

**Destques**

- **Mercado:** Uma combinação de fatores internos e externos levou o Ibovespa a uma queda de 2,49% na última sessão, para 76.642 pontos. No Brasil, o destaque do dia ficou por conta da divulgação de dados indicando maior polarização do quadro eleitoral entre candidatos considerados populistas; ou seja, que podem ter menor comprometimento com a necessidade de reformas econômicas com o objetivo de equilibrar as contas públicas. No exterior, a aversão ao risco voltou a crescer diante do aumento das preocupações com questões comerciais entre EUA e China.
- **Economia:** A agenda de indicadores desta quarta-feira está vazia. No Brasil, o destaque do dia fica por conta da divulgação dos números sobre o fluxo cambial na primeira semana do mês de junho e também por conta dos dados da Anfavea sobre a produção nacional de veículos. No exterior, os investidores acompanham a divulgação dos dados sobre a balança comercial dos EUA em abril.

**Tabela de Indicadores**

Melhores Desempenhos no dia		Fech	Var. % no Dia	Var. % no Mês
Suzano Papel	SUZB3	48,30	2,70	12,06
Vale	VALE3	53,73	2,30	6,12
Gerdaul	GGBR4	16,15	1,76	9,12
Fibria	FIBR3	73,11	1,15	3,29
BRF SA	BRFS3	24,57	0,74	14,71
Klabin S/A	KLBN11	21,18	0,57	0,91
Sid Nacional	CSNA3	8,94	0,11	16,10
Bradespar	BRAP4	32,60	0,06	4,65
Cosan	CSAN3	38,29	-0,55	-1,31
Taesa	TAE11	19,57	-0,76	1,72

Piores Desempenhos no dia		Fech	Var. % no Dia	Var. % no Mês
Eletrobras	ELET6	17,36	-8,15	3,64
Viavarejo	VVAR11	22,69	-7,99	-2,83
Eletrobras	ELET3	14,99	-7,81	2,46
Brasil	BBAS3	29,12	-6,37	-4,12
Lojas Americ	LAME4	17,00	-6,28	-4,33
Localiza	RENT3	24,86	-6,05	0,53
Natura	NATU3	35,04	-5,73	3,91
Estacio Part	ESTC3	25,64	-5,67	1,95
MRV	MRVE3	12,85	-5,65	-4,60
Qualicorp	QUAL3	18,10	-5,63	-4,99

Índices		Var. % no Dia	Var. % no mês	Fech
Dow Jones Index	DJIA	-0,06	1,57	24.800
Nasdaq - Composite	NASDAQ	0,41	2,63	7.638
S&P 500	S&P 500	0,07	1,61	2.749
Ibovespa	IBOV	-2,49	-0,15	76.642
Ibrx Índice Brasil	IBXX	-2,47	-0,03	31.595
Fundos Imobiliários	IFIX	-0,08	-0,19	2.210

Maiores Volumes		Vol. Financeiro <sup>1</sup>	Qtde. Títulos Neg. <sup>1</sup>	Fech
Petrobras	PETR4	1.141.247	66.467	16,59
Vale	VALE3	906.294	16.913	53,73
ItaúUnibanco	ITUB4	825.896	18.860	43,38
Bradesco	BBDC4	443.073	15.202	28,72
Ambev S/A	ABEV3	379.366	19.029	19,76
B3	B3SA3	356.692	16.196	22,12

**Agenda**

Data	Horário	Evento	Ref.	Consenso	Apurado	Anterior
<b>Brasil</b>						
06/jun	12:30	Banco Central: fluxo cambial	junho	-	-	-
06/jun	-	Anfavea: produção nacional de veículos	maio	-	-	-
<b>EUA</b>						
06/jun	09:30	Balança comercial	abril	-	-	-

