

Diário Matinal



Segunda-Feira, 09 de janeiro de 2017

Bom dia,

Segunda- Feira, 09/01/2017						
Horário	País	Órgão	Indicador	Referência	Estimativa Mediana	Resultado Anterior
08h00	Brasil	FGV	IPC-S (1ª Quadrissentimana) (MoM %)	Jan	-	0,33%
08h25	Brasil	BCB	Boletim Focus	6-jan	-	-
15h00	Brasil	MDIC	Balança Comercial Semanal (USD milhões)	Jan	-	-
05h00	Alemanha	Bundesbank	Produção Industrial (MoM% a.s.)	Nov	0,60%	0,30%
05h00	Alemanha	Bundesbank	Produção Industrial (YoY% a.s.)	Nov	1,90%	1,20%
07h30	Z. do Euro	Sentix	Confiança do Investidor	Jan	13,0	10,0
08h00	Z. do Euro	Eurostat	Taxa de Desemprego (%)	Nov	9,80%	9,80%
12h00	EUA	Fed	Discurso de E. Rosengren (Fed Boston)	-	-	-
15h45	EUA	Fed	Discurso de D. Lockhart (Fed Atlanta)	-	-	-
18h00	EUA	Fed	Crédito ao Consumidor (USD bilhões)	Nov	18,2	16,0
23h30	China	NBS	CPI (YoY %)	Dez	2,20%	2,30%
23h30	China	NBS	PPI (YoY %)	Dez	4,60%	3,30%



Mercado Interno

IPC-S sobe na primeira semana de 2017. Houve variação de 0,50% do indicador e quatro das oito classes de despesa que compõe o índice apresentaram aumento, com destaque para o grupo Habitação, onde o comportamento do item tarifa de eletricidade residencial foi determinante para a variação. Além deste, houve aumento do grupo Alimentação, Transportes e Comunicação. Ainda assim, espera-se aceleração do corte da taxa SELIC e a expectativa predominante é de retração de 0,5 p.p. na reunião do COPOM que se inicia amanhã.

Focus e a queda mais acentuada de juros. A divulgação semanal do Boletim Focus trouxe um conjunto de percepções que sustentam queda mais intensa dos juros por aqui. Espera-se um IPCA menor para este ano (encerrando 2017 em 4,81%), aumento (ainda bastante tímido) da produção industrial, que deve apresentar variação de 1% neste ano, com um PIB que fica no campo positivo por pouco (crescimento esperado de apenas 0,5% do Produto) e sustenta uma SELIC na casa de 10,25%a.a (atualmente a taxa se encontra em 13,75% a.a). Não seria uma grande surpresa um corte de 0,75 p.p. na reunião do COPOM, contudo espera-se nesta reunião

ainda um corte de 0,5 p.p. em linha com uma atividade econômica que deve seguir fragilizada (queda de juros estimula atividade) e inflação aparentemente comportada.



Mercado Externo

Produção industrial alemã fica levemente aquém das expectativas. Hoje pela manhã saíram os dados referente ao mês de nov/16 que, apesar de mostrarem crescimento tanto anual quanto marginal, vieram ligeiramente abaixo das projeções de mercado. Em relação à out/16, o avanço foi de apenas 0,4%, ante estimativa de 0,6%, esse desempenho se deu principalmente pela alta de 1,5% na atividade do setor de construção. No entanto, embora esse dado de novembro tenha ficado inferior ao esperado, os indicadores de atividade mais recentes da maior economia da Zona do Euro têm sinalizado para um crescimento mais robusto em dezembro e já no início de 2017.

Taxa de desemprego fica estável na Zona do Euro. Também hoje cedo o Gabinete de Estatísticas da União Europeia (Eurostat, na sigla em inglês) divulgou o principal indicador do mercado de trabalho do bloco referente ao mês de novembro passado. A taxa de desemprego permaneceu em 9,8% da população ativa, denotando a sensível e paulatina recuperação econômica europeia. Onde as empresas têm parado de demitir e, em alguns países, já começam a atravessar uma onda de contratações mais consistente. Contudo, ainda há economias importantes dentro da Zona do Euro com elevado desemprego, tais como a Itália (11,9%), a Espanha (19,2%) e a Grécia (23,1%).

A espera de um direcionamento para a taxa de juros nos EUA. Com agenda fraca o mercado recai sobre os pronunciamentos de dirigentes do Fed, começando com o Eric Rosengren às 12h00 e às 15h45 teremos o discurso de Dennis Lockhart. E para finalizar a parte dos EUA às 18h00 sai os dados de Crédito ao Consumidor com expectativa de chegar a 18,2 bilhões de dólares ante um resultado anterior de US\$ 16,0 bilhões.

China apresentará o CPI e o PPI de dezembro. A agenda da China traz os índices de inflação ao consumidor e ao produtor, que serão divulgados às 23h30, de dezembro, com expectativa de +2,2% e +4,6% respectivamente.

