Referência	Consenso Mercado	Anterior	Real	Viés
6-Jan	Sab		CHI	<b>Reservas estrangeiras</b>	Dec	<b>\$3126.8b</b>	<b>\$3119.3b</b>	--	
8-Jan	Seg	05:00	ALE	Pedidos de fábrica WDA A/A	Nov	7.8%	7.2%	8.7%	▲
		08:00	EUR	Confiança do consumidor	Dec F	0.5	0.5	0.5%	—
		08:00	BRA	IPC-S IPC FGV	07/jan	0.28%	0.21%	0.31%	—
		08:00	EUR	<b>Vendas a varejo M/M</b>	Nov	<b>1.3%</b>	<b>-1.1%</b>	<b>1.5%</b>	▲
		08:00	EUR	<b>Vendas no varejo A/A</b>	Nov	<b>2.4%</b>	<b>0.2%</b>	<b>2.8%</b>	▲
		08:00	EUR	Confiança na economia	Dec	114.8	114.6	116,0	▲
		08:00	EUR	Confiança industrial	Dec	8.4	8.1	9.1	▲
		18:00	EUA	Crédito ao consumidor	Nov	\$18.000b	\$20.532b	\$27.951b	▲
9-Jan	Ter	05:00	ALE	<b>Produção industrial SAZ M/M</b>	Nov	<b>1.8%</b>	<b>-1.2%</b>	<b>3.4%</b>	▲
		05:00	ALE	<b>Produção industrial WDA A/A</b>	Nov	<b>3.9%</b>	<b>2.8%</b>	<b>5.6%</b>	▲
		05:00	ALE	Balança comercial	Nov	21.3b	18.9b	23.7b	▲
		05:00	ALE	Exportações SAZ M/M	Nov	1.2%	-0.3%	4.1%	▲
		05:00	ALE	Importações SAZ M/M	Nov	0.4%	1.8%	2.3%	▲
		05:45	FRA	Balança comercial	Nov	-4700m	-5292m	-5692m	▼
		08:00	BRA	<b>IGP-DI Inflação FGV M/M</b>	Dec	<b>0.81%</b>	<b>0.8%</b>	<b>0.74%</b>	▲
		08:00	BRA	<b>Inflação FGV IGP-DI A/A</b>	Dec	<b>-0.34%</b>	<b>-0.33%</b>	<b>-0.42%</b>	▲
		08:00	EUR	Taxa de desemprego	Nov	8.7%	8.8%	8.7%	▲
		09:00	BRA	<b>Vendas a varejo M/M</b>	Nov	<b>0.3%</b>	<b>-0.7%</b>	<b>0.7%</b>	▲
		09:00	BRA	<b>Vendas no varejo A/A</b>	Nov	<b>3.8%</b>	<b>2.6%</b>	<b>5.9%</b>	▲
		09:00	BRA	<b>Venda ampla varejo (M/M)</b>	Nov	<b>0.3%</b>	<b>-1.7%</b>	<b>2.5%</b>	▲
		09:00	BRA	<b>Vendas no varejo A/A</b>	Nov	<b>5.5%</b>	<b>7.6%</b>	<b>8.7%</b>	▲
		23:30	CHI	IPP A/A	Dec	4.8%	5.8%	4.9%	—
		23:30	CHI	IPC A/A	Dec	1.9%	1.7%	1.8%	—
10-Jan	Qua	05:45	FRA	Produção industrial M/M	Nov	-0.5%	1.7%	-0.5%	▼
		05:45	FRA	Produção industrial A/A	Nov	2.6%	5.5%	2.5%	▼
		07:30	GBR	Produção industrial M/M	Nov	0.4%	0.2%	0.4%	▲
		07:30	GBR	Produção industrial A/A	Nov	1.8%	4.3%	2.5%	▲
		07:30	GBR	Balança comercial	Nov	-£1500	-£2270	-£2804	▼
		09:00	BRA	<b>IPCA inflação IBGE M/M</b>	Dec	<b>0.3%</b>	<b>0.28%</b>	<b>0.44%</b>	▲
		09:00	BRA	<b>IPCA Inflação IBGE A/A</b>	Dec	<b>2.8%</b>	<b>2.8%</b>	<b>2.95%</b>	▲
		13:00	EUA	Estoques no atacado M/M	Nov F	0.7%	0.7%	0.8%	—
11-Jan	Qui	03:00	JAP	Índice antecedente CI	Nov P	108.6	106.5	--	
		05:30	FRA	Bank of France Ind. Sentiment	Dec	107	106	--	
		07:00	ALE	<b>PIB NSAZ A/A</b>	2017	<b>2.4%</b>	<b>1.9%</b>	--	