Fonte: Thomson Reuters (Consenso), Tendências e Broadcast  
\* Revisado

**Carteira Recomendada**

Papel	Código	Peso Ajustado	Preço Teórico	Cotação em 05/06/18	Upside	Risco
Santander	SANB11	13,4%	ER	35,06	-	Alto
Suzano	SUZB3	13,3%	ER	48,30	-	Médio
Itaú Unibanco	ITUB4	12,5%	ER	43,38	-	Médio
Pão de Açúcar	PCAR4	12,2%	ER	78,90	-	Alto
Sabesp	SBSP3	8,9%	ER	24,90	-	Médio
Guararapes	GUAR3	8,8%	ER	108,20	-	Médio
Hypera	HYPE3	8,1%	ER	27,77	-	Alto
BR Malls	BRML3	7,8%	ER	10,13	-	Médio
Grendene	GRND3	7,6%	ER	8,24	-	Alto
JSL	JSLG3	7,4%	ER	5,40	-	Médio

Rendimentos	Dia	Semana	Mês	Ano
Rendimento da Carteira	-2,07%	-0,07%	-16,10%	-18,17%
Rendimento do Ibovespa	-2,49%	-0,77%	-0,15%	0,31%
<b>Carteira / Ibovespa</b>	-	-	-	-
Índices	Dia	Semana	Mês	Ano
Ibovespa	-2,49%	-0,77%	-0,15%	0,31%
IBRX	-2,47%	-0,72%	-0,03%	-0,07%
Dólar - PTAX Venda	0,88%	0,91%	1,02%	14,12%
Dow Jones Index	-0,06%	1,57%	0,33%	0,33%
Nasdaq Composite	0,41%	2,63%	10,64%	10,64%
<b>Cotação em 05/06/18</b>				

## **Mercado – Pregão de 05/06/2018**

---

Uma combinação de fatores internos e externos levou o Ibovespa a uma queda de 2,49% na última sessão, para 76.642 pontos. No Brasil, o destaque do dia ficou por conta da divulgação de dados indicando maior polarização do quadro eleitoral entre candidatos considerados populistas; ou seja, que podem ter menor comprometimento com a necessidade de reformas econômicas com o objetivo de equilibrar as contas públicas. No exterior, a aversão ao risco voltou a crescer diante do aumento das preocupações com questões comerciais entre EUA e China.

Nesse ambiente, no grupo de maiores baixas do Ibovespa, o destaque ficou por conta das ações dos bancos. Banco do Brasil ON recuou 6,37%, enquanto Itaú Unibanco PN cedeu 3,10%; Bradesco ON caiu 4,60%, enquanto Bradesco PN fechou em baixa de 4,81%. As ações da Petrobras também tiveram quedas expressivas: Petrobras ON cedeu 3%, enquanto Petrobras PN recuou 5,36%.

## **Economia**

---

A agenda de indicadores desta quarta-feira está vazia. No Brasil, o destaque do dia fica por conta da divulgação dos números sobre o fluxo cambial na primeira semana do mês de junho e também por conta dos dados da Anfavea sobre a produção nacional de veículos.

No exterior, os investidores acompanham a divulgação dos dados sobre a balança comercial dos EUA em abril.

