

Diário Matinal



Sexta-Feira, 06 de janeiro de 2017

Bom dia,

Sexta - Feira, 06/01/2017						
Horário	País	Órgão	Indicador	Referência	Estimativa Mediana	Resultado Anterior
08h00	Brasil	FGV	IGP-DI (MoM %)	Dez	0,51%	0,05%
08h00	Brasil	FGV	IGP-DI (YoY %)	Dez	6,84%	6,77%
09h00	Brasil	IBGE	IPP - Indústrias de Transformação (MoM %)	Nov	-	0,17%
09h00	Brasil	IBGE	IPP - Indústrias de Transformação (YoY %)	Nov	-	-0,93%
08h00	Z. do Euro	Eurostat	Indicador de Confiança na Economia	Dez	106,7	106,5
08h00	Z. do Euro	Eurostat	Vendas no Varejo (YoY %)	Nov	1,90%	2,40%
08h00	Z. do Euro	Eurostat	Vendas no Varejo (MoM %)	Dez	-0,40%	1,10%
11h30	EUA	C. Bureau	Balança Comercial (USD bilhões)	Nov	-42,0	-42,6
11h30	EUA	BLS	Relatório de Emprego (criação de vagas) (mil)	Dez	175	178
11h30	EUA	BLS	Taxa de Desemprego (%)	Dez	4,70%	4,60%
11h30	EUA	BLS	Ganho Médio por Hora (MoM %)	Dez	0,30%	-0,10%
13h00	EUA	C. Bureau	Encomendas à Indústria (MoM % a.s.)	Nov	-2,0%	2,7%
15h15	EUA	Fed	Discurso de C. Evans (Fed Chicago)	-	-	-
16h00	EUA	Fed	Discurso de J. Lacker (Fed Richmond)	-	-	-
16h00	EUA	B. Hughes	Indicador de Perfuração de Poços	Jan	-	-



Mercado Interno

O Índice Geral de Preços - DI acelera no último mês do ano. O IGP-DI variou 0,83%, em dezembro, ante uma variação registrada em novembro de 0,05%. No comparativo com dezembro de 2015, esta diferença foi maior, já que no ano anterior, a variação foi de 0,44%. A taxa acumulada em 2016 foi de 7,8% ficando bem maior que as estimativas de mercado, que vinham apontando para uma variação de 6,84% no ano. Vale destacar que todos os índices que compõem o IGP-DI apresentaram elevações, com o Índice de Preços ao Produtor Amplo (IPA) registrando variação positiva de 1,10% na mesma base de comparação, ante -0,01% em novembro. O Índice de Preços ao Consumidor (IPC) registrou variação de 0,33% ante 0,17% no mês de novembro e por fim, o Índice Nacional de Custo da Construção (INCC) que também registrou elevação, com uma taxa de variação de 0,35%, acima do resultado do mês anterior, de 0,16%. Na agenda, ainda teremos a divulgação do Índice de Preços ao

Produtor (IPP) que sairá às 09h00.

BNDES reformula e cria novas linhas de crédito. O BNDES anunciou que vai criar uma linha inédita para suprir a necessidade de capital de giro das empresas nacionais, que deve contar com recursos de até R\$ 13 bilhões, sendo R\$ 5 bilhões na forma direta e outros R\$ 8 bilhões via agentes financeiros, a fim de preservar a atividade econômica e os empregos. Além disso, a instituição anunciou a consolidação de todas as linhas de financiamento em duas linhas básicas, uma sendo "incentivada", ou seja, com até 80% do custo em TJLP, destinada para pequenas e médias empresas, e outra "padrão", cuja referência serão as taxas de mercado, sem subsídio, destinada a grandes empresas (receita anual acima de R\$ 300 milhões). Já na linha FINAME para bens de capital, a alteração foi no prazo de financiamento, que passou de cinco para dez anos. Entendemos que as novidades são positivas, pois tiram parte da distorção com juros altamente subsidiado do passado ao mesmo tempo em que fomentam a retomada da atividade econômica.



Mercado Externo

Payroll é destaque na agenda norte-americana. Dados do mercado de trabalho nos Estados Unidos e discursos de representantes do FED devem ficar no radar hoje, com investidores buscando maiores indícios de como será a condução da política monetária ao longo desse ano, já que a ata do FOMC trouxe mais dúvidas. Portanto, destaque para a divulgação do Payroll, que deve registrar a criação de 175 mil novas vagas ante a criação de 178 mil em novembro, e para a taxa de desemprego, que pode voltar a 4,7% ante a taxa de 4,6%, enquanto que, em sentido oposto, o ganho médio por hora deve apresentar leve recuperação. O discurso de Robert Kaplan (FED de Dallas), que tem direito a voto nesse ano, também deve ficar em evidência, assim como, em menor magnitude, o de Jeffrey Lacker (FED de Richmond), que não vota nesse ano. Certamente todos esses eventos trarão volatilidade para o mercado bursátil.

