



 Diário Matinal

Quinta-feira, 30 de maio de 2019

Bom dia,



Agenda de Indicadores

Horário	País	Órgão	Indicador	Referência	Estimativa Mediana	Resultado Anterior
08:00	Brasil	FGV	IGP-M (MoM %)	Mai	0,64%	0,92%
09:00	Brasil	IBGE	PIB (YoY %)	1Q	0,60%	1,10%
14:30	Brasil	Tesouro	Resultado Primário do Governo Central (em R\$)	Abr		-21,10
09:30	EUA	BEA	PIB (QoQ % anualizado)	1Q	3,10%	3,20%
09:30	EUA	DoL	Pedidos de auxílio desemprego (mil)	00:00	215	211
09:30	EUA	C. Bureau	Balança Comercial (USD bilhões)	Abr	-72,5	-71,4
11:00	EUA	NAR	Vendas Pendentes de Moradias (MoM % a.s.)	Abr	0,50%	3,80%
13:00	EUA	Fed	Discurso de R. Clarida (Diretoria do Fed)	-	-	-



Mercado Interno

Economia perde fôlego. O PIB do primeiro trimestre foi 0,2% inferior ao registrado na última leitura, com a piora na indústria e na agropecuária sendo apenas parcialmente compensada pela recuperação no setor de serviços. Na comparação com o mesmo período de 2018, o crescimento de 0,5% também decepcionou, ficando ligeiramente aquém das estimativas. O IGP-M, ao menos, surpreendeu positivamente, desacelerando para 0,45% em maio, com a queda no preço de agropecuários. O noticiário político segue no radar, com sessão que trata de privatizações no STF e a votação da MP 871, que combate fraudes no INSS, no Senado.



Mercado Externo

Revisão do PIB americano é o destaque da agenda externa. Ainda antes do pregão, sai a revisão do PIB do primeiro trimestre nos EUA, com expectativa de um resultado um pouco inferior ao estimado anteriormente, mas ainda em um ritmo acelerado. A atividade se mantém pujante, apesar das disputas comerciais iniciadas no ano passado e do shutdown parcial do governo no começo desse ano, graças a uma conjunção de fatores que passam pela diminuição da regulação em alguns setores, os “tax cuts” de Trump, juros ainda baixos (apesar de parte do mercado considerar que há espaço para reduzi-los) e os altos gastos do governo americano. Na Europa, o cenário é um pouco mais complicado, com a atividade aquém do esperado no início do ano, o que vem preocupando a autoridade monetária do bloco, especialmente por conta do endividamento elevado de alguns países. Foi esse um dos destaques do relatório semestral do BCE. Ainda assim, os dados desse começo de ano sugerem que a recuperação econômica na região “has been delayed but not derailed”, ou seja, está atrasada, mas não saiu dos trilhos. As Bolsas asiáticas ainda ficaram pressionadas hoje, seguindo a direção do fechamento de ontem das principais Bolsas ocidentais, mas as Bolsas europeias já ensaiam uma recuperação ainda que leve da queda dos últimos pregões, assim como os futuros de NY apontam para uma abertura no azul.



Bolsas & Commodities

Índice	Último Fechamento	Variação
DAX (Frankfurt)	11.837,81	-1,57%
Merval (Buenos Aires)	33.967,33	-1,95%
Bovespa	96.566,55	0,18%
Chile Stock Market	4.876,72	1,63%
IGBC General (Colômbia)	12.062,86	1,56%
CAC 40 (Paris)	5.222,12	-1,70%
Hang Seng (Hong Kong)	27.114,88	-0,44%
FTSE 100 (Londres)	7.185,30	-1,15%
Bolsa do México	42.854,75	1,53%
Nasdaq	7.547,31	-0,79%
Dow Jones (Nova York)	25.126,41	-0,87%
Lima General Index	19.658,14	0,10%
S&P 500 (Nova York)	2.783,02	-0,69%
Nikkei 225 (Tóquio)	20.942,53	-0,29%
SSE Composite (Shanghai)	2.905,81	-0,31%
EU Stoxx (Índice Europeu)	3.297,81	-1,52%

Ativo	Último Fechamento	Variação
Gasolina (US\$ cents/Galão)	185,40	-0,58%
Petróleo Brent (US\$/barril)	69,31	-0,87%
Petróleo WTI (ICE - US\$/barril)	58,81	-0,56%
Ferro 62% (Qingdao - China - US\$/ton)	103,87	-2,18%
Ouro (LME - US\$/Onça troy)	1.279,75	0,03%
Risco Brasil (CDS BR)	179,32	-0,77%



