

15 de Agosto de 2018

DESTAQUES

CCR: Números do 2T18
 Impacto: Neutro.

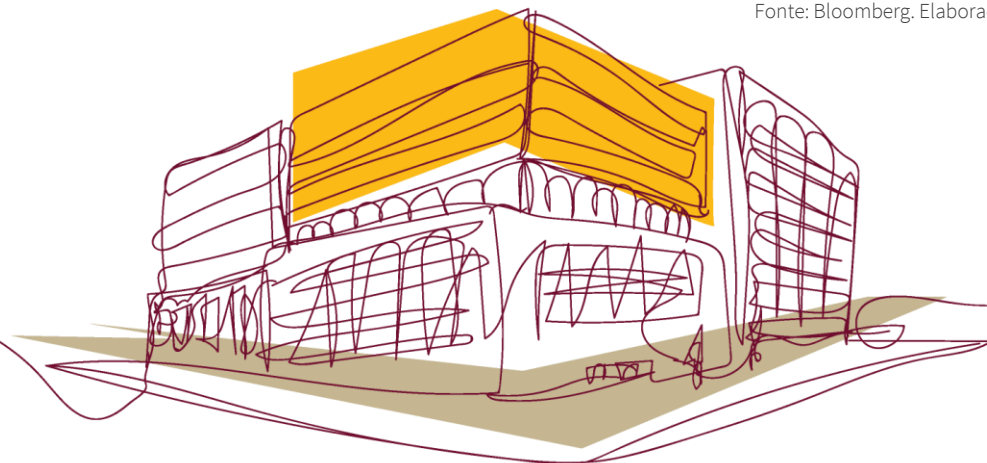
BOLSAS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	78.602	1,43%	-0,78%	2,88%	14/08/2018
S&P 500 (EUA)	2.840	0,64%	0,84%	6,22%	14/08/2018
IPC (México)	49.096	0,67%	-1,21%	-0,52%	14/08/2018
STOXX 600 (Europa)	381	-0,96%	-2,67%	-2,06%	09:05:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.527	-1,12%	-2,86%	-2,09%	09:05:13
DAX (Alemanha)	12.225	-1,00%	-4,54%	-5,37%	09:05:13
CAC 40 (França)	5.338	-1,21%	-3,14%	0,49%	09:05:00
NIKKEI 225 (Japão)	22.204	-0,68%	-1,55%	-2,46%	03:15:02
SHANGAI (China)	2.723	-2,08%	-5,32%	-17,66%	05:30:01
ASX 200 (Austrália)	6.329	0,47%	0,78%	4,35%	04:38:24

COMMODITIES

Metals	Último	% dia	% mês	% ano	data
Minério de Ferro (USD/ton.)	64,3	-0,42%	5,65%	-9,14%	14/08/2018
Cobre (USD/lb.)	261,1	-2,55%	-7,81%	-21,82%	09:10:13
Ouro (USD/t oz.)	1.193,9	-0,57%	-3,22%	-10,43%	09:10:12
Prata (USD/t oz.)	14,8	-1,51%	-4,69%	-14,60%	09:10:00
Platina (USD/t oz.)	780,1	-2,69%	-7,77%	-17,65%	09:09:53
Paládio (USD/t oz.)	865,1	-2,80%	-7,17%	-17,28%	09:10:00
Energia	Último	% dia	% mês	% ano	data
Petróleo Brent (USD/bbl.)	71,9	-0,76%	-3,10%	11,68%	09:10:12
Petróleo WTI (USD/bbl.)	66,4	-0,95%	-3,43%	12,41%	09:10:12
Gasolina (USD/gal.)	204,0	0,14%	-1,97%	6,35%	09:10:00
Gás Natural (USD/MMBtu)	2,9	-0,88%	5,43%	5,16%	09:10:11
Etanol (USD/gal.)	1,4	-66%	-704%	-685%	08:25:59
Agrícolas	Último	% dia	% mês	% ano	data
Milho (USD/bu.)	373,8	-0,80%	-3,30%	-2,67%	09:10:14
Soja (USD/bu.)	873,3	-0,88%	-4,98%	-10,50%	09:10:14
Café Robusta (USD/MT)	1.600,0	-1,23%	-2,26%	-10,06%	09:09:52
Café Arábica (USD/bag)	125,5	1,41%	-2,49%	-19,68%	09:18:34
Açúcar (USD/lb.)	10,4	0,00%	-1,52%	-31,69%	09:10:14
Boi Gordo (USD/lb.)	108,7	0,53%	-0,53%	-2,51%	14/08/2018