		08:00	BRA	<b>IGP-M Inflation 1st Preview</b>	Jan	<b>0.7%</b>	<b>0.73%</b>	--	
		08:00	EUR	<b>Produção industrial SAZ M/M</b>	Nov	<b>0.8%</b>	<b>0.2%</b>	--	
		08:00	EUR	<b>Produção industrial WDA A/A</b>	Nov	<b>3.00%</b>	<b>3.7%</b>	--	
		11:30	EUA	Demanda final IPP M/M	Dec	0.2%	0.4%	--	
		11:30	EUA	IPP exceto alimentos e energia M/M	Dec	0.2%	0.3%	--	
		11:30	EUA	IPP Ex alimentos, energia, negociação M/M	Dec	0.2%	0.4%	--	
		11:30	EUA	Demanda final IPP A/A	Dec	3.00%	3.1%	--	
		11:30	EUA	IPP exceto alimentos e energia A/A	Dec	2.5%	2.4%	--	
		11:30	EUA	IPP Ex alimentos, energia, negociação A/A	Dec	--	2.4%	--	
		11:30	EUA	Novos pedidos seguro-desemprego	06/jan	245k	250k	--	
		11:30	EUA	Seguro-desemprego	30/dez	1920k	1914k	--	
		17:00	EUA	Orçamento mensal	Dec	-\$46.0b	-\$138.5b	--	
			CHI	<b>Exportações A/A CNY</b>	Dec	<b>7.4%</b>	<b>10.3%</b>	--	
			CHI	<b>Importações A/A CNY</b>	Dec	<b>11.8%</b>	<b>15.6%</b>	--	
			CHI	<b>Balança comercial</b>	Dec	<b>\$37.44b</b>	<b>\$40.21b</b>	--	
			CHI	<b>Importações A/A</b>	Dec	<b>14.8%</b>	<b>17.7%</b>	--	
			CHI	<b>Exportações A/A</b>	Dec	<b>10,00%</b>	<b>12.3%</b>	--	
			CHI	<b>Balança comercial CNY</b>	Dec	<b>235.20b</b>	<b>263.60b</b>	--	
			CHI	<b>Investimento estrangeiro direto A/A CNY</b>	Dec	--	90.7%	--	
12-Jan	Sex	05:45	FRA	IPC EU harmonizado M/M	Dec F	--	0.4%	--	
		05:45	FRA	IPC EU harmonizado A/A	Dec F	--	1.3%	--	
		05:45	FRA	IPC M/M	Dec F	--	0.3%	--	
		05:45	FRA	IPC A/A	Dec F	--	1.2%	--	
		09:00	BRA	<b>Volume do setor de serviços IBGE A/A</b>	Nov	<b>-1.3%</b>	<b>-0.3%</b>	--	
		11:30	EUA	<b>IPC M/M</b>	Dec	<b>0.1%</b>	<b>0.4%</b>	--	
		11:30	EUA	<b>IPC exc alimentos e energia M/M</b>	Dec	<b>0.2%</b>	<b>0.1%</b>	--	
		11:30	EUA	<b>IPC A/A</b>	Dec	<b>2.1%</b>	<b>2.2%</b>	--	
		11:30	EUA	<b>IPC exc alimentos e energia A/A</b>	Dec	<b>1.7%</b>	<b>1.7%</b>	--	
		11:30	EUA	Índice principal IPC Saz	Dec	--	253.724	--	
		11:30	EUA	<b>Adiantamento de vendas no varejo M/M</b>	Dec	<b>0.5%</b>	<b>0.8%</b>	--	
		11:30	EUA	<b>Vendas no varejo exc auto M/M</b>	Dec	<b>0.4%</b>	<b>1,00%</b>	--	
		11:30	EUA	<b>Vendas no varejo exc auto e gás</b>	Dec	<b>0.5%</b>	<b>0.8%</b>	--	
		11:30	EUA	<b>Vendas no varejo Grupo de controle</b>	Dec	<b>0.4%</b>	<b>0.8%</b>	--	
		11:30	EUA	Resultados semanais méd reais A/A	Dec	--	0.8%	--	
		11:30	EUA	<b>Lucro méd real por hora A/A</b>	Dec	--	<b>0.2%</b>	--	
		13:00	EUA	<b>Estoques de empresas</b>	Nov	<b>0.3%</b>	<b>-0.1%</b>	--	

