

# Diário Matinal



**Segunda-Feira, 02 de janeiro de 2017**

Bom dia,

Segunda - Feira, 02/01/2017						
Horário	País	Órgão	Indicador	Referência	Estimativa Mediana	Resultado Anterior
08h00	Brasil	FGV	IPC-S (4ª Quadrimestre) (MoM %)	Dez	-	-
08h25	Brasil	BCB	Boletim Focus	30-dez	-	-
10h00	Brasil	HSBC	PMI Industrial	Dez	-	46,2
11h00	Brasil	CNI	Indicadores Industriais (Nuci % a.s.)	Nov	-	76,6%
15h00	Brasil	MDIC	Balança Comercial Mensal (USD Milhões)	Dez	-	4758,0
06h55	Alemanha	Markit	PMI Industrial	Dez	55,5	54,3
06h55	Z. Euro	Markit	PMI Industrial	Dez	54,9	53,7



## Mercado Interno

**IPC-S em leve alta na última semana de dezembro.** Na última divulgação referente a 2016, o Índice de Preços ao Consumidor - Semanal apresentou alta de 0,33%, ante a alta de 0,24% registrada na última divulgação. Habitação (-0,67%) e educação (0,95%) foram às únicas classes que apresentaram desaceleração nessa leitura, enquanto que todas as outras seis classes de despesas apresentaram acréscimo em suas taxas de variações, sendo a maior delas registrada no item transportes (0,78%) e despesas diversas (1,5%). Com isso o índice acumulou alta de 6,18% em 2016.

**Mercado já projeta SELIC em 10,25% a.a. no final de 2017.** A principal novidade do Boletim Focus se refere à condução do corte nos juros pelo Banco Central. Há uma semana, a mediana das expectativas de mercado dava conta de uma SELIC encerrando 2017 em 10,50% a.a., agora, embora a estimativa para o PIB (+0,5%) e para a inflação (IPCA ao redor de 4,9%) tenham se mantido, o mercado reduziu em 0,25 p.p. a projeção para os juros básicos, acreditando numa postura mais expansionista na política monetária diante da vagarosa recuperação da atividade econômica e limitação da política fiscal do país.



## Mercado Externo

**PMI industrial da Alemanha em alta.** O índice atingiu o maior nível em quase três anos, ficou em 55,6 pontos em dezembro, levemente acima da prévia (55,5) e com avanço mais expressivo frente aos 54,3 pontos registrados em novembro. Segundo a consultoria Markit Economics, essa melhora decorre tanto do maior nível de produção quanto da melhora na demanda interna, o que também influenciou positivamente o número de criação de empregos no setor.

**PMI da Zona do Euro registra melhor resultado desde 2011.** O PMI industrial da Zona do Euro atingiu 54,9 pontos em dezembro, em linha com a prévia (54,9) divulgada semanas atrás e acima dos 53,7 pontos registrados no mês anterior. Esse resultado sugere que o desempenho da indústria deve ser mais consistente em 2017, podendo atingir taxa anualizada de crescimento da ordem de 4% se manter esse ritmo, de acordo com a consultoria Markit Economics. Ainda que os dados sejam positivos, o número ficou em linha com as estimativas do mercado, não devendo trazer grande impulso para a bolsa paulista.

**Atividade industrial desacelera na China.** O setor de manufatura chinês cresceu pelo quinto mês consecutivo, mas o ritmo de expansão arrefeceu mais que o esperado. Sinal de que as medidas do governo para conter a alta nos preços dos ativos estão começando a ter efeito em cadeia sobre a economia real. O PMI industrial ficou em 51,4 em dezembro, ante 51,7 em novembro e previsão mediana de 51,5 da Reuters.

**Bolsas Mundiais com baixa liquidez.** Ainda em clima de virada de ano, a maior parte das bolsas asiáticas não abriram hoje, assim como em Londres e nos Estados Unidos que não devem ter negociações hoje. Assim, o único destaque fica com o desempenho o mercado norte americano na última sexta-feira (30/12), onde o índice ADRs Brasil (negociado na NYSE) registrou queda de 1,2%.

