

Diário Matinal



Sexta-Feira, 13 de janeiro de 2017

Bom dia,

Sexta-Feira, 13/01/2017						
Horário	País	Órgão	Indicador	Referência	Estimativa Mediana	Resultado Anterior
08:30	Brasil	BCB	IBC-Br (MoM %)	Nov	-	-0,48%
08:30	Brasil	BCB	IBC-Br (YoY %)	Nov	-	-5,28%
-	Brasil	CNI	Indicadores Industriais (Nuci % a.s.)	Nov	-	76,60%
11:30	EUA	BLS	PPI: Núcleo (MoM%)	Dez	0,10%	0,40%
11:30	EUA	BLS	PPI (MoM % a.s.)	Dez	0,30%	0,40%
11:30	EUA	C. Bureau	Vendas do Varejo (MoM % a.s.)	Dez	0,50%	0,10%
11:30	EUA	C. Bureau	Vendas do Varejo - grupo controle (MoM % a.s.)	Dez	0,50%	0,10%
12:30	EUA	Fed	Discurso de P. Harker (Fed Filadélfia)	-	-	-
13:00	EUA	C. Bureau	Estoques Empresariais (MoM % a.s.)	Nov	0,30%	-0,20%
13:00	EUA	Michigan	Confiança do Consumidor	Jan (Prévia)	98,60	98,20
16:00	EUA	B. Hughes	Indicador de Perfuração de Poços	Jan (Prévia)	-	-
17:00	EUA	Tesouro	Resultado Fiscal Mensal (USD bilhões)	Dez	- 21,00	- 136,70



Mercado Interno

IBC-Br veio ligeiramente melhor do que o esperado. Agora cedo foi divulgado o índice de atividade econômica do Banco Central (BC) referente ao mês de nov/16. As projeções de mercado apontavam para a estabilidade no indicador na comparação com out/16, no entanto, o dado oficial registrou avanço de 0,3% nesse período. Em igual sentido, estimava-se um recuo de 2,3% em relação à nov/15, mas o resultado foi de uma queda um pouco menor (-2,0%). Esse desempenho quebrou a sequência de quatro meses de baixa no indicador do BC e sinaliza que a gradual recuperação da dinâmica econômica doméstica pode ter começado já no final de 2016.

Ociosidade na indústria deverá aumentar. Outro indicador econômico que conheceremos hoje é o Nível de Utilização da Capacidade Instalada (NUCI) apurado pela Confederação Nacional da Indústria (CNI). O resultado será divulgado pela CNI hoje, mas sem horário previsto. A expectativa é que o NUCI tenha caído para 76,0% em nov/16 ante 76,6% registrados em out/16.



Mercado Externo

Exportações decepcionam na China. Nessa sexta, foram divulgados os dados de exportação e de importação de dezembro do país, que desaceleraram em relação a novembro. As importações cresceram 3,1%, acima dos 2,4% esperados pelo mercado (média de mercado Reuters), mas abaixo dos 6,7% de novembro. Já as exportações, caíram 6,1%, quando a expectativa, pela mesma pesquisa da Reuters, era de queda de 3,5%. Em novembro o crescimento foi de 0,1% nas exportações.

Nos Estados Unidos, agenda está cheia, atenções para o PPI. Às 11h30, sai o índice de inflação ao produtor (PPI, na sigla em inglês), que vem com expectativa mediana para o mês de dezembro, de ficar em 0,10% e no ano em 0,30%. Além disso, saem às 12h30, as vendas do varejo, com projeções de mercado de 0,50% no mês. E às 13h00, teremos os Estoques Empresariais e a Confiança do Consumidor que deverá apresentar melhora além do discurso de Patrick Harker do Fed de Filadélfia (com direito a voto). E por falar em discurso, na noite de ontem, a presidente do Fed Janet Yellen confirmou que a economia está indo muito bem, com um mercado de trabalho bastante forte, entretanto, não deixou claro sobre as próximas reuniões se terá um tom mais conservador ou se continuará mais agressiva. Mas ainda existe um consenso perante os dirigentes, de que a taxa de juros irá ter novos aumentos, conforme o tom dos discursos de ontem, com Lockhart esperando duas altas, já Evans e Kaplan ainda defendendo mais três elevações e Bullard sendo mais conservador, esperando somente mais um aumento da taxa em 2017.

