



 Diário Matinal

Quinta-feira, 23 de maio de 2019

Bom dia,



Agenda de Indicadores

Horário	País	Órgão	Indicador	Referência	Estimativa Mediana	Resultado Anterior
08:00	Brasil	FGV	IPC-S (3ª Quadrimestre) (MoM %)	22-mai	-	-
08:00	Brasil	FGV	Sondagem do Consumidor	Mai	-	89,5
03:00	Alemanha	GFSO	PIB (YoY%)	1Q	0,60%	0,60%
04:30	Alemanha	Markit	PMI Industrial	Mai (Prévia)	44,8	44,4
04:30	Alemanha	Markit	PMI Serviços	Mai (Prévia)	55,4	55,7
04:30	Alemanha	Markit	PMI Composto	Mai (Prévia)	52,0	52,2
05:00	Z. do Euro	Markit	PMI Industrial	Mai (Prévia)	48,1	47,9
05:00	Z. do Euro	Markit	PMI Serviços	Mai (Prévia)	53,0	52,8
05:00	Z. do Euro	Markit	PMI Composto	Mai (Prévia)	51,7	51,5
05:00	Alemanha	IFO	Clima de Negócios	Mai	99,1	99,2
09:30	EUA	DoL	Pedidos de auxílio desemprego (mil)	17-mai	215	212
10:45	EUA	Markit	PMI Industrial	Mai (Prévia)	52,8	52,6
10:45	EUA	Markit	PMI Serviços	Mai (Prévia)	53,4	53,0
10:45	EUA	Markit	PMI Composto	Mai (Prévia)	-	53,0
11:00	EUA	C. Bureau	Vendas de Novas Moradias (em mil / ano)	Abr	677	692
12:00	EUA	Fed	Sondagem Industrial - Kansas City	Mai	-	5,00



Mercado Interno

Índices da FGV são destaque em dia sem grandes novidades. No cenário político, nada novo. Ontem tivemos a aprovação da MP que reduz o número de Ministérios e a reforma tributária começou a tramitar na CCJ, como esperado. Na agenda de hoje, destaque para mais um recuo na confiança do consumidor, que apresentou a quarta queda consecutiva e já está no menor patamar desde o período eleitoral. O IPC-S

trouxe notícias mais positivas, com a inflação desacelerando, com os alimentos, que foram responsáveis por parte da alta recente, mostrando deflação nessa leitura.



Mercado Externo

Crescimento tímido na Europa. Agenda mais carregada hoje, com a revisão do PIB alemão referente ao 1T19 e com prévias dos PMIs da Markit de maio em destaque. O PIB confirmou a leitura anterior, com crescimento de 0,6% em relação ao mesmo período do ano passado, sem surpresas. Os PMIs vieram abaixo do esperado, com a atividade desacelerando tanto na indústria quanto no segmento de serviços na Alemanha e impactando os números consolidados na zona do euro, que também decepcionaram nesse mês. Além disso, o índice ifo de clima de negócios na Alemanha mostrou deterioração além do esperado. Com isso, os índices acionários europeus operam no vermelho, seguindo o que aconteceu na Ásia, com os investidores fugindo do risco também pela falta de novidades positivas em relação às disputas comerciais entre os EUA e a China. Nos EUA, os dados semanais de pedidos de auxílio desemprego serão divulgados logo mais e também as prévias dos PMIs.



Bolsas & Commodities

Índice	Último Fechamento	Variação
DAX (Frankfurt)	12.168,74	0,21%
Merval (Buenos Aires)	34.578,77	0,28%
Bovespa	94.360,66	-0,13%
Chile Stock Market	4.920,89	0,13%
IGBC General (Colômbia)	12.165,99	-0,47%
CAC 40 (Paris)	5.378,98	-0,12%
Hang Seng (Hong Kong)	27.267,13	-1,58%
FTSE 100 (Londres)	7.334,19	0,07%
Bolsa do México	42.942,23	-0,57%
Nasdaq	7.750,84	-0,45%
Dow Jones (Nova York)	25.776,61	-0,39%
Lima General Index	19.902,59	-0,85%
S&P 500 (Nova York)	2.856,27	-0,28%
Nikkei 225 (Tóquio)	21.151,14	-0,62%
SSE Composite (Shanghai)	2.852,52	-1,35%
EU Stoxx (Índice Europeu)	3.386,72	0,01%

Ativo	Último Fechamento	Variação
Gasolina (US\$ cents/Galão)	186,63	-1,24%
Petróleo Brent (US\$/barril)	70,84	-1,65%
Petróleo WTI (ICE - US\$/barril)	61,42	-2,49%
Ferro 62% (Qingdao - China - US\$/ton)	103,79	-1,88%
Ouro (LME - US\$/Onça troy)	1.273,30	-0,11%
Risco Brasil (CDS BR)	178,70	0,40%



Empresas

Finalmente, Natura (NATU3) adquire a Avon. Depois de muitos boatos, se concretizou a união entre as duas empresas, via troca de ações. Após a conclusão da operação, a empresa terá ações no Novo Mercado da B3 e ADRs listadas em Nova York. Os acionistas da Natura ficarão com 76% da nova empresa. A nova Natura passará a ter um faturamento estimado em US\$ 10 bilhões, expandindo sua presença internacional de 70 para 100 países, além de ter 40 mil colaboradores, 6,3 milhões de revendedores e 3,2 mil lojas. A aquisição não inclui as operações da Avon nos Estados Unidos, Canadá e Porto Rico, vendidas em abril para a LG Household & Health Care. Segundo a Natura, as sinergias devem ficar entre US\$ 150 milhões e US\$ 250 milhões anuais que serão parcialmente reinvestidas em seu negócio. A empresa também espera aumentar sua presença nos canais digitais, com forte ganho de market share, principalmente no Brasil.