Bolsa	Fechamento 30/12/2016	Varição	Commodity	Último Fechamento	Varição
Alemanha	11.481,06	0,26%	Gasolina (US\$ cents/Galão)	170,09	-0,37%
Argentina	16.917,86	0,00%	Petróleo Brent (Blomberg - US\$/barril)	55,41	-0,29%
Brasil	60.227,29	0,00%	Petróleo WTI (ICE - US\$/barril )	53,72	-0,09%
Chile	4.151,39	0,58%	Aço (LME - US\$/ton)	312,50	0,00%
Colômbia	10.106,25	0,00%	Ferro 62% (Qingdao - China) Metal Bulletin - US\$/ton	78,87	-1,94%
França	4.862,31	0,49%	Ouro (LME - US\$/Onça troy)	1.152	-0,51%
Hong Kong	22.000,56	0,96%			
Londres	7.142,83	0,32%			
México	45.642,90	-0,58%			
Nasdaq	5.383,12	-0,90%			
Nova York	19.762,60	-0,29%			
Peru	15.566,96	-0,26%			
S&P 500	2.238,83	-0,46%			
Japão	19.114,37	-0,16%			
Venezuela	31.705,22	1,59%			
Shanghai	3.103,64	0,24%			
Europa	3.290,52	0,57%			



**Light (LIGT3) anuncia término do contrato de exclusividade.** A Light anunciou o término do contrato de exclusividade firmado para uma possível alienação de sua participação societária na Usina Hidrelétrica Itaocara para a EDF. Segundo comunicado da distribuidora, não foram alcançadas todas as condições precedentes para a apresentação de oferta vinculante ao negócio. Tendo em vista que a Light busca enxugar suas operações, desfazendo de ativos não estratégicos, principalmente a fim de reduzir sua alavancagem, a notícia pode ter reflexo negativo em seus papéis no pregão de hoje.

**BTG Pactual (BBTG11) distribui proventos.** O banco anunciou que irá distribuir Juros sobre Capital Próprio no valor líquido de R\$ 0,8220 por UNIT. Fazem jus a distribuição os acionistas posicionados até a próxima quarta-feira (04/01), já que na quinta (05/01) os papéis passam a ser negociados como ex-proventos. O yield da distribuição é de aproximadamente 5,6% e o pagamento deve ocorrer no dia 12/01/17.

**Paranapanema (PMAM3) posterga novamente distribuição de proventos.** A companhia convocou Assembleia Geral Extraordinária, marcada para o dia 17 de janeiro de 2017, para renovar a postergação do pagamento de dividendos declarados em abril, cuja data de pagamento já tinha sido alterada para 30 de dezembro de 2016. Essa postergação reforça a percepção de que a companhia encontra-se em delicada situação financeira, o que

pode pressionar seus papéis no pregão de hoje.

**A JHSF (JHSF3) concluiu a venda de 33% do Shopping Cidade Jardim.** Em complemento ao Fato Relevante divulgado em 10 de novembro de 2016, informa que, nesta data, finalizou a venda de 33% das operações do Shopping Cidade Jardim pelo valor de R\$ 410 milhões, celebrado com Gazit Brasil, controlada por Gazit-Global. A conclusão da Transação, juntamente com a alienação (i) de ativos fora do Brasil (concluída em 13 de Maio) e (ii) do Shopping Metrô Tucuruvi (concluída em 21 de dezembro), resulta em valor que supera R\$ 1,5 bilhão durante o ano de 2016. Segundo a companhia os recursos serão para utilizados para melhor da sua estrutura de capital. Acreditamos que suas ações tendem a responder positivamente no pregão de hoje.

**CVC (CVCB3) começa 2017 fazendo aquisições.** A operadora de turismo anunciou a compra de 100% da empresa Experimento, especializada em viagens de intercâmbio e uma das líderes desse segmento no Brasil. O preço base da transação é de R\$ 41,1 milhões que serão pagos 50% à vista e o restante em duas parcelas, uma em 2017 e outra em 2018, corrigidas pelo CDI. Está previsto ainda o pagamento por performance no caso de atingimento de metas de vendas nesses mesmos anos. Levando em conta as vendas totais projetadas para 2016 da Experimento no valor aproximado de R\$ 100,0 milhões, a adquirida incrementará em 10% o faturamento do Grupo CVC. Segundo noticiado no jornal Valor Econômico de hoje, a companhia pretende ter até 70 lojas da Experimento nos próximos cinco anos, hoje são 38 unidades no país. As ações CVCB3 deverão reagir positivamente em bolsa.