## Stockguide

Company	Ticker	Last Price	Target Price Socopa	Target Price Mercado <sup>1</sup>	Upside (mercado)	Market Cap (R\$ MM)	P/E <sup>1</sup>		P/Book <sup>1</sup>		EV/Ebitda <sup>1</sup>		Div. Yield <sup>1</sup>		Return	
							2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	Day	Month
<b>Retail</b>																
Grupo Pão de Açúcar	PCAR4	78,90	ER	92,00	16,60%	21.015	26,25	20,36	2,13	2,02	9,38	8,39	0,76	1,65	-2,93	-0,75
Lojas Americanas	LAME4	17,00	ER	20,25	19,12%	25.130	36,30	26,66	5,30	4,71	9,99	9,05	0,73	1,58	-6,28	-4,33
B2W Digital	BTOW3	26,75	ER	21,90	-18,13%	12.137	-	278,42	3,01	2,96	16,27	12,51	0,00	0,06	-4,16	5,52
Hypermarcas	HYPE3	27,77	ER	37,00	33,24%	17.552	16,66	15,22	2,22	2,10	12,85	11,34	3,77	4,20	-3,91	-1,52
Natura	NATU3	35,04	ER	35,00	-0,11%	15.088	24,93	19,61	7,51	6,07	10,37	9,03	1,70	1,91	-5,73	3,91
Marisa	AMAR3	4,86	ER	-	-	119,05	119,05	16,78	1,04	1,00	5,93	5,01	0,00	0,62	-4,71	2,97
CVC	CVCB3	51,21	ER	60,00	17,16%	7.470	23,41	18,56	8,86	6,80	11,85	9,68	1,61	2,25	-5,31	0,41
Raia Drogasil	RADL3	67,00	ER	75,00	11,94%	22.066	36,78	30,21	6,19	5,46	17,27	14,27	1,05	1,27	-1,80	7,60
Lojas Renner	LREN3	29,13	ER	37,75	29,59%	20.733	22,94	19,15	5,64	4,80	12,60	10,75	1,52	2,17	-3,42	-1,82
Hering	HGTX3	17,88	ER	25,50	42,62%	2.894	10,82	9,76	2,18	2,06	8,77	7,69	7,43	7,84	-5,10	5,30
<b>Sum or Average (simple)</b>					<b>16,89%</b>	<b>145.077</b>	<b>35,24</b>	<b>45,47</b>	<b>4,41</b>	<b>3,80</b>	<b>11,53</b>	<b>9,77</b>	<b>1,86</b>	<b>2,36</b>	<b>-4,34</b>	<b>1,73</b>
<b>Food &amp; Beverage</b>																
JBS	JBSS3	8,61	ER	11,25	30,66%	23.353	7,71	6,88	0,85	0,77	4,86	4,52	2,21	4,30	-4,01	-3,58
Marfrig	MRFG3	8,00	ER	9,00	12,50%	4.964	8.060,00	10,47	1,55	1,48	5,13	4,23	0,62	2,05	-1,23	1,14
BRF	BRFS3	24,57	ER	30,00	22,10%	19.930	114,52	22,37	1,63	1,52	8,99	7,36	0,18	1,37	0,74	14,71
Minerva	BEEF3	8,00	ER	11,50	43,75%	1.761	15,05	5,33	6,06	3,06	5,25	4,94	2,93	3,89	4,58	12,99
M. Dias Branco	MDIA3	41,60	ER	53,00	27,40%	14.102	15,61	13,54	2,51	2,45	12,60	10,71	1,37	1,51	0,97	-0,95
Ambev	ABEV3	19,76	ER	23,00	16,40%	310.575	23,61	20,50	6,40	6,10	13,80	12,19	3,81	4,64	-1,40	0,36
<b>Sum or Average (simple)</b>					<b>25,47%</b>	<b>374.684</b>	<b>1.372,75</b>	<b>13,18</b>	<b>3,17</b>	<b>2,57</b>	<b>8,44</b>	<b>7,32</b>	<b>1,85</b>	<b>2,96</b>	<b>-0,06</b>	<b>4,11</b>
<b>Pulp &amp; Paper</b>																
Klabin S/A	KLBN4	3,28	ER	-	-	26.492	16,03	11,06	2,40	2,12	10,08	8,80	3,91	4,42	-0,91	-2,96