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos



Empresas

CCR: Números do 2T18

Ontem, após o fechamento do mercado, a CCR divulgou seu resultado referente ao 2º trimestre tri de 2018.

A receita líquida ajustada totalizou R\$ 2,044 bilhão no 2T18 (+ 3,0% A/A). O tráfego consolidado pró-forma apresentou queda de 5,1% A/A. Essa diferença levou a receita proveniente de pedágios diminuir em R\$ 25,9 milhões, adicionalmente destaca-se que o tráfego do trimestre foi fortemente impactado pela greve dos caminhoneiros.

Rodovias: No 2T18, o volume de tráfego consolidado apresentou uma redução de 5,5% A/A. O destaque negativo ficou para a ViaLagos que apresentou um recuo de -4,6% na comparação anual. A MS apresentou um avanço de 2,8% no período, SPVias -1,1%, AutoBan - 0,8%, Nova Dutra -1,1%, RodoAnel Oeste -2,1%, Rodo Norte -3,1% e Via Oeste -2,8%.

Mobilidade Urbana: O volume total de passageiros transportados na ViaQuatro apresentou um aumento de 14,3% A/A atingindo 57.166.445 passageiros no período. O Metro Bahia apresentou um forte avanço de 220%A/A, atingindo 22.535.731 passageiros transportados no período.

Barcas: As Barcas de transporte apresentaram um recuo considerável: Rio – Niterói apresentou uma retração (-5,8% A/A); Rio – Cocota (-3,1% A/A) e Angra – Ilha Grande – Mangaratiba (-5,6% A/A). O destaque positivo ficou para Rio –Charitas (+7,2%) e Rio – Paquetá (+6,2% A/A). Representado uma diminuição no número total de passageiros de -4,0% A/A. As variações dos números de passageiros ocorreram principalmente em função: (i) crise econômica no estado do Rio de Janeiro que aumentou a taxa de desemprego, (ii) greve dos caminhoneiros, prejudicando as operações em decorrência da escassez de combustível, (iii) inauguração do Túnel Charitas x Cafubá, reduzindo o tempo de deslocamento de Niterói para a estação e (iv) redução do fluxo de passageiros em dias de jogos do Brasil na Copa do Mundo.

(...continua na próxima página...)

BRASIL

Indicadores	Último	% dia	% mês	% ano	data
BRL (R\$/US\$)	3,905	-0,98%	-3,79%	-15,18%	09:20:12
Selic	6,50%				01/08/2018
P/L Ibovespa (atual)	18,4x				-
P/L Ibovespa (proj. 12 meses)	10,6x				-
DI Jan 21	9,28%	7 p.p.	7 p.p.	22 p.p.	09:04:09
DI Jan 23	10,79%	9 p.p.	15 p.p.	80 p.p.	09:03:20
CDS 5 anos (em p.b.)	243	4 p.p.	-1 p.p.	81 p.p.	09:19:49

