



BOM DIA! Seguem principais destaques de hoje (04/09/2018)*:

*Permitida a distribuição a clientes finais

MACRO BRASIL

1. Política Brasil: Movimentação do TSE sobre propaganda de Lula e pesquisa do Ibope hoje à noite

MACRO INTERNACIONAL

1. Argentina: Macri corta ministérios e taxa exportadores contra a crise
2. Turquia: Banco Central pode aumentar taxas para conter inflação

EMPRESAS

1. BRF anuncia novo CFO
2. Fusão Suzano e Fibria – CVM pode decidir hoje sobre AGE | NEUTRO
3. Via Varejo aprova proposta de listagem no Novo Mercado | POSITIVO



MACRO BRASIL

Política Brasil: Movimentação do TSE sobre propaganda de Lula e pesquisa do Ibope hoje à noite

- O TSE suspendeu inserções veiculadas pela coligação "O povo feliz de novo" (PT/PC do B/Pros) estreladas pelo ex-presidente Lula (PT), com nova veiculação sujeita à multa de R\$ 500 mil;
- Hoje à noite o Ibope divulgará a primeira pesquisa após o início do programa eleitoral gratuito, que ainda poderá trazer Lula como candidato;
- Não esperamos mudança material do quadro político nas primeiras semanas de setembro, que deve ficar mais claro na segunda quinzena do mês.

MACRO INTERNACIONAL

Argentina: Macri corta ministérios e taxa exportadores contra a crise

- O presidente Macri anunciou cortes de ministérios pela metade e aplicação de impostos a exportadores para buscar o equilíbrio fiscal as contas públicas;
- A meta do governo é zerar o déficit fiscal em 2019 e superávit de 1% em 2020;
- O foco está nas negociações com o FMI, na qual a Argentina busca antecipação de suporte financeiro para acalmar os mercados.

Turquia: Banco Central pode aumentar taxas para conter inflação

- Com o aumento da inflação para 17,9%, o Banco Central turco indicou que pode não reter as taxas de juros por mais tempo
- Isto vai contra com a posição anterior da autoridade monetária e a visão do presidente Erdogan de que as taxas de juros devem ser baixas
- Analistas alertam que o banco central pode perder credibilidade se não anunciar uma alta significativa dos juros após suas declarações

EMPRESAS

BRF anuncia novo CFO

- A BRF anunciou ontem novo CFO e diretores para Vice-Presidência de Planejamento Integrado e Vice-Presidência de Estratégia, Gestão e Inovação;
- O cargo de CFO estava sendo ocupado interinamente por Lorival Luz e será agora ocupado por Elcio Ito, que já trabalha há sete anos na BRF;
- As mudanças eram esperadas e estão em linha com o processo de reestruturação da BRF.

Fusão Suzano e Fibria – CVM pode decidir hoje sobre AGE | NEUTRO

- O Valor destaca que a CVM pode decidir hoje se suspendera ou não a Assembleia (AGE) marcada para o dia 13;
- Lembrando que alguns minoritários tem pedido a postergação da AGE alegando a inconformidade na transação
- Em paralelo, agências internacionais que orientam votos de acionistas minoritários divergem sobre recomendação de apoio ou não à transação.

Via Varejo aprova proposta de listagem no Novo Mercado | POSITIVO

- Segundo fato relevante da Via Varejo, foi aprovada a admissão da Companhia no segmento especial de listagem Novo Mercado (a proposta já havia sido anunciada em Julho);
- Com isso, haverá a conversão da totalidade das ações preferenciais em ações ordinárias, na proporção de 1x1 e o encerramento do programa de Units;
- Vemos a iniciativa como positiva e alinhada com as principais métricas de governança. Mantemos recomendação de compra e preço alvo de R\$25/ação.

Marfrig anuncia reorganização e mudança de CEO

- A Marfrig anunciou ontem a noite um reorganização que inclui mudança de CEO;
- Eduardo Miron, que é atualmente CFO e vice-presidente de relações com investidores assumirá o cargo de CEO;
- Operacionalmente, Miron conduzirá uma divisão mais clara entre as duas áreas de atuação da companhia: América do Sul (presidido por Miguel Gularte) e América do Norte (presidido por Tim Klein).

BNDES negocia concessão de financiamento estudantil | POSITIVO

- De acordo com o Valor Econômico, o BNDES e o Ministério da Educação estão avaliando a criação de uma linha de crédito de R\$2bi, voltada para o ensino superior;
- O financiamento, que ainda precisa ser aprovado pelo Conselho Monetário Nacional, fará parte do programa FIES e deverá oferecer taxas indexadas à TLP (Taxa de Longo Prazo);

- Consideramos esta possibilidade positiva para as empresa que operam no ensino superior, uma vez que a situação fiscal do país levou à redução do FIES nos últimos anos.



Karel Luketic

Estratégia, Mineração,
Celulose e Papel

Bruna Pezzin

Transporte, Bens de Capital
e Shoppings

André Martins, CFA

Bancos, Instituições
Financeiras e Educação

Gabriel Francisco

Petróleo e Elétricas

Betina Roxo

Alimentos, Bebidas,
Consumo e Saúde