Bolsas Mundiais. As principais Bolsas europeias operam no negativo, a Bolsa de Frankfurt recua em meio ao forte recuo das ações de grandes companhias alemãs, que revisaram para baixo suas expectativas para este ano. Já na Inglaterra, a Bolsa repercute positivamente as sinalizações da primeira ministra Theresa May, a despeito do processo do Brexit. As Bolsas na China fecharam no positivo em meio a expectativas de reformas no modelo de gestão de estatais, assunto que vem sendo intensamente debatido por lá nas últimas semanas. Já o Nikkei recuou levemente no pregão desta segunda.

Bolsa	Último Fechamento	Varição	Commodity	Último Fechamento	Varição
Alemanha	11.599,01	0,12%	Gasolina (US\$ cents/Galão)	165,40	-0,22%
Argentina	18.284,28	0,34%			
Brasil	61.665,37	-0,65%	Petróleo Brent (Blomberg - US\$/barril)	56,33	-0,16%
Chile	4.171,14	0,18%			
Colômbia	10.276,37	-0,40%	Petróleo WTI (ICE - US\$/barril)	53,99	0,43%
França	4.909,84	0,19%			
Hong Kong	22.558,00	0,25%	Aço (LME - US\$/ton)	312,50	0,00%
Londres	7.210,05	0,20%			
México	46.071,57	-1,39%	Ferro 62% (Qingdao - China) Metal Bulletin - US\$/ton	77,73	1,94%
Nasdaq	5.521,06	0,60%			
Nova York	19.963,80	0,32%	Ouro (LME - US\$/Onça troy)	1.173	-0,63%
Peru	15.984,81	-0,32%			
S&P 500	2.276,98	0,35%			
Japão	19.454,33	-0,34%			
Venezuela	32.457,08	-0,47%			
Shanghai	3.171,00	0,55%			
Europa	3.321,17	0,14%			



BRF (BRFS3) sofre com aumento dos impostos na Arábia Saudita. O aumento de impostos de importação de produtos in natura por parte da Arábia Saudita derrubou as ações da BRF na última sexta-feira, neste sentido a companhia comunicou que a produção local atende somente de cerca de 15% dos volumes vendidos no varejo. A fábrica de Abu Dhabi inaugurada em 2014 não deve ser afetada uma vez que a unidade exporta em sua grande maioria produtos processados ao país árabe. Além disso, desde dezembro a empresa já reajustou os preços aos frangos exportados a Arábia Saudita, anulando assim os impactos negativos da elevação dos impostos. Desta forma, não enxergamos deterioração da rentabilidade na região derivado do aumento de impostos, porém vale lembrar que a medida foi tomada como resposta à queda dos preços do petróleo, o que pode motivar outros países da região a aplicarem medidas de austeridade fiscal e elevação de impostos. Fica no radar ainda o possível IPO da One Foods, a antiga Sadia Halal. Com os esclarecimentos da empresa e o forte tombo de suas ações no último pregão, esperamos recuperação de seus papéis.

Balanço operacional da BM&FBovespa (BVMF3). No mês de dez/16, o segmento Bovespa movimentou R\$ 166,9 bilhões, recuo de 10,0% frente aos R\$ 185,5 bilhões registrados em nov/16. Em 2016, o volume financeiro foi de

R\$ 1,8 trilhão ante 1,7 trilhão de 2015, crescimento de 10,2%. No BTC houve aumento no volume financeiro, com o empréstimo de ações atingindo R\$ 60,4 bilhões no mês passado, ante a marca de R\$ 54,4 bilhões em nov/16. No ano passado, as operações com empréstimos de ações totalizaram R\$ 692,7 bilhões, avanço de 4,0% na comparação anual. Já no segmento BM&F, os mercados derivativos totalizaram 75.859.384 contratos negociados e volume financeiro de R\$ 5,3 trilhões, frente os 81.822.252 contratos e giro de R\$ 5,7 trilhões em novembro passado. Ao final do último pregão de 2016, o número de contratos em aberto foi de 44.948.825 posições, superior aos 32.371.143 registrados em 2015. Os números operacionais da BM&FBovespa demonstram que o ano de 2016 foi bastante difícil para o mercado de ações, enquanto que os derivativos ainda mostraram resiliência. Já para 2017, espera-se uma melhora nos volumes negociados no mercado à vista de ações dado a gradual retomada da confiança do investidor e das companhias que devem voltar a acessar o mercado de capitais novamente, como comentamos nessa publicação matinal de 03/jan/17.

AGENDA DE DIVIDENDOS

Segunda - Feira 09/01/2017				
Empresa	Código	Valor Líq.		Yield*
Bradespar	BRAP4	R\$ 0,09	Pagamento	0,62%
Cetip	CTIP3	R\$ 0,37	Pagamento	0,81%
Quarta - Feira 11/01/2017				
Empresa	Código	Valor Líq.		Yield*
Smiles	SMLE3	R\$ 0,03	Pagamento	0,06%

* 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.