Empresas

Cemig (CMIG4) divulga guidance para 2019 e 2020. Ontem, a elétrica anunciou guidance para o EBITDA de

2019 entre R\$ 4,5 bilhões e R\$ 4,9 bi, o equivalente a um crescimento entre 15% e 25% sobre o resultado de 2018. Para 2020, a estimativa fica entre R\$ 4,8 bilhões e R\$ 5,2 bi, com crescimento pujante tanto nas estimativas para o desempenho de distribuição quanto em geração e transmissão. Para a alavancagem, a companhia estima sair de uma relação dívida líquida/ EBITDA de 3,5 vezes para 2,4x ao final desse ano e 1,9x no próximo ano, apesar do capex ainda expressivo. Cabe lembrar que em 2018 a Cemig não atingiu a faixa inferior do guidance, por muito pouco. De toda forma, seus papéis devem reagir de forma positiva às novidades.

Justiça barra outro negócio da Petrobras (PETR4). Agora, foi barrada a venda de 100% de sua participação acionária na Araucária Nitrogenados e da Unidade de Fertilizantes Nitrogenados III. As negociações ficaram suspensas pela justiça ao longo de boa parte de 2018 e em meados de janeiro a companhia conseguiu retomar o processo, em razão de novas decisões judiciais e do parecer técnico da Advocacia Geral da União. Contudo, hoje as atenções ficam voltadas para a sessão no STF que trata sobre a necessidade ou não de autorização do Parlamento na alienação do controle acionário de estatais. O desenrolar das discussões certamente vai influenciar os papéis da companhia ao longo do pregão hoje.

Senado deve barrar MP que altera Código Florestal, atenção para as ações da SLC (SLCE3) e Terra Santa (TESA3). Ontem as ações das duas empresas apresentaram forte alta, por conta da aprovação na Câmara dos Deputados da MP. A medida traz a prorrogação do prazo de adesão do produtor rural ao Programa de Regularização Ambiental (PRA) até 31 de dezembro de 2020, além da mudança no percentual que as empresas têm que manter como reserva legal. Anteriormente eram exigidos que se mentissem 50% na Amazônia e 20% nos demais biomas, incidindo sobre a área da propriedade, agora o cálculo seria apenas sobre o que havia de vegetação nativa em cada momento de alteração da exigência de reserva legal.

Entretanto, a medida provisória deve seguir para a análise no Senado, onde tudo indica, segundo posição do próprio presidente da casa, tal MP não será votada, destacando que a medida vence no dia 03 de junho. Caso realmente a MP não seja aprovada no Senado, as ações da SLCE3 e da TESA3 tendem a responder negativamente no pregão de hoje.

OdontoPrev (ODPV3) anuncia recompra de ações. As ações serão mantidas em tesouraria e posteriormente utilizadas para lastrear opções de compra de ações outorgadas em 2016. As compras serão finalizadas até o dia 15 de novembro, representando um total de 1,03%.

brMalls (BRML3) encerra negociações por shoppings em SC. A companhia tinha informado o mercado em março que estava negociando a aquisição de participação em seis shoppings no estado, negociações que agora a brMalls informa estarem encerradas. Não esperamos, no entanto, um impacto relevante nos papéis da companhia.



Agenda de Dividendos

Quarta-Feira -29 de Maio de 2019				
CSN	CSNA3	R\$ 0,650	Pagamento Div.	3,89%
Quinta-Feira -30 de Maio de 2019				
Met. Gerdau	GOAU4	R\$ 0,040	Pagamento Div.	0,61%
Hermes Pardini	PARD3	R\$ 0,155	Pagamento Div.	0,88%
Sexta-Feira -31 de Maio de 2019				
RD	RADL3	R\$ 0,145	Pagamento JCP	0,21%
Fleury	FLRY3	R\$ 0,687	Pagamento JCP	3,43%
BrMalls	BRML3	R\$ 0,055	Pagamento JCP.	0,44%
Usiminas	USIM5	R\$ 0,069	Pagamento Div.	0,83%
São Carlos	SCAR3	R\$ 0,066	Pagamento Div.	0,21%
Banco do Brasil	BBAS3	R\$ 0,353	Pagamento JCP	0,69%

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 483/H0. 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/H0 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 (BYMF3), Bradesco (BBDC4) e Companhia Siderúrgica Nacional (CSNA3). O analista Felipe Martins Silveira detem, na data de publicação deste relatório, ações da Itaúsa (ITSA4) e da Unicasa (UCAS3).



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.

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**