Bolsas no azul na sexta-feira 13. A data parece não assustar os mercados internacionais que se recuperam da quinta-feira mais pressionada. Na Ásia, as Bolsas que ontem reagiram ao discurso sem novidades de Trump no pregão anterior, fecharam no campo positivo mesmo com os números negativos vindos da China (tem texto acima). Na Europa, após o baque nas ações da Fiat Chrysler, acusada pela Agência de Proteção Ambiental americana de adulterar o controle de emissão de poluentes, os mercados também se recuperam.

Bolsa	Último Fechamento	Varição	Commodity	Último Fechamento	Varição
Alemanha	11.521,04	-1,07%	Gasolina (US\$ cents/Galão)	162,21	0,10%
Argentina	18.591,28	0,67%	Petróleo Brent (Blomberg - US\$/barril)	55,60	2,17%
Brasil	63.953,93	2,41%	Petróleo WTI (ICE - US\$/barril)	53,01	1,45%
Chile	4.234,95	0,59%	Aço (LME - US\$/ton)	312,50	0,00%
Colômbia	10.243,14	-0,42%	Ferro 62% (Qingdao - China) Metal Bulletin - US\$/ton	80,54	-0,56%
França	4.863,97	-0,51%	Ouro (LME - US\$/Onça troy)	1.195	0,32%
Hong Kong	22.937,38	0,47%			
Londres	7.292,37	0,03%			
México	46.060,98	0,28%			
Nasdaq	5.547,49	-0,29%			
Nova York	19.891,00	-0,32%			
Peru	16.009,32	-0,44%			
S&P 500	2.270,44	-0,21%			
Japão	19.287,28	0,80%			
Venezuela	31.143,02	-4,87%			
Shanghai	3.112,76	-0,21%			
Europa	3.286,70	-0,64%			



MRV (MRVE3) anuncia data de corte do dividendo. A construtora havia anunciado em novembro, o pagamento de R\$ 0,34 em dividendos. Agora, a MRV convocou assembleia para aprovar o pagamento e definiu a data ex-dividendos, que será 06 de março, uma segunda-feira, ou seja, o investidor tem até o dia 03 de março para se posicionar nos papéis da construtora e fazer jus ao provento. O pagamento se dará em 30 de março e o yield, contando o fechamento de ontem, é de 2,9%.

AES Tietê (TIET11) anuncia potencial aquisição no segmento eólico. A geradora anunciou ontem a formalização de uma proposta para aquisição do conjunto de parques eólicos do complexo Alto Sertão II, cuja totalidade da participação acionária pertence à Renova Eólica Participações. O Complexo Alto Sertão II está na Bahia e possui capacidade instalada total de 386,1 MW (14,5% da capacidade total da AES Tietê que é de 2.658 MW) e energia contratada por 20 anos por meio de leilões de energia nova realizados em 2010 e 2011. Na proposta está estabelecido um valor de R\$ 650 milhões que representa R\$ 1,68 milhão/MW de capacidade, sendo um valor interessante comparado aos R\$ 2,10 milhões/ MW de capacidade, que a AES Tietê possui atualmente. O valor representa 11,6% do valor de mercado da AES Tietê sendo R\$ 50 milhões menor do que o valor inicialmente especulado. Anúncio positivo, que se encaixa na estratégia de crescimento da companhia de que até 2020, metade de sua geração operacional de caixa seja proveniente de fontes não hidráulicas com contratos regulados de compra e venda de energia elétrica de longo prazo. Papéis podem reagir de modo positivo.

Tráfego de dez/16 da Gol (GOLL4). Os números relativos ao mês passado divulgados pela companhia continuaram na mesma toada apresentada no decorrer de todo o ano de 2016, com adequação da oferta frente a menor demanda. A disponibilidade de assentos teve um expressivo recuo de 18,8% sobre dez/15 em linha com a queda de 19,0% no volume de decolagens no sistema total, resultando em uma redução de 5,7% na oferta total. A taxa de ocupação foi de 79,5%, representando um acréscimo de 1,5 p.p. sobre a taxa registrada no mesmo mês de 2015. Entendemos que os números prévios ainda retratam a fragilidade operacional da Gol, mas que esse desempenho não deve ter grande impacto nas suas ações hoje.

