

Diário Matinal



Quarta-Feira, 04 de janeiro de 2017

Bom dia,

Quarta - Feira, 04/01/2017						
Horário	País	Órgão	Indicador	Referência	Estimativa Mediana	Resultado Anterior
05h00	Brasil	FIPE	IPC (3ª Quadrimestre) (MoM%)	Dez		0,35%
05h00	Brasil	FIPE	IPC-Fipe (MoM %)	Dez	-	-
10h00	Brasil	HSBC	PMI Composite	Dez	-	45,3
10h00	Brasil	HSBC	PMI Serviços	Dez	-	44,4
12h30	Brasil	BCB	Fluxo Cambial Semanal	30-dez	-	-
-	Brasil	BCB	IC-Br (Índice de Preços de Commodities YoY %)	Dez	-	-3,99%
-	Brasil	BCB	IC-Br (Índice de Preços de Commodities MoM %)	Dez	-	6,22%
-	Brasil	Fenabreve	Vendas de Veículos (em unidades)	Dez	-	178.141
06h55	Alemanha	Markit	PMI Serviços	Dez	53,8	53,8
06h00	Alemanha	Markit	PMI Composite	Dez	54,8	54,8
07h00	Z. do Euro	Markit	PMI Serviços	Dez	53,1	53,1
07h00	Z. do Euro	Markit	PMI Composite	Dez	53,9	53,9
08h00	Z. do Euro	Eurostat	CPI (YoY %)	Dez	1,0%	0,6%
08h00	Z. do Euro	Eurostat	CPI: Núcleo (YoY %)	Dez	0,8%	0,8%
17h00	EUA	Fed	Ata do FOMC	-	-	-
23h45	China	Caixin	PMI Composite	Dez		52,9
23h45	China	Caixin	PMI Serviços	Dez		53,1



Mercado Interno

Inflação acelera em dezembro. O Índice de Preços ao Consumidor do Município de São Paulo apresentou variação de 0,72% em dezembro, ante a alta de 0,15% registrada no mês anterior. Houve aumento nos preços de cinco das sete classes de despesas, com destaque para alta em alimentos (saiu de uma deflação de -0,92% para um aumento de 0,27%), habitação (de 0,34% para 0,86%) e vestuário (de 1,05% para 1,83%). Educação e saúde foram os grupos que apresentaram decréscimo em suas taxas de variações. Já no ano de 2016 o índice apresentou expressiva desaceleração, ficando em 6,54% ante os 11,07% de 2015.

Novos embates entre Judiciário e Executivo. Ontem a presidente do Supremo Tribunal de Justiça, Cármen Lúcia, concedeu liminar para suspender a execução de cláusulas de contragarantia de contratos entre o Estado do Rio de Janeiro e a União, em função da "excepcional calamidade financeira". Essas cláusulas bloqueariam R\$ 193 milhões do Estado, mas ainda há a possibilidade da Advocacia Geral da União recorrer e pedir a reconsideração do despacho. A notícia traz preocupações em torno da possibilidade de outros Estados recorrerem a justiça, após Temer vetar o regime de Recuperação Fiscal dos Estados. Além disso, em outra decisão, o STF determinou que o Congresso aprove uma lei completar com regras para ressarcir os governos estaduais, bem como as prefeituras, pelas perdas com a lei que isentou de ICMS (1996) as exportações de produtos primários semielaborados. Ainda há muita divergência sobre os valores a serem ressarcidos, que na conta dos Estados supera os R\$ 10 bilhões. De toda forma, o novo embate entre os poderes traz mais incerteza e corrobora a perspectiva de que embora o governo esteja empenhado, a implantação da agenda de ajuste fiscal não será tarefa trivial.

Setor de serviços e automotivo em destaque na agenda doméstica. A dinâmica da atividade de serviços deve ser vista mais tarde, na divulgação dos PMIs de serviços. Será divulgado também o PMI composto, ambos referentes a dezembro e cujas expectativas não são nada animadoras. Além disso, a Fenabrave deve divulgar o número oficial do volume de vendas de veículos no país em 2016, a prévia aponta para uma retração de 20% na comparação com 2015, o que, se confirmado, configura a quarta queda consecutiva e o menor volume desde 2006.



Mercado Externo

Agenda vazia nos EUA. Em dia de agenda vazia o único destaque é a divulgação da ata do FOMC, que deve reforçar a perspectiva de que ocorram mais três aumentos na taxa de juros ao longo desse ano, sobretudo após os dados surpreendentes da indústria divulgados ontem. O índice de atividade industrial atingiu o maior patamar dos últimos dois anos, ficando em 54,7 pontos ante os 54,3 registrados em outubro.

Expectativa com dados da China. Hoje à noite serão divulgados novos dados do gigante asiático, o PMI do setor de serviços e o composto, ambos referentes a dezembro. Após a surpresa positiva com o PMI industrial, resta saber se o setor de serviços conseguirá apresentar a mesma resiliência, ou se ficará em linha com as estimativas, que apontam para uma estabilidade.

Sondagens econômicas surpreendem na Alemanha. Hoje pela manhã foram divulgadas as leituras finais referentes à dez/16 do PMI de serviços e composto da principal economia do bloco europeu. O PMI de serviços atingiu 54,3, vindo de 53,8 em nov/16 e ficando bem acima do estimado pelo mercado que era de estabilidade. No mesmo sentido, o PMI composto foi de 55,2, ante 55,0 registrado em nov/16 do qual se esperava a

manutenção no derradeiro mês de 2016.