▲ 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 Dezlara 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 Dezisão 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. 18 da ICVM 483, o BB - Banco de Investimento S.A Dezlara 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.

#### Informações Relevantes – Analistas

O(s) analista(s) de investimento, ou de valores mobiliários, envolvido(s) na elaboração deste relatório (“Analistas de investimento”), Dezlara(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.

Analysts	Items		
	3	4	5
Ricardo Vieites			
Rafael Freda Reis			

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**

Rua Senador Dantas, 105 - 36º andar

Rio de Janeiro (RJ) - Brasil

+55 (21) 38083625

**Diretor**

Fernando Campos

**Gerente Executiva**

Fernanda Peres Arraes

**Gerentes da Equipe de Pesquisa**
**Estratégia** - Wesley Bernabé  
 wesley.bernabe@bb.com.br

**Análise de Empresas** - Victor Penna  
 victor.penna@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

**Siderurgia e Mineração**

 Gabriela Cortez  
 gabrielaecortez@bb.com.br

 Carlos Daltozo  
 daltozo@bb.com.br

**Óleo e Gás**

 Wesley Bernabé  
 wesley.bernabe@bb.com.br  
 Daniel Cobucci  
 cobucci@bb.com.br

 Kamila Oliveira  
 kamila@bb.com.br

**Bens de Capital**

 Fabio Cardoso  
 fcardoso@bb.com.br

**Papel e Celulose**

 Gabriela E Cortez  
 gabrielaecortez@bb.com.br

**Educação**

 Victor Penna  
 victor.penna@bb.com.br

**Imobiliário**

 Georgia Jorge  
 georgiadaj@bb.com.br

**Utilities**

 Rafael Dias  
 rafaeldias@bb.com.br  
 Viviane Silva  
 viviane.silva@bb.com.br

**Varejo**

 Maria Paula Cantusio  
 paulacantusio@bb.com.br

**Macroeconomia e Estratégia de Mercado**

 Hamilton Moreira Alves  
 hmoreira@bb.com.br  
 Rafael Reis  
 rafael.reis@bb.com.br  
 Ricardo Vieites  
 ricardovieites@bb.com.br

**Transporte e Logística**

 Renato Hallgren  
 renatoh@bb.com.br

**Renda Fixa**

 Renato Odo  
 renato.odo@bb.com.br  
 José Roberto dos Anjos  
 robertodosanjos@bb.com.br

**Equipe de Vendas**
**Investidor Institucional**  
 bb.distribuicao@bb.com.br

**Varejo**

ações@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

**Gerente** - Mario D'Amico  
 Bruno Henrique de Oliveira  
 Fabiana Regina de Oliveira

**BB Securities - London**

 4th Floor, Pinners Hall – 105-108 Old Broad St.  
 London EC2N 1ER - UK  
 +44 (207) 3675800

**Managing Director**

Admilson Monteiro Garcia +44 (207) 3675801

**Director of Sales Trading**

Boris Skulczuk +44 (207) 3675831

**Head of Sales**

Nick Demopoulos +44 (207) 3675832

**Institutional Sales**

 Annabela Garcia +44 (207) 3675853  
 Melton Plummer +44 (207) 3675843

**Trading**

 Bruno Fantasia +44 (207) 3675852  
 Gianpaolo Rivas +44 (207) 3675842

**Banco do Brasil Securities LLC - New York**

 535 Madison Avenue 34th Floor  
 New York City, NY 10022 - USA  
 (Member: FINRA/SIPC/NFA)

**Managing Director**

Daniel Alves Maria +1 (646) 845-3710

**Deputy Managing Director**

Carla Sarkis Teixeira +1 (646) 845-3710

**Institutional Sales - Equity**

Charles Langalis +1 (646) 845-3714

**Institutional Sales - Fixed Income**

 Fabio Frazão +1 (646) 845-3716  
 Michelle Malvezzi +1 (646) 845-3715  
 Rute Wada +1 (646) 845-3713

**DCM**

Richard Dubbs +1 (646) 845-3719

**Syndicate**

Kristen Tredwell +1 (646) 845-3717

**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 +65 6420-6582