ÍNDICES LOCAIS

Índices Locais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IboV (Ibovespa)	78.602	1,43%	-0,78%	2,88%	14/08/2018
IbBrx (Ibbrx 100)	32.386	1,50%	-0,69%	2,44%	14/08/2018
IMOB (Imobiliário)	646	2,06%	-0,65%	-15,06%	14/08/2018
INDX (Industrial)	15.304	1,09%	-0,92%	1,43%	14/08/2018
IFNC (Financeiro)	8.233	2,26%	-0,53%	2,64%	14/08/2018
ICON (Consumo)	3.245	1,66%	-0,99%	-13,70%	14/08/2018
IMAT (Materias básicos)	3.412	0,90%	-0,03%	39,33%	14/08/2018
IEE (Energia Elétrica)	40.396	1,54%	-0,71%	1,67%	14/08/2018
UTIL (Utilidade Pública)	4.132	1,78%	-1,19%	-0,43%	14/08/2018
IFIX (FI Imobiliário)	2.145	0,27%	-0,43%	-3,65%	14/08/2018
IGC (Gov. Corp.)	11.554	1,47%	-0,51%	-1,64%	14/08/2018
IGC-NM (Novo Mercado)	2.464	1,48%	-0,34%	-1,13%	14/08/2018
ITAG (Tag Along)	16.438	1,52%	-0,56%	-0,75%	14/08/2018
IDIV (Dividendos)	4.077	2,48%	0,21%	0,11%	14/08/2018

BM&F

Participante	Mercado Futuro Ibovespa			Variação líquida	
	Comprado	Vendido	Líquido	1 Dia	1 mês
Bancos	7.445	3.140	4.305	495	25
Investidor Estrangeiro	205.815	88.261	117.554	-2.513	-5.770
Fundos	140.515	263.577	-123.062	2.433	2.280
Pessoa Física	4.625	1.370	3.255	-345	3.265

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

Empresas

CCR: Números do 2T18

CCR (1T18)				
R\$ Milhões	Realizado (R)	A/A	Estimado (E)	R/E
Receita Líquida	2.044	3,0%	2.032	0,6%
EBITDA Ajustado	1.187	-31,0%	1.203	-1,3%
Margem EBITDA	58,1%	-28,6 p.p.	-	-
Lucro Líquido	277	-58,4%	323	-14,2%

Fonte: Empresas, Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos. *Consenso Bloomberg

Aeroportos Internacionais: O aeroporto Internacional de Quito apresentou um forte avanço no total de passageiros embarcados (+7,9% A/A) devido principalmente ao maior tráfego doméstico, como consequência do aumento da frequência na rota para Guayaquil da Latam e o embarque internacional devido a criação de novas rotas da Aeromexico principalmente.

O aeroporto Internacional de San Jose apresentou um avanço de 2,9% A/A de passageiros embarcados em função da criação de novas rotas de diversas companhias como Volaris, KLM e Edelweiss.

Assim na última linha a companhia registrou um Lucro Líquido consolidado de R\$ 277,7 milhões no segundo trimestre de 2018, apresentando uma redução de 58,4%, na mesma base atingiu R\$ 300,9 milhões, uma redução de 5,2%.

Impacto: Neutro. Os números não trouxeram grande surpresas e foram pressionados pela greve dos caminhoneiros. Algo que impactou o fluxo e geração de caixa operacional. Ainda assim, acreditamos numa recuperação acelerada da CCR no 2S18.

Olhando para frente, a retomada mais gradual da economia continua a influenciar nos números da CCR. Consideramos ainda a companhia como um investimento atrativo, em meio: (i) descontos com que as ações são negociadas na B3; (ii) capacidade financeira para concorrer a novas concessões; (iii) perspectiva de crescimento mais forte sustentado pelo maior tráfego e passageiros; e (iv) mercado de juros em patamares mais baixos, algo que tende a os custos de suas dívidas.

PARTICIPAÇÃO DOS INVESTIDORES

TIPO DE INVESTIDOR (R\$MM)	SALDO			Participação Por Invest. Agosto
	10/08/2018*	Agosto	Acumulado no ano	
Inves. Estrangeiro	59	655	-5.508	45,57%
Institucional	-701	-1.242	4.865	27,60%
Pessoa Física	556	225	-46	20,55%
Instit. Financeira	20	66	1.730	5,59%
Emp. Priv/Publ	65	296	-1.024	0,69%
Outros	0	0	-17	0,00%

*Os dados são divulgados com três dias de defasagem

Fonte: BM&F Bovespa; Realização: Guide Investimentos

Entrada de Recursos: Os investidores estrangeiros ingressaram com R\$ 340,8 milhões da B3 no pregão da última quarta-feira (08). Naquele dia, o Ibovespa fechou em baixa de 1,49%, aos 79.152 pontos. Essa é a quarta entrada de recursos consecutiva registrada em agosto, contribuindo para um saldo mensal positivo de R\$ 587,6 milhões. Em 2018, o saldo de capital estrangeiro na bolsa segue negativo em R\$ 5,575 bilhões.