Suzano Papel	SUZB3	48,30	ER	-	-	52.830	-	-	-	-	11,57	10,78	-	-	2,70	12,06
Fibra	FIBR3	73,11	ER	-	-	40.445	10,47	10,23	2,24	1,95	5,96	5,68	1,65	2,16	1,15	3,29
<b>Sum or Average (simple)</b>					<b>-</b>	<b>119.767</b>	<b>13,25</b>	<b>10,65</b>	<b>2,32</b>	<b>2,03</b>	<b>9,20</b>	<b>8,42</b>	<b>2,78</b>	<b>3,29</b>	<b>0,98</b>	<b>4,13</b>
<b>Metals &amp; Mining</b>																
Gerdau Metalúrgica	GOAU4	7,11	ER	10,00	40,65%	6.643	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,11	4,41
Gerdau	GGBR4	16,15	ER	20,70	28,17%	24.946	15,56	11,30	1,03	0,96	6,31	5,48	1,68	2,27	1,76	9,12
CSN	CSNA3	8,94	ER	10,00	11,86%	12.133	14,64	9,38	1,44	1,15	6,89	6,34	1,69	1,77	0,11	16,10
Usiminas	USIM5	9,17	ER	13,80	50,49%	13.470	12,85	8,24	0,70	0,66	6,83	5,89	0,79	3,33	-2,76	11,15
Vale	VALE3	53,73	ER	54,00	0,50%	279.258	10,20	11,15	1,62	1,54	5,85	5,91	4,08	5,19	2,30	6,12
<b>Sum or Average (simple)</b>					<b>26,33%</b>	<b>336.450</b>	<b>13,31</b>	<b>10,02</b>	<b>1,20</b>	<b>1,08</b>	<b>6,47</b>	<b>5,90</b>	<b>2,06</b>	<b>3,14</b>	<b>0,06</b>	<b>9,38</b>
<b>Real Estate</b>																
Rossi Residencial	RSD3	5,85	ER	-	-	98	-	-	0,99	-	-	-	-	-	-2,50	-2,34
Cyrela Realty	CYRE3	11,40	ER	16,00	40,35%	4.365	26,75	12,17	0,85	0,88	15,76	9,48	7,26	11,14	-5,39	-2,48
Even	EVEN3	4,17	ER	6,00	43,88%	916	-	8,18	0,54	0,52	29,53	9,39	0,89	2,15	-3,92	-0,48
MRV	MRVE3	12,85	ER	18,55	44,36%	5.688	8,74	7,15	1,04	0,96	7,28	6,17	5,42	7,31	-5,65	-4,60
JHSF	JHSF3	1,08	ER	-	-	568	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,26	-7,69
Gafisa	GISA3	12,69	ER	-	-	556	-	67,18	0,56	0,56	-	11,98	0,00	0,00	-0,86	3,17
<b>Malls</b>																
Multiplan	MULT3	57,50	ER	-	-	11.450	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,39	-1,99
BR Malls	BRML3	10,13	ER	13,25	30,80%	8.814	15,53	13,17	0,75	0,75	11,85	10,45	1,94	3,46	-3,15	-1,65
<b>Sum or Average (simple)</b>					<b>39,85%</b>	<b>32.455</b>	<b>17,01</b>	<b>21,57</b>	<b>0,79</b>	<b>0,73</b>	<b>16,10</b>	<b>9,49</b>	<b>3,10</b>	<b>4,81</b>	<b>-3,89</b>	<b>-2,26</b>
<b>Banks</b>																
Santander Brasil	SANB11	35,06	ER	37,50	6,96%	131.048	12,10	11,11	2,13	1,99	-	-	5,43	5,78	-1,96	3,79
Itau Unibanco	ITUB4	43,38	ER	53,30	22,87%	263.181	10,81	9,88	2,19	2,01	-	-	5,68	6,03	-3,10	0,97
Bradesco	BBDC4	28,72	ER	39,19	36,44%	183.585	9,65	8,43	1,66	1,50	-	-	3,75	4,92	-4,81	-1,48
Banco do Brasil	BBAS3	29,12	ER	43,00	47,66%	81.106	6,99	5,79	0,86	0,78	-	-	4,09	5,40	-6,37	-4,12