## AGENDA DE DIVIDENDOS

Segunda- Feira 02/01/2017				
Empresa	Código	Valor Líq.		Yield <sup>1</sup>
Sanepar	SAPR4	R\$ 0,26	Ex- JCP	2,49%
Smiles	SMLE3	R\$ 0,03	Ex- JCP	0,07%
Telefônica Brasil	VIVT4	R\$ 0,31	Ex- JCP	0,72%
Itaú	ITUB4	R\$ 0,02	Pagamento	0,04%
Itausa	ITSA4	R\$ 0,02	Pagamento	0,18%
Terça - Feira 03/01/2017				
Empresa	Código	Valor Líq.		Yield <sup>1</sup>
Bradesco	BBDC4	R\$ 0,02	Ex- JCP	0,06%
Quarta - Feira 04/01/2017				
Empresa	Código	Valor Líq.		Yield <sup>1</sup>
Cielo	CIEL3	R\$ 0,09	Ex- JCP	0,33%
Odontoprev	ODPV3	R\$ 0,02	Pagamento	0,14%

<sup>1</sup> Yield com base no último fechamento.

Bons negócios.

## ANALISTA CHEFE

Sandra Peres (CNPI)

## ANALISTAS DE INVESTIMENTOS

Felipe Martins Silveira (CNPI) Bruno Piagentini Caloni (CNPI)

## ASSISTENTE DE ANÁLISE

Daniel Cosentino Liberato

### IMPORTANTE

Este material foi elaborado em nome da Coinvalores CCVM Ltda., para uso exclusivo no mercado brasileiro, sendo destinado a pessoas físicas e jurídicas residentes no país, e está sujeito às regras e supervisão da Comissão de Valores Mobiliários e Banco Central do Brasil, estando em conformidade aos aspectos regulatórios contidos na Instrução da CVM nº 483/10. Destaca-se que os Comentários, Análises e Projeções contidas neste trabalho foram elaboradas de forma absolutamente independente das posições detidas por esta instituição, refletindo a opinião pessoal dos analistas que as avaliam.

Este trabalho é fornecido a seu destinatário com a finalidade exclusiva de apresentar informações e os valores mobiliários de que trata, não se constituindo numa oferta de venda ou uma solicitação para compra de ações. As informações utilizadas para sua elaboração foram obtidas de fontes públicas e/ou diretamente junto à(s) companhias(s), objeto da análise. Consideramos tais fontes confiáveis e de boa fé, porém não há nenhuma garantia, expressa ou implícita, sobre sua exatidão. 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. As opiniões aqui contidas a respeito da compra, venda ou manutenção dos papéis das companhias em análise ou a ponderação de tais valores mobiliários numa carteira teórica expressam o melhor julgamento dos analistas responsáveis por sua elaboração, porém não devem ser tomados por investidores como recomendação para uma efetiva tomada de decisão ou realização de negócios de qualquer natureza. Desta forma, a Coinvalores e os analistas envolvidos em sua elaboração não aceitam responsabilidade por qualquer perda direta ou indireta decorrente da utilização do conteúdo deste documento.

De acordo com a Instrução CVM 483/10 é declarado que os analistas da Coinvalores CCVM Ltda possuem posições de investimento em cotas de Fundos e Clubes de Investimento administrados e geridos ou não, por esta instituição, os quais poderão sofrer influência indireta das análises e opiniões dos mesmos.

A analista Sandra Peres, cônjuge ou companheiro, detêm (na data de publicação deste relatório), direta ou indiretamente, em nome próprio ou de terceiros, ações de emissão das companhias BM&FBovespa (BVMF3), Bradesco (BBDC4), e Companhia Siderúrgica Nacional (CSNA3)



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

Coinvalores C.C.V.M LTDA.

Av. Brig. Faria Lima, 1461 - 10º Andar - Torre Sul - CEP: 01452-921 - São Paulo - SP - Tel: 11 3035 4141 / 11 3500 4141.  
Segunda a Sexta das 9:00h às 18:00h.