AGENDA ECONÔMICA

Hora	País	Evento	Período de Referência	Atual	Projeções do Mercado	Anterior
15-ago						
08:00	Brasil	IGP-10 (MoM %)	Ago	-	-	0.93%
08:30	Brasil	IBC-Br (MoM %)	Jun	-	-	-3.34%
08:30	Brasil	IBC-Br (YoY %)	Jun	-	-	-2.90%
12:30	Brasil	Fluxo Cambial Semanal	10-ago	-	-	-
05:30	R. Unido	CPI: Núcleo (YoY %)	Jul	-	1.90%	1.90%
09:30	EUA	Empire Manufacturing (a.s.)	Ago	-	20	22.6
09:30	EUA	Produtividade do Trabalho (QoQ % a.s.)	2T18	-	2.50%	0.40%
09:30	EUA	Custo Unitário do Trabalho (QoQ % a.s. anualiz.)	2T18	-	0.00%	2.90%
09:30	EUA	Vendas do Varejo (MoM % a.s.)	Jul	-	0.10%	0.50%
09:30	EUA	Vendas do Varejo - grupo controle (MoM % a.s.)	Jul	-	0.50%	0.00%
10:15	EUA	Produção Industrial (MoM % a.s.)	Jul	-	0.40%	0.60%
10:15	EUA	Utilização da Capacidade Instalada (% a.s.)	Jul	-	78.20%	78.00%
11:00	EUA	Estoques Empresariais (MoM % a.s.)	Jun	-	0.10%	0.40%
11:00	EUA	Confiança do Construtor	Ago	-	67	68
11:30	EUA	Estoques de petróleo bruto	10-ago	-	-	-
17:00	EUA	Fluxo de Capital Estrangeiro - Treasuries (USD bilhões)	Jun	-	-	\$69.9b

AGENDA DE RESULTADOS DO 2º TRIMESTRE

Empresa	Data	Pré ou Pós	Teleconferência	Empresa	Data	Pré ou Pós	Teleconferência
WEG	18/07/2018	Pré	19/07/2018	Multiplus	06/08/2018	Pós	07/08/2018
Tim	19/07/2018	Pós	20/07/2018	BB Seguridade	06/08/2018	-	07/08/2018
Grupo Pão de Açúcar	24/07/2018	Pós	25/07/2018	AES Tietê	07/08/2018	-	-
Fibria	25/07/2018	Pré	25/07/2018	Iguatemi	07/08/2018	Pós	08/10/2018
Telefônica Brasil (Vivo)	25/07/2018	Pré	-	Hermes Pardini	07/08/2018	Pós	08/08/2018
Banco Santander	25/07/2018	Pré	25/07/2018	Grupo Technos	07/08/2018	Pós	08/08/2018
Vale	25/07/2018	Pós	26/07/2018	Tupy	07/08/2018	Pós	08/08/2018
Odontoprev	25/07/2018	Pós	26/07/2018	Comgás	07/08/2018	Pós	08/08/2018
Carrefour	25/07/2018	Pós	26/07/2018	Braskem	08/08/2018	-	-
Banco Inter	25/07/2018	-	26/07/2018	Burger King	08/08/2018	-	09/08/2018
Energias do Brasil	25/07/2018	-	26/07/2018	Energisa	08/08/2018	-	09/08/2018
AmBev	26/07/2018	-	-	Cosan	08/08/2018	-	09/08/2018
Bradesco	26/07/2018	-	-	BR Insurance	09/08/2018	-	10/08/2018
Cia Hering	26/07/2018	Pós	-	Copel	09/08/2018	Pós	10/08/2018
Copasa	26/07/2018	-	-	CCR	09/08/2018	-	-
Grendene	26/07/2018	Pós	27/07/2018	Cyrela	09/08/2018	Pós	10/08/2018
Ecorodovias	26/07/2018	Pós	27/07/2018	Engie	09/08/2018	Pós	10/08/2018
Grupo Fleury	26/07/2018	Pós	27/07/2018	Brasil Brokers	09/08/2018	Pós	10/08/2018
Estácio	26/07/2018	Pós	27/07/2018	B2W	09/08/2018	Pós	10/08/2018
Lojas Renner	26/07/2018	Pós	27/07/2018	[B] ³	09/08/2018	Pós	10/08/2018
Hypera Pharma	27/07/2018	-	-	BRF	10/08/2018	-	10/08/2018
Usiminas	27/07/2018	Pré	27/07/2018	Alpargatas	10/08/2018	-	-
Embraer	27/07/2018	-	-	Cesp	10/08/2018	-	-
AES Eletropaulo	27/07/2018	Pós	31/07/2018	Alliar	13/08/2018	-	-
Klabin	30/07/2018	Pré	31/07/2018	Bradespar	13/08/2018	-	-
Cielo	30/07/2018	Pós	31/07/2018	Direcional	13/08/2018	Pós	14/08/2018
Aliansce	01/08/2018	-	02/08/2018	Construtora Tenda	13/08/2018	Pós	14/08/2018
Duratex	01/08/2018	-	02/08/2018	Eletrobras	13/08/2018	Pós	14/08/2018
Arezzo	01/08/2018	-	02/08/2018	CPFL	13/08/2018	-	14/08/2018
Trans.Paulista	01/08/2018	-	02/08/2018	General Shopping	14/08/2018	-	-
GOL	02/08/2018	Pré	02/08/2018	Helbor	14/08/2018	Pós	15/08/2018
Banco ABC Brasil	03/08/2018	Pós	06/08/2018	Banrisul	14/08/2018	Pós	16/08/2018