Inflação e atividade aceleram na Zona do Euro. A mediana das projeções de mercado indicavam a estabilidade nos PMI de serviços e composto de dez/16 em relação ao visto em nov/16. No entanto, os índices apresentaram avanço inesperado no último mês de 2016. O PMI de serviços foi a 53,7 (ante expectativa de 53,1) e o PMI composto registrou 54,4 (frente a estimativa de 53,9). Já a inflação no bloco cresceu 1,1% na comparação anual, acima dos 0,6% registrados em nov/16 e ficando ligeiramente além das projeções que apontavam para +1%.

Bolsas Mundiais. Com a reabertura das principais Bolsas mundiais, os mercados reagiram positivamente ao PMI Caixin (que mede a atividade de pequenas e médias empresas) que surpreendeu e voltou a indicar uma maior resiliência da segunda maior economia global. Nos EUA, o desempenho acima do esperado do PMI Industrial também contribuiu para o otimismo. Com isso os principais índices asiáticos encerraram no positivo, a exceção de Hong Kong que ficou em -0,7%. Na Europa os mercados abrem com direções mistas; Londres e Frankfurt no vermelho e Paris operando com tímidos ganhos.

Bolsa	Fechamento 03/01/2017	Variação	Commodity	Último Fechamento	Variação
Alemanha	11.584,24	-0,12%	Gasolina (US\$ cents/Galão)	163,80	-3,70%
Argentina	17.911,22	2,32%	Petróleo Brent (Blomberg - US\$/barril)	54,98	-2,08%
Brasil	61.813,83	3,73%	Petróleo WTI (ICE - US\$/barril)	52,33	-2,59%
Chile	4.148,86	-0,06%	Aço (LME - US\$/ton)	312,50	0,00%
Colômbia	10.161,12	0,96%	Ferro 62% (Qingdao - China) Metal Bulletin - US\$/ton	77,25	-0,85%
França	4.899,33	0,35%	Ouro (LME - US\$/Onça troy)	1.159	0,58%
Hong Kong	22.150,40	0,68%			
Londres	7.177,89	0,49%			
México	46.123,36	0,94%			
Nasdaq	5.429,08	0,85%			
Nova York	19.881,76	0,60%			
Peru	15.827,43	1,88%			
S&P 500	2.257,83	0,85%			
Japão	19.114,37	0,00%			
Venezuela	31.732,08	0,31%			
Shanghai	3.135,92	1,04%			
Europa	3.315,02	0,19%			

Recolhimento de medicamentos da Hypermarchas (HYPE3). A companhia veio a mercado, em fato relevante, informar que optou por retirar de circulação 119 lotes de 59 medicamentos do mercado, em sua maioria genéricos e similares, produzidos entre janeiro e março de 2016, incluindo as marcas Doril, Epocler, Coristina, Biotônico Fontoura, Maracugina e Vitassay Stress. O motivo foi um equívoco operacional no processo de pesagem, decorrente do processo de transição da antiga área de pesagem para a nova. Entretanto, a pesagem se deu em componentes que não são o princípio ativo, desta forma, segundo a empresa, não há indicações de que o uso destes medicamentos possa gerar efeitos adversos à saúde, além dos previstos em bula, mesmo assim, por conservadorismo a companhia preferiu retirá-los de circulação. Vale comentar que estes lotes representam apenas 0.9% do volume produzido anualmente e o recolhimento destes produtos terá um custo imaterial para a Hypermarchas, não tendo impacto sobre os seus negócios.

Banco Pine (PINE4) cancela distribuição de proventos. O Banco Pine junto com seu conselho de administração optou por não distribuir proventos referente ao resultado do 4º trimestre de 2016. Vale comentar que no 3º trimestre o Banco reportou prejuízo líquido de R\$ 7 milhões ante um lucro de R\$ 5 milhões registrados no mesmo período de 2015. Além da piora em seu desempenho o Banco vem estudando realizar uma Oferta Pública de Aquisição para o cancelamento de seu registro de companhia aberta (conforme comunicado em novembro de 2016). Entretanto tais estratégias ainda estão sendo analisadas, sem nenhum parecer concreto até o momento.

Dados operacionais da CVC (CVCB3) mostram resiliência. A operadora de turismo apresentou seus resultados prévios do 4º Trim/16 onde as reservas confirmadas pela CVC totalizaram R\$ 1,5 bilhão, representando crescimento de 13,4% sobre o 4º Trim/15. Importante notar que em reflexo da estabilização do câmbio neste período, a venda de pacotes internacionais aumentou expressivos 53,2% na comparação anual. Já as reservas nas empresas adquiridas recentemente, são essas RexturAdvance e Submarino Viagens, tiveram leve avanço de 0,2% na mesma base de comparação. De Out/16 a Dez/16, a CVC abriu 31 lojas, chegando a 91 aberturas líquidas em 2016, em linha com o guidance da companhia. Entendemos que os números apresentados podem repercutir positivamente nas suas ações no pregão de hoje.

AGENDA DE DIVIDENDOS

Quarta - Feira 04/01/2017				
Empresa	Código	Valor Líq.		Yield ¹
Cielo	CIEL3	R\$ 0,09	Ex - JCP	0,33%
Odontoprev	ODPV3	R\$ 0,02	Pagamento	0,14%
Quinta - Feira 05/01/2017				
Empresa	Código	Valor Líq.		Yield ¹
BTG Pactual	BBTG11	R\$ 0,82	Ex - JCP	5,55%
Santander	SANB11	R\$ 0,76	Ex - JCP	2,48%
Santander	SANB11	R\$ 0,37	Ex - Dividendos	1,22%

¹ 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, detém (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.