Company	Ticker	Last Price	Target Price Socopa	Target Price Mercado <sup>1</sup>	Upside <sup>1</sup>	Market Cap (R\$ MM)	P/E <sup>1</sup>		P/Book <sup>1</sup>		EV/Ebitda <sup>1</sup>		Div. Yield <sup>1</sup>		Return	
							2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	Day	Month
<b>Financials (Ex-Banks)</b>																
BB Seguridade	BBSE3	25,50	ER	34,00	33,33%	50.913	13,71	12,19	5,15	4,71	9,89	8,75	5,89	6,45	-3,81	-2,15
Itaúsa	ITSA4	10,15	ER	13,36	31,67%	87.398	8,52	7,48	1,37	1,27	-	-	6,22	5,33	-4,96	-0,43
Bradespar	BRAP4	32,60	ER	34,10	4,60%	10.856	11,64	16,63	1,23	1,20	16,53	20,58	4,87	3,75	0,06	4,65
Cielo	CIEL3	16,45	ER	24,00	45,90%	44.651	11,59	10,92	3,47	3,25	9,91	9,35	6,03	6,73	-2,95	-2,95
B3	BVMF3	-	ER	26,75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sum or Average (simple)</b>					<b>26,87%</b>	<b>193.818</b>	<b>11,36</b>	<b>11,81</b>	<b>2,81</b>	<b>2,61</b>	<b>12,11</b>	<b>12,89</b>	<b>5,75</b>	<b>5,57</b>	<b>-2,92</b>	<b>-0,22</b>
<b>Utilities</b>																
Cemig	CMIG4	7,32	ER	10,00	36,61%	10.323	6,56	5,29	0,71	0,67	7,02	6,02	5,97	8,31	-4,56	-4,56
CPFL	CPFE3	23,30	ER	25,00	7,30%	23.717	17,63	15,55	-	-	-	-	12,57	18,20	-1,65	1,75
Sabesp	SBSP3	24,90	ER	37,50	50,60%	17.019	6,56	5,69	0,90	0,81	5,16	4,71	4,53	5,07	-3,26	-4,78
Light	LIGT3	12,52	ER	19,00	51,76%	2.553	4,66	3,76	0,67	0,60	4,80	4,18	5,36	9,72	-4,28	1,38
TRPL	TRPL4	69,71	ER	73,61	5,59%	11.369	9,11	8,79	1,05	1,08	6,70	6,72	9,36	9,47	1,16	8,04
Energias do Brasil	ENBR3	13,32	ER	17,50	31,38%	8.065	9,78	8,67	1,02	0,98	5,94	5,29	5,41	6,24	-2,35	0,76
Eletropaulo	ELPL4	-	ER	19,60	-	7.376	-	-	-	-	11,40	9,01	-	-	-	-
Eletrobrás	ELET3	14,99	ER	22,85	52,43%	20.906	9,50	5,66	0,41	0,38	6,40	4,96	4,82	8,91	-7,81	2,46
CESP	CESP6	16,50	ER	18,05	9,39%	5.066	30,78	16,97	0,79	0,80	8,41	6,66	4,25	6,73	-3,17	-0,18
Equatorial	EQTL3	61,11	ER	73,00	19,46%	12.145	15,79	13,38	1,94	1,72	9,64	9,64	1,77	2,88	-1,61	0,53
Copel	CPL6	23,18	ER	34,00	46,68%	5.863	4,60	4,00	0,40	0,38	4,79	4,17	8,58	10,54	-3,34	-1,36
<b>Sum or Average (simple)</b>					<b>31,12%</b>	<b>124.404</b>	<b>11,50</b>	<b>8,78</b>	<b>0,88</b>	<b>0,82</b>	<b>7,06</b>	<b>6,15</b>	<b>6,25</b>	<b>8,61</b>	<b>-3,09</b>	<b>0,40</b>
<b>Industrials</b>																
Embraer	EMBR3	22,05	ER	22,00	-0,23%	16.176	27,00	16,23	1,06	1,00	9,31	7,61	0,99	1,67	-1,83	-1,96
Iochpe-Maxion	MYPK3	24,00	ER	32,00	33,33%	3.584	16,89	11,20	1,30	1,21	5,84	5,06	2,04	3,17	-2,00	0,88
Marcopolo	POMO4	3,46	ER	-	-	2.906	21,98	15,82	1,64	1,55	15,58	11,28	1,94	2,87	-0,57	-3,08
Randon	RAPT4	7,23	ER	-	-	2.228	19,84	14,51	1,70	1,60	7,69	6,58	1,47	2,67	-1,09	4,63
Tupy	TUPY3	18,02	ER	22,75	26,25%	2.598	12,69	11,05	1,28	1,24	5,47	4,90	5,75	6,56	-1,58	0,39
<b>Sum or Average (simple)</b>					<b>19,79%</b>	<b>27.491</b>	<b>19,68</b>	<b>13,76</b>	<b>1,40</b>	<b>1,32</b>	<b>8,78</b>	<b>7,09</b>	<b>2,44</b>	<b>3,39</b>	<b>-1,41</b>	<b>0,17</b>