PROVENTOS

Data "com"	Data "ex"	Ticker	Nome	Tipo	Valor Líq.	% Yield	Data Pgto.
19/07/2018	30/07/2018	SMT03	Sao Martinho SA	Dividendos	0,5131090	2,556597%	15/08/2018
25/07/2018	31/07/2018	ODPV3	Odontoprev SA	Dividendos	0,0528125	0,390625%	05/09/2018
09/03/2018	01/08/2018	ITUB3	Itau Unibanco Holding SA	Dividendos	0,0150000	0,036846%	03/09/2018
09/03/2018	01/08/2018	ITUB4	Itau Unibanco Holding SA	Dividendos	0,0150000	0,032293%	03/09/2018
22/01/2018	01/08/2018	BEES3	Banestes SA Banco do Estado do Espirito Santo	JCP	0,0115700	0,312703%	03/09/2018
26/07/2018	01/08/2018	FLRY3	Fleury SA	JCP	0,1551840	0,566365%	15/08/2018
20/12/2017	02/08/2018	BBDC3	Banco Bradesco SA	JCP	0,0146620	0,052970%	03/09/2018
20/12/2017	02/08/2018	BBDC4	Banco Bradesco SA	JCP	0,0161290	0,052623%	03/09/2018
25/07/2018	02/08/2018	TOTS3	TOTVS SA	Dividendos	0,1100000	0,356102%	03/10/2018
25/07/2018	02/08/2018	TOTS3	TOTVS SA	JCP	0,0765000	0,249592%	03/10/2018
26/07/2018	02/08/2018	CRFB3	Atacadao Distribuicao Comercio e Industria Ltda	JCP	0,0521440	0,337283%	22/08/2018
26/07/2018	03/08/2018	VALE3	Vale SA	JCP	1,2583070	2,359473%	20/09/2018
26/07/2018	07/08/2018	GRND3	Grendene SA	Dividendos	0,0374180	0,460246%	22/08/2018
09/03/2018	03/09/2018	ITUB3	Itau Unibanco Holding SA	Dividendos	0,0150000	0,036738%	01/10/2018
09/03/2018	03/09/2018	ITUB4	Itau Unibanco Holding SA	Dividendos	0,0150000	0,032355%	01/10/2018
22/01/2018	03/09/2018	BEES3	Banestes SA Banco do Estado do Espirito Santo	JCP	0,0115700	0,312703%	01/10/2018
25/05/2018	03/09/2018	ITSA3	Itausa - Investimentos Itau SA	Divd	0,0150000	0,131810%	01/10/2018
25/05/2018	03/09/2018	ITSA4	Itausa - Investimentos Itau SA	Dividendos	0,0150000	0,138376%	01/10/2018
20/12/2017	04/09/2018	BBDC3	Banco Bradesco SA	JCP	0,0146620	0,052970%	01/10/2018
20/12/2017	04/09/2018	BBDC4	Banco Bradesco SA	JCP	0,0161290	0,052623%	01/10/2018

