

Diário Matinal



Segunda-Feira, 16 de janeiro de 2017

Bom dia,

Segunda-Feira, 16/01/2017						
Horário	País	Órgão	Indicador	Referência	Estimativa Mediana	Resultado Anterior
08:00	Brasil	FGV	IPC-S (2ª Quadrissemana) (MoM %)	Jan	0,72%	0,50%
08:25	Brasil	BCB	Boletim Focus	13-jan	-	-
15:00	Brasil	MDIC	Balança Comercial Semanal (USD milhões)	Jan	-	222,00
-	Brasil	Serasa	Indicador de Demanda do Consumidor por Crédito	Dez	-	-
08:00	Z. do Euro	Eurostat	Balança Comercial (EUR bilhões a.s.)	Nov	-	20,10



Mercado Interno

IPC-S no 2ª quadrissemana de janeiro, apresentou elevação ante o resultado anterior. O índice de preços ao consumidor - semanal (IPC-S) ficou em 0,62% na 2ª quadrissemana de janeiro, ante a última leitura que apresentou resultado de 0,50% do indicador. Entretanto, ficou dentro das projeções de mercado. Das oito classes de despesas, quatro apresentaram elevações em suas taxas de variação, sendo elas: Educação, Leitura e Recreação que saiu de 0,78% para 1,95%; Habitação que passou de um resultado negativo de 0,28% para positivo em 0,01%; Transportes de 0,96% para 1,06% e Alimentação de 0,75% para 0,77%.

Boletim Focus veio com projeções melhores de inflação e taxa de juros. A estimativa para a inflação medida pelo IPCA deste ano passou de 4,81% para 4,80% e em 2018 segue em 4,50%. Já a expectativa para o PIB para 2017 ficou inalterado, registrando 0,50%, mas para 2018 acabou caindo, saindo de 2,30% para 2,20%. A SELIC, pelas projeções, irá terminar o ano de 2017 com um dígito, em 9,75% (estava em 10,25% na última projeção) e em 2018 estará em 9,50%. Para finalizar, o câmbio para o final de 2017 apresentou redução, saindo de R\$ 3,45 para R\$ 3,40 e em 2018 segue inalterado, em R\$ 3,50.



Mercado Externo

Balança comercial melhora na Zona do Euro. As informações referentes à nov/16 saíram agora pela manhã e

retrataram a maior dinâmica no bloco econômico europeu. Na comparação com nov/15, as exportações aumentaram 6% ao atingir € 184,2 bilhões, enquanto que as importações avançaram 5% ao totalizar € 158,3 bilhões. Com isso, o superávit comercial foi de € 25,9 bilhões, acima da mediana das projeções de mercado que indicavam superávit de 24,0 bilhões para o penúltimo mês de 2016.

Discursos de dirigentes de bancos centrais na Europa. Nessa semana, teremos reunião do BCE, mas hoje, Peter Praet, membro executivo do Banco discursa e pode dar pistas dos rumos da reunião de quinta-feira. O discurso se dará às 13h45. Além disso, um pouco mais tarde, às 16h30, o presidente do Banco da Inglaterra, Mark Carney, também fala sobre a economia do país comandado por Theresa May após a decisão pelo Brexit.

EUA de folga, Europa e Ásia no vermelho. Mesmo com o feriado nos EUA, a semana começa agitada nos mercados, destacadamente por conta de receios com relação ao Brexit. Segundo noticiado por um jornal inglês, a premiê Theresa May já estaria para indicar planos para que a Inglaterra deixe o mercado comum da União Europeia, resultando no fim do acesso ao mercado único europeu, à união aduaneira nas áreas de controle da imigração, entre outros desdobramentos, considerados "duros" pelo mercado. No mercado asiático, a Coreia do Sul se sobressai após o pedido de prisão do vice-presidente da Samsung por suspeita de suborno e peculato, e queda de mais de 2% dos papéis da companhia. Na China, principais índices caíram por conta de ações de tecnologia e maior receio com relação às perspectivas para 2017 no que diz respeito ao crescimento econômico do país. Por aqui, a agenda de indicadores está relativamente vazia e as atenções acabam por ficar na esfera política bem como no acompanhamento do discurso de posse de Donald Trump nos EUA.