<b>Telecom</b>																
Telefonica Brasil	VIVT4	44,18	ER	55,70	26,08%	72.545	13,58	11,32	1,09	1,01	5,01	4,67	6,14	6,94	-2,04	-2,90
TIM Par	TIMP3	13,34	ER	16,70	25,19%	32.281	21,04	18,20	1,77	1,68	5,58	4,92	1,66	2,69	-1,91	-0,52
<b>Sum or Average (simple)</b>					<b>25,63%</b>	<b>104.827</b>	<b>17,31</b>	<b>13,76</b>	<b>1,43</b>	<b>1,34</b>	<b>5,29</b>	<b>4,80</b>	<b>3,90</b>	<b>4,82</b>	<b>-1,98</b>	<b>-1,71</b>
<b>Education</b>																
Kroton	KROT3	11,05	ER	16,00	44,80%	18.116	9,03	9,04	1,12	1,05	7,00	6,84	6,16	5,04	-0,99	2,22
Ánima	ANIM3	19,58	ER	25,00	27,68%	1.562	13,84	10,46	1,91	1,67	8,15	6,55	2,40	2,80	-0,36	4,71
Ser	SEER3	17,61	ER	27,50	56,16%	2.438	10,53	8,92	1,48	1,31	5,68	4,72	2,30	2,95	-1,62	1,85
Estácio	ESTC3	25,64	ER	39,00	52,11%	7.934	10,58	8,76	2,55	2,16	7,46	6,41	3,58	4,57	-5,67	1,95
<b>Sum or Average (simple)</b>					<b>45,19%</b>	<b>30.049</b>	<b>11,00</b>	<b>9,30</b>	<b>1,76</b>	<b>1,55</b>	<b>7,07</b>	<b>6,13</b>	<b>3,61</b>	<b>3,84</b>	<b>-2,16</b>	<b>2,68</b>
<b>Oil &amp; Chemical</b>																
Braskem	BRKM5	44,20	ER	55,10	24,66%	35.395	10,38	9,60	4,46	3,31	5,14	5,61	4,92	3,22	-1,12	-2,64
Petrobrás	PETR4	16,59	ER	23,50	41,65%	237.173	6,46	5,80	0,66	0,60	4,33	3,78	4,05	4,55	-5,36	-12,59
Ultrapar	UGPA3	49,59	ER	71,50	44,18%	26.939	19,51	15,63	2,98	2,77	9,17	8,00	3,07	4,02	-3,20	-0,82
<b>Sum or Average (simple)</b>					<b>36,83%</b>	<b>299.507</b>	<b>12,11</b>	<b>10,34</b>	<b>2,70</b>	<b>2,23</b>	<b>6,21</b>	<b>5,80</b>	<b>4,02</b>	<b>3,93</b>	<b>-3,23</b>	<b>-5,35</b>
<b>Agribusiness</b>																
Cosan	CSAN3	38,29	ER	54,00	41,03%	15.569	12,30	11,07	1,42	1,31	5,51	4,94	4,78	3,95	-0,55	-1,31
São Martinho	SMT03	18,00	ER	22,00	22,22%	6.430	11,76	10,26	1,76	1,59	4,75	4,87	1,62	3,46	1,69	2,74
<b>Sum or Average (simple)</b>					<b>31,63%</b>	<b>21.999</b>	<b>12,03</b>	<b>10,67</b>	<b>1,59</b>	<b>1,45</b>	<b>5,13</b>	<b>4,91</b>	<b>3,20</b>	<b>3,70</b>	<b>0,57</b>	<b>0,72</b>
<b>Infrastructure</b>																
EcoRodovias	ECOR3	7,85	ER	12,00	52,87%	4.368	8,89	7,78	4,52	3,81	5,18	4,66	3,28	4,67	-4,62	-0,63
CCR	CCRO3	9,78	ER	16,10	64,62%	19.756	10,96	9,38	2,37	2,22	6,05	5,28	7,59	8,87	-5,05	-5,05
Rumo AII	RUMO3	-	ER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sum or Average (simple)</b>					<b>58,74%</b>	<b>24.124</b>	<b>9,93</b>	<b>8,58</b>	<b>3,45</b>	<b>3,01</b>	<b>5,62</b>	<b>4,97</b>	<b>5,43</b>	<b>6,77</b>	<b>-4,84</b>	<b>-2,84</b>
<b>Others</b>																
Gol	GOLL4	13,53	ER	23,00	69,99%	4.705	22,95	9,26	-	-	6,82	5,61	0,00	0,00	-5,38	0,30
Localiza	RENT3	24,86	ER	30	20,68%	16.420	24,27	20,66	5,64	4,72	13,56	11,64	1,11	1,40	-6,05	0,53
Smiles	SMLE3	-	ER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sum or Average (simple)</b>					<b>45,33%</b>	<b>21.125</b>	<b>23,61</b>	<b>14,96</b>	<b>5,64</b>	<b>4,72</b>	<b>10,19</b>	<b>8,63</b>	<b>0,56</b>	<b>0,70</b>	<b>-5,72</b>	<b>0,42</b>