Disputa judicial entre TIM (TIMP3) e Oi (OIBR4) se arrasta. As empresas estão em meio a uma disputa jurídica que afetou os serviços de voz e dados em cerca de vinte pequenas cidades brasileiras. No centro do conflito está a demanda da TIM por descontos no pagamento pelo uso de infraestrutura da Oi. A TIM calcula ter R\$ 55 milhões a receber devido a atrasos na prestação do serviço de linha dedicada prestado pela Oi entre 2013 e 2016. Sob a premissa da Oi, o valor não ultrapassa os R\$ 300,0 mil, pois a companhia não reconhece os atrasos e considera que, se houvesse débito a ser apurado, deveria ter sido incluído na lista de credores da recuperação judicial, uma vez que o fato gerador é anterior ao processo iniciado em jun/16. A empresa diz que continuará empregando "todos os esforços" para receber as faturas, que superam R\$ 80 milhões, e foram "retidas indevidamente" pela TIM de outubro a janeiro. Para a TIM, não está em dúvida a existência do atraso, mas sim o valor do desconto a que tem direito. A Agência Nacional de Telecomunicações (Anatel) decidiu que a Oi restabelecesse os serviços suspensos e a TIM pagasse as faturas em atraso. A TIM contesta esta decisão na justiça e, segundo matéria publicada hoje no jornal Valor Econômico, a operadora deverá entregar nos próximos dias um memorando à Anatel com o cálculo do desconto que tem direito a receber.

CADE autoriza aquisição da Nova Fronteira para a São Martinho (SMT03). Em comunicado ontem após o pregão, a São Martinho confirmou que o CADE aprovou sem restrições a integração da Nova Fronteira. A Nova fronteira é uma joint venture firmada entre a São Martinho e a Petrobras (que possuía 49%). Com a aquisição a São Martinho passa a deter a integralidade do capital da Nova Fronteira, em que seu principal ativo é a Usina Boa Vista, focada na produção de etanol. Apesar de positiva, a notícia não deve trazer impacto no pregão de hoje, tendo em vista que já era amplamente esperada.

Embraer (EMBR3) divulga volumes de entregas do 4ºtrim e de 2016. A fabricante nacional entregou 32 jatos para o mercado de aviação comercial, e 43 para o de aviação executiva (25 jatos leves e 18 grandes), totalizando um volume de 108 aeronaves destinados a aviação comercial e 117 para o mercado de aviação executiva, sendo 73 jatos leves e 44 jatos de grande porte. O volume de 225 aeronaves é superior aos últimos seis anos (221 em 2015), representando um positivo avanço no volume de entregas, com destaque para a maior representatividade de jatos de aviação executiva de grande porte, ao contrário dos últimos anos. Com a divulgação, seus papéis podem responder positivamente, porém, o número já era esperado tendo em vista o desempenho dos nove meses do ano, o que pode mitigar esse efeito positivo.

O Grupo Pão de Açúcar (PCAR4) reportou desempenho preliminar positivo. No ano de 2016, o faturamento líquido totalizou R\$ 41,5 bi, sendo 11,4% maior do que o do ano de 2015. O Assaí continua sendo o principal propulsor desta melhora, crescendo 18,6% em 'mesmas lojas' em 2016 com um desempenho consistente a cada trimestre (4T16 ficou em 35,8% maior vs 4T15). O GPA Alimentar também veio com aceleração do ritmo de crescimento, apresentando receita líquida de R\$ 11,7 bi, ficando 12,1% maior se comparado ao 4T15. E o Multivarejo vem se recuperando, melhorando principalmente com o Extra Hiper. Já a ViaVarejo, que vem classificada como operações descontinuadas no balanço da companhia, ainda vem penando, apresentando queda na receita líquida 'mesmas lojas', tanto nas vendas online quanto nas offlines. Consideramos que as ações da PCAR4 tendem a performar positivamente no pregão de hoje, dada a melhora em seus números neste 4T16, mesmo sendo preliminares.

AGENDA DE DIVIDENDOS

Quinta-Feira 19/01/2017				
Empresa	Código	Valor Líq.		Yield ¹
Ferbasa	FESA4	R\$ 0,677	Pagamento	8,29%
Sexta-Feira 20/01/2017				
Empresa	Código	Valor Líq.		Yield ¹
Transmissão Paulista	TRPL4	R\$ 0,835	Pagamento	1,23%

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.