Duratex (DTEX3) adquiriu uma empresa de cerâmica. O valor da operação poderá chegar a R\$ 814 milhões para adquirir 100% da empresa Cecrisa. A Cecrisa é uma empresa de revestimentos cerâmicos com posicionamento no segmento premium. Produz e comercializa produtos com as marcas Cecrisa e Portinari. Com capacidade de produção de 20 milhões m²/ano, possui três unidades fabris, sendo duas em Criciúma-SC e uma em Santa Luzia-MG, e cerca de 1.700 colaboradores. Em 2018, registrou receita líquida de R\$ 652 milhões e EBITDA ajustado de R\$ 112 milhões. Com a transação, a Duratex espera capturar gradualmente sinergias operacionais acima de R\$ 250 milhões.

Petrobras (PETR4) fará follow on da BR Distribuidora (BRDT3). O conselho de administração da petroleira aprovou venda adicional de participação na BR, através de uma oferta pública secundária de ações. Com

isso, a Petrobras deve ficar como uma participação remanescente inferior a 50%, contra 71,25% que possui atualmente. As condições, inclusive preço e percentual das ações a serem ofertadas, estão sujeitas à aprovação da própria companhia e de órgãos reguladores. As ações da companhia e, principalmente, da BR devem responder de forma positiva à novidade.

TCE aprova reajuste menor para Sanepar (SAPR11). Após suspender o reajuste de 12,13% determinado pela agência reguladora do estado, a AGEPAR, o tribunal autorizou a aplicação de um reajuste de no máximo 8,37%. A diferença decorre do entendimento do TCE referente à repasses que são realizados aos Fundos Municipais de Saneamento Básico. Segundo técnicos do órgão, esses pagamentos são gerenciáveis, ao contrário do que consta na fórmula de cálculo da agência. A Sanepar irá recorrer da decisão. De toda forma, a intervenção pode pressionar seus ativos ao longo do pregão hoje.

CADE aprova sem restrições aquisição feita pela Notre Dame Intermédica (GNDI3). A companhia informou que recebeu autorização do CADE liberando a operação de aquisição da Mediplan Assistencial, do Hospital Samaritano e do Hospital e Maternidade Samaritano feita em 18 de julho de 2018, sem restrições.



Agenda de Dividendos

Quinta-Feira -23 de Maio de 2019				
Cosan	CSAN3	R\$ 1,000	Pagamento Div.	2,18%
Sexta-Feira -24 de Maio de 2019				
Ser	SEER3	R\$ 0,285	Pagamento Div.	1,24%
Ser	SEER3	R\$ 1,942	Pagamento Div.	8,44%
T4F	SHOW3	R\$ 0,059	Pagamento Div.	1,03%
Terça-Feira -28 de Maio de 2019				
Banco Pan	BPAN4	R\$ 0,065	Ex - JCP	1,36%
CVC Brasil	CVCB3	R\$ 0,026	Pagamento Div.	0,05%

Yield com base no
último fechamento

Bons negócios

Analista Chefe

Sandra Peres (CNPI)

Analistas de Investimento

Felipe Martins Silveira (CNPI)

Sabrina Cassiano (CNPI)

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 598/18. 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) companhia(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 598/18 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 adota o Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

© 2018 - Coinvalores C.C.V.M LTDA. | Todos os direitos reservados. Instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil.
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.

Toda comunicação através da rede mundial de computadores está sujeita a interrupções ou atrasos, podendo impedir ou prejudicar o envio de ordens ou a recepção de informações atualizadas

ADVERTÊNCIA

Declaramos que o **Portal Acionista.com.br** não se responsabiliza pelas informações divulgadas neste site, tanto referente às matérias de produção própria, quanto matérias ou análises produzidas por terceiros ou reproduzidas de links autorizados, publicados nas nossas páginas a partir de uma seleção criteriosa, porém sem garantir sua integralidade e exatidão.

Informamos, ainda, que o Acionista.com.br não faz qualquer recomendação de investimento e que, portanto, não se responsabiliza por perdas, danos, custos e lucros cessantes decorrentes de operações financeiras de qualquer tipo, enfatizando que as decisões sobre investimentos são pessoais.

É proibida a reprodução do conteúdo das páginas em qualquer meio de comunicação, eletrônico ou impresso, sem autorização escrita do **Acionista.com.br**