<sup>1</sup> Consenso Bloomberg

Source: Bloomberg/ Economática

**Parâmetro de Recomendação****Abaixo de Mercado****Neutro****Acima de Mercado**

Ibovespa Projetado: Em Revisão (ER)

Ibovespa\* -

**Apreciação do Ibovespa Projetado: ER**

Atualizado no fechamento: 05.06.2018

**Acima de Mercado:** -**Neutro:** -**Abaixo de Mercado:** -

(\*) Além do parâmetro descrito acima, baseamos nossas recomendações na comparação de múltiplos das empresas com seus peers setoriais e em uma análise da atratividade e das perspectivas para os respectivos setores.

**Analista Responsável:**

Nicolas Takeo, CNPI

**Departamento de Análise de Empresas****Disclaimer**

Este relatório foi elaborado por analistas de investimentos vinculados à SOCOPA - Sociedade Corretora Paulista S.A. ("SOCOPA") e é de uso exclusivo de seu destinatário, não pode ser reproduzido ou redistribuído, a qualquer terceiro, no todo ou em parte, sem o prévio consentimento por escrito da SOCOPA. Este relatório é baseado em informações disponíveis ao público e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. As informações contidas neste relatório são consideradas confiáveis na data em que este relatório foi publicado e foram obtidas a partir de fontes consideradas confiáveis, mas que não foram verificadas de modo independente. No entanto nem a SOCOPA nem os analistas responsáveis pela elaboração deste relatório garantem e asseguram, de forma expressa ou implícita, a exatidão, integridade e confiabilidade das informações aqui contidas.

As opiniões contidas neste relatório são baseadas em julgamentos, projeções e estimativas, estando, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio. Este relatório não representa oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros. As estratégias de investimentos, informações e análises constantes neste relatório têm como único propósito fomentar o debate de ideias entre os analistas de investimentos da SOCOPA e os clientes a quem este documento se destina.

Os destinatários devem, portanto, desenvolver suas próprias análises e estratégias de investimentos. Os investimentos em ações ou em estratégias de derivativos de ações guardam volatilidade intrinsecamente alta, podendo acarretar fortes prejuízos, e devem ser utilizados apenas por investidores experientes e cientes de seus riscos. A SOCOPA, seu controlador e outras associadas podem deter posições em qualquer dos instrumentos referidos neste documento, bem como representar e prestar serviços às sociedades aqui mencionadas. Informações adicionais sobre quaisquer sociedades, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros objeto desta análise podem ser obtidas mediante solicitação.

A SOCOPA não está obrigada a atualizar, modificar ou corrigir este relatório e informar os destinatários sobre tais alterações.

Os analistas responsáveis pela elaboração deste relatório declaram, nos termos do artigo 17º da Instrução CVM 483 que:

(i) Suas recomendações refletem única e exclusivamente suas opiniões pessoais e que foram elaboradas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à SOCOPA.