Apesar da retração no varejo, confiança na economia aumenta na Zona do Euro. Saíram os dados consolidados das vendas no varejo no bloco europeu referentes à nov/16. Na comparação com o mês de outubro houve uma queda de 0,4%, em linha com a mediana das projeções de mercado. No comparativo com nov/15 foi registrado crescimento de 2,3% no volume de comércio, acima das expectativas de +1,9%. Já o destaque positivo fica com o índice que mede o sentimento econômico na Zona do Euro que avançou para 107,8 em dez/16, o maior nível desde mar/11, ante 106,5 registrados em nov/16. As estimativas apontavam para um crescimento mais modesto, de 106,7. Embora o índice de confiança do consumidor, que foi de -6,2 para -5,1, tenha se mantido em território negativo, o setor industrial passou de -1,1 para +0,1, acima da expectativa de -0,3 e a confiança no setor de serviços melhorou de +12,2 para +12,9 em dezembro. Além disso, o índice de ambiente para negócios saiu de +0,41 para +0,79 no mês passado. A expressiva melhora na confiança contribui, juntamente com outros sinais recentes, para a confirmação de que a economia na Zona do Euro ganhou algum ímpeto no último trimestre do ano passado. No entanto, olhando pra frente, há preocupações com a crescente incerteza sobre o resultado das

eleições na França e na Alemanha, bem como as discussões da saída do Reino Unido do bloco que poderiam levar as empresas e as famílias a reterem as despesas, enfraquecendo mais adiante essa recuperação que ainda está bastante modesta por lá.

Bolsas Mundiais. No velho mundo, as principais Bolsas abriram esta sexta-feira em campo negativo na espera de dados do mercado de trabalho dos EUA, que podem guiar o FED na condução de sua políticas monetária, em especial após a última ata do FOMC. Na Ásia as Bolsas fecharam sem direção definida, com Shanghai e o Nikkei no vermelho e Hong Kong no positivo, porém todas com tímidas variações. O desempenho do payroll deve definir o tom desta sexta-feira.

Bolsa	Fechamento 05/01/2017	Variação	Commodity	Último Fechamento	Variação
Alemanha	11.584,94	0,01%	Gasolina (US\$ cents/Galão)	165,77	-0,64%
Argentina	18.222,70	0,44%	Petróleo Brent (Blomberg - US\$/barril)	56,42	1,13%
Brasil	62.070,98	0,78%			
Chile	4.163,65	-0,11%	Petróleo WTI (ICE - US\$/barril)	53,76	24,27%
Colômbia	10.317,51	0,28%	Aço (LME - US\$/ton)	312,50	0,00%
França	4.900,64	0,03%			
Hong Kong	22.456,69	1,46%	Ferro 62% (Qingdao - China) Metal Bulletin - US\$/ton	76,25	-3,40%
Londres	7.195,31	0,08%			
México	46.719,99	0,28%	Ouro (LME - US\$/Onça troy)	1.180	1,43%
Nasdaq	5.487,94	0,20%			
Nova York	19.899,29	-0,21%			
Peru	16.036,09	0,41%			
S&P 500	2.269,00	-0,08%			
Japão	19.520,69	-0,37%			
Venezuela	32.611,87	2,43%			
Shanghai	3.165,41	0,21%			
Europa	3.316,47	-0,03%			



CPFL (CPFE3) anuncia dividendos. A CPFL Energia anuncia a distribuição de R\$ 221,7 milhões em dividendos intermediários, o que equivale a R\$ 0,2178 por ação e a um yield de aproximadamente 0,9%. As ações passam a ser negociadas como ex-dividendos na próxima sexta-feira (13/01) e o pagamento deve ocorrer no dia 20/01.

Petrobras (PETR4) reajuste preço do diesel. A Petrobras anunciou reajuste no preço do diesel em 6,1% nas

refinarias, mas manteve o preço da gasolina, em função de questões como a recente alta na cotação do petróleo no mercado internacional, da valorização do real ante o dólar e de movimentos sazonais na cotação do diesel. Esperava-se um ajuste de menor magnitude no diesel, porém, também era esperado um reajuste no preço da gasolina. Esse contexto demonstra que a fórmula de paridade de preços usada pela companhia ainda não está clara e que continua difícil prever a trajetória dos preços. Com isso, a notícia pode trazer alguma pressão para seus papéis no pregão de hoje. Contudo, ainda que a métrica de reajuste de preços não esteja tão clara, mantemos visão positiva para suas operações, pois a realização de reajustes periódicos e o plano de desinvestimentos configuram um cenário mais promissor daqui em diante.

AGENDA DE DIVIDENDOS

Segunda - Feira 09/01/2017				
Empresa	Código	Valor Líq.		Yield ¹
Bradespar	BRAP4	R\$ 0,09	Pagamento	0,61%
Cetip	CTIP3	R\$ 0,37	Pagamento	0,80%

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 Brasileiro 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.