CONTATOS

Conheça o nosso time de especialista da área de Investimentos.

ALINE SUN

Head da área de Investimentos

RENDA VARIÁVEL

research@guideinvestimentos.com.br



Luis Gustavo Pereira – CNPI
tavico@guideinvestimentos.com.br

FUNDOS

gestao.fundos@guideinvestimentos.com.br

Erick Scott Hood
eshood@guideinvestimentos.com.br

Leonardo Uram
luram@guideinvestimentos.com.br

David Rocha
dsrocha@guideinvestimentos.com.br

Rodrigo Fazzolari
rfazzolari@guideinvestimentos.com.br

TRADING

trade@guideinvestimentos.com.br

Luiz Augusto Ceravolo (Guto)
lceravolo@guideinvestimentos.com.br

Thiago Teixeira
tteixeira@guideinvestimentos.com.br

Guilherme Vasone
grocha@guideinvestimentos.com.br

RENDA FIXA

trade@guideinvestimentos.com.br

Bruno M. Carvalho
bmcarvalho@guideinvestimentos.com.br

Gabriel S. Santos
gssantos@guideinvestimentos.com.br

Ricardo Sintonio Maia
rmaia@guideinvestimentos.com.br

Thomaz Telechun da Silva Telles
ttelles@guideinvestimentos.com.br

EQUIPE ECONÔMICA

Ignácio Crespo Rey
irey@guideinvestimentos.com.br

Julia Bludeni
jbludeni@guideinvestimentos.com.br

Lucas Stefanini
lstefanini@guideinvestimentos.com.br

Rafael Passos
rpassos@guideinvestimentos.com.br

SALES

sales@guideinvestimentos.com.br

Cristiano Hajjar
chajjar@guideinvestimentos.com.br

Guilherme Diniz
gdiniz@guideinvestimentos.com.br

João Falconi
jfalconi@guideinvestimentos.com.br

Rodrigo Ramalho
rramalho@guideinvestimentos.com.br

"Este relatório foi elaborado pela Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores, para uso exclusivo e intransferível de seu destinatário. Este relatório não pode ser reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem a expressa autorização da Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores. Este relatório é baseado em informações disponíveis ao público. As informações aqui contidas não representam garantia de veracidade das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas e não devem ser consideradas como tal. Este relatório não representa uma oferta de compra ou venda ou solicitação de compra ou venda de qualquer ativo. Investir em ações envolve riscos. Este relatório não contém todas as informações relevantes sobre a Companhia citada. Sendo assim, o relatório não consiste e não deve ser visto como, uma representação ou garantia quanto à integridade, precisão e credibilidade da informação nele contida. 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. Os ativos e instrumentos financeiros referidos neste relatório podem não ser adequados a todos os investidores. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades específicas de cada investidor. Investimentos em ações representam riscos elevados e sua rentabilidade passada não assegura rentabilidade futura. Informações sobre quaisquer sociedades, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros objeto desta análise podem ser obtidas mediante solicitações. A informação contida neste documento está sujeita a alterações sem aviso prévio, não havendo nenhuma garantia quanto à exatidão de tal informação. A Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores ou seus analistas não aceitam qualquer responsabilidade por qualquer perda decorrente do uso deste documento ou de seu conteúdo. Ao aceitar este documento, concorda-se com as presentes limitações. Os analistas responsáveis pela elaboração deste relatório declaram, nos termos do artigo 21 da Instrução CVM nº 598/2018, que: (I) Quaisquer recomendações contidas neste relatório refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores."