



 Diário Matinal

Segunda-feira, 27 de maio de 2019

Bom dia,



Agenda de Indicadores

Horário	País	Órgão	Indicador	Referência	Estimativa Mediana	Resultado Anterior
05:00	Brasil	FIPE	IPC (3ª Quadrimestre) (MoM %)	23-mai	-	0,15%
08:00	Brasil	FGV	INCC-M (MoM %)	Mai	-	-
08:00	Brasil	FGV	Sondagem da Construção	Mai	-	-
08:25	Brasil	BCB	Boletim Focus	24/mai	-	-
10:30	Brasil	BCB	Nota S. Externo: Transações Correntes (USD mi)	Abr	-	-494
10:30	Brasil	BCB	Nota S. Externo: IDP (USD mi)	Abr	-	6.846
-	EUA	-	Feriado - Mercados Fechados	-	-	-



Mercado Interno

Relação entre Bolsonaro e Congresso preocupa. As manifestações deste domingo devem trazer, a princípio, algum ânimo ao mercado. Na pauta estava à aprovação de propostas como a da previdência e o pacote anticrime. Todavia, também houve ataques diretos ao congresso, a "velha política", ao "centrão" e ao próprio Rodrigo Maia. Bolsonaro sai fortalecido, mas aumentam os temores com relação à capacidade e o empenho do governo em articular uma base aliada consistente. A deterioração das projeções econômicas foi menor nesta semana, com o Boletim Focus trazendo apenas uma sutil retração na estimativa do PIB para este ano, dos 1,24% de uma semana atrás para 1,23% agora. O IPC da Fipe mostrou desaceleração na terceira semana de maio, assim como o INCC. Ainda no setor de construção, a confiança seguiu em trajetória negativa, como observado desde o início do ano.



Mercado Externo

Eleições europeias acalmam mercados. Apesar do crescimento de partidos anti-EU, a manutenção de uma maioria confortável no Parlamento Europeu por partidos pró-União leva as Bolsas europeias, menos a de Londres que permanece fechada hoje, para o campo positivo. Notícias de uma possível fusão entre a Fiat Chrysler e a Renault impulsionam os papéis das empresas, também ajudando a definir o humor dos mercados. Destaque também para o clima amistoso da visita do presidente americano ao Japão. Os mercados americanos ficam fechados hoje com o feriado do Memorial Day, o que deve limitar a liquidez por aqui, também.



Bolsas & Commodities

Índice	Último Fechamento	Variação
DAX (Frankfurt)	12.011,04	0,49%
Merval (Buenos Aires)	35.084,92	2,05%
Bovespa	93.627,80	-0,30%
Chile Stock Market	4.881,47	-0,25%
IGBC General (Colômbia)	12.143,72	1,29%
CAC 40 (Paris)	5.316,51	0,67%
Hang Seng (Hong Kong)	27.288,09	-0,24%
FTSE 100 (Londres)	7.277,73	0,65%
Bolsa do México	42.617,60	-0,46%
Nasdaq	7.637,01	0,11%
Dow Jones (Nova York)	25.585,69	0,37%
Lima General Index	19.711,53	0,22%
S&P 500 (Nova York)	2.826,06	0,14%
Nikkei 225 (Tóquio)	21.182,58	0,31%
SSE Composite (Shanghai)	2.892,38	1,38%
EU Stoxx (Índice Europeu)	3.350,70	0,71%

Ativo	Último Fechamento	Variação
Gasolina (US\$ cents/Galão)	183,32	1,71%
Petróleo Brent (US\$/barril)	69,33	2,39%
Petróleo WTI (ICE - US\$/barril)	58,63	1,24%
Ferro 62% (Qingdao - China - US\$/ton)	108,62	3,13%
Ouro (LME - US\$/Onça troy)	1.284,75	0,10%
Risco Brasil (CDS BR)	180,43	-0,07%



Empresas

Cielo (CIEL3) reduz provento e retira guidance. A companhia havia anunciado em janeiro que esperava ter um lucro entre R\$ 2,3 bilhões e R\$ 2,6 bilhões nesse ano e que manteria a distribuição de algo entre 70% e 100% do lucro em dividendos. Na última sexta à noite, a Cielo comunicou o mercado que o percentual do

lucro que será distribuído vai cair para 30% já a partir do 2T19 e retirou o guidance, ou seja, não há mais uma projeção oficial para o resultado de 2019. Segundo a Cielo, “tais decisões refletem o ambiente competitivo no qual a Cielo está inserida e que tem se tornado mais acirrado ao longo dos últimos meses em face de ações anunciadas e implementadas por outras companhias do setor”. Mantemos nossa visão negativa para a companhia, não recomendando os seus papéis.

Magazine Luiza (MGLU3) eleva preço de oferta pela Netshoes por conta de concorrência. Em fato relevante divulgado no domingo, a companhia comunicou que segue interessada na Netshoes e que o seu conselho de administração já aprovou nova proposta no valor de US\$ 93 milhões. O valor original era de US\$ 62 milhões e a transação já havia, inclusive, sido aprovada pelo CADE, sem restrições, antes da oferta da Centauro (CNTO3) que levou a Magalu a elevar o preço. Há uma assembleia da Netshoes marcada para o dia 30 de maio e o prazo para uma resposta à Magazine Luiza é até 12 de junho. Segundo a companhia, a aquisição da Netshoes potencializará as suas atividades e está em linha com a sua visão estratégica de diversificação de categorias, aumento da base ativa de clientes e de aumento da frequência anual de compra destes.

Consumo avança na Energisa (ENGI11). O consumo de energia foi 2,4% maior em abril deste ano contra 2018, sobretudo por conta da retomada na demanda residencial e pelo mercado livre. Houve melhora em praticamente todas as regiões atendidas pela companhia, com exceção do Mato Grosso do Sul. Destaque para o crescimento pujante na Paraíba e Tocantins. No acumulado dos quatro primeiros meses do ano, a alta é de 3,5%. As ações da elétrica devem responder de forma marginalmente positiva à novidade.



Agenda de Dividendos

Terça-Feira -28 de Maio de 2019				
Banco Pan	BPAN4	R\$ 0,065	Ex - JCP	1,27%
CVC Brasil	CVCB3	R\$ 0,026	Pagamento Div.	0,05%
Taesa	TAE11	R\$ 0,192	Pagamento JCP	0,77%
Taesa	TAE11	R\$ 0,055	Pagamento Div.	0,22%
Quinta-Feira -30 de Maio de 2019				
Met. Gerdau	GOAU4	R\$ 0,040	Pagamento Div.	0,61%
Hermes Pardini	PAR3	R\$ 0,155	Pagamento Div.	0,92%
Sexta-Feira -31 de Maio de 2019				
RD	RAD3	R\$ 0,145	Pagamento JCP	0,22%
Fleury	FLRY3	R\$ 0,687	Pagamento JCP	3,54%
BrMalls	BRML3	R\$ 0,055	Pagamento JCP.	0,46%
Usiminas	USIM5	R\$ 0,069	Pagamento Div.	0,84%
São Carlos	SCAR3	R\$ 0,066	Pagamento Div.	0,21%
Banco do Brasil	BBAS3	R\$ 0,353	Pagamento JCP	0,71%

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) 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 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 aderiu ao 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.