Bolsa	Último Fechamento	Variação	Commodity	Último Fechamento	Variação
Alemanha	11.629,18	0,94%	Gasolina (US\$ cents/Galão)	162,29	0,05%
Argentina	18.885,09	1,58%	Petróleo Brent (Blomberg - US\$/barril)	55,14	-0,83%
Brasil	63.651,52	-0,47%	Petróleo WTI (ICE - US\$/barril)	52,37	-1,21%
Chile	4.234,91	0,00%	Aço (LME - US\$/ton)	312,50	0,00%
Colômbia	10.237,62	-0,05%	Ferro 62% (Qingdao - China) Metal Bulletin - US\$/ton	83,65	3,86%
França	4.922,49	1,20%	Ouro (LME - US\$/Onça troy)	1.198	0,18%
Hong Kong	22.718,15	-0,96%			
Londres	7.337,81	0,62%			
México	46.182,43	0,26%			
Nasdaq	5.574,12	0,48%			
Nova York	19.885,73	-0,03%			
Peru	16.018,04	0,05%			
S&P 500	2.274,64	0,18%			
Japão	19.095,24	-1,00%			
Venezuela	31.616,87	1,52%			
Shanghai	3.103,43	-0,30%			
Europa	3.324,34	1,15%			

Controladora da Prumo (PRML3) sede, e eleva preço de proposta para OPA. No início do mês o esperado laudo de avaliação solicitado pelos acionistas minoritários da Prumo Logística foi divulgado, posicionando o preço justo da oferta em uma faixa de R\$ 9,98 a R\$ 11,03 por ação. Na última sexta por sua vez, o controlador o grupo EIG revisou seu posicionamento prévio de R\$ 6,69, o aumentando para R\$ 10,51 por ação. No fato relevante divulgado a EIG faz pesadas críticas na metodologia aplicada pela Brasil Plural na precificação do laudo, contestando por exemplo a projeção de barris de petróleo que devem serem movimentadas no Porto de Açu. Ainda assim, o controlador aceitou elevar a oferta, e colocou algumas condicionantes para realizar a oferta, como a aceitação dos dois grandes acionistas, o Itaú e o Mubdala, e a permanência destes após a OPA. A segunda condicionante é que os acionistas minoritários não realizem outro laudo de avaliação. A depender do posicionamento dos minoritários seus papéis devem corresponder positivamente, tendo em vista o up side de 25% de seus papéis atualmente.

JSL (JSLG3) dá início ao IPO da Movida. A companhia publicou o prospecto preliminar da oferta de ações de sua subsidiária, na qual serão vendidas, inicialmente, 78.202.247 ações, sendo 71.460.674 emitidas (oferta primária) e 6.741.573 ações alienadas do grupo JSL (oferta secundária). A faixa de preço está situada entre R\$ 8,90 e R\$ 11,30 por ação, tendo valor médio de R\$ 10,10/ação. Dessa forma, se os ativos forem avaliados no âmbito do IPO pelo preço médio, a JSL receberá aproximadamente R\$ 68,1 milhões pela sua participação vendida e a oferta total ficará em torno de R\$ 790,0 milhões. O processo de bookbuilding começa hoje e será encerrado em 06/fev/17. O início de negociações das ações no segmento Novo Mercado da BM&FBovespa está previsto para o próximo dia 8.

AGENDA DE DIVIDENDOS

Quinta-Feira 19/01/2017				
Empresa	Código	Valor Líq.		Yield ¹
Ferbasa	FESA4	R\$ 0,677	Pagamento	8,12%
Sexta-Feira 20/01/2017				
Empresa	Código	Valor Líq.		Yield ¹
Transmissão Paulista	TRPL4	R\$ 0,835	Pagamento	1,24%

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, 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.