

18 de Outubro de 2018

DESTAQUES

BRF: Cia. negocia acordo de leniência com MPF e CGU

Impacto: Marginalmente Positivo.

Comgás: Arsesp aprova aditivos com Petrobras

Impacto: Positivo.

Eletrobras: Governo e estatal ainda estudam se leilão de distribuidora será mantido

Impacto: Neutro.

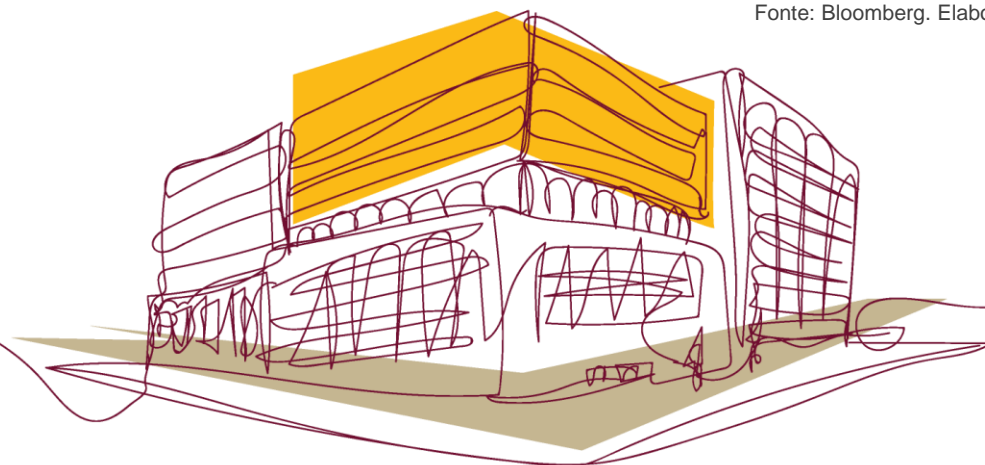
BOLSAS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	85.764	0,05%	8,09%	12,25%	17/10/2018
S&P 500 (EUA)	2.809	-0,03%	-3,60%	5,07%	17/10/2018
IPC (México)	47.888	-0,63%	-3,26%	-2,97%	17/10/2018
STOXX 600 (Europa)	364	-0,01%	-5,14%	-6,60%	08:46:15
FTSE 100 (Reino Unido)	7.042	-0,18%	-6,23%	-8,40%	08:46:22
DAX (Alemanha)	11.700	-0,12%	-4,46%	-9,42%	08:46:22
CAC 40 (França)	5.156	0,22%	-6,13%	-2,94%	08:46:15
NIKKEI 225 (Japão)	22.658	-0,80%	-6,06%	-0,47%	03:15:02
SHANGAI (China)	2.486	-2,94%	-11,87%	-24,82%	05:30:03
ASX 200 (Austrália)	5.942	0,06%	-4,27%	-2,02%	03:07:37

COMMODITIES

Metals	Último	% dia	% mês	% ano	data
Minério de Ferro (USD/ton.)	68,3	1,38%	3,42%	-3,53%	17/10/2018
Cobre (USD/lb.)	273,4	-1,58%	-2,53%	-18,40%	08:51:21
Ouro (USD/t oz.)	1.227,5	0,01%	2,62%	-7,91%	08:51:15
Prata (USD/t oz.)	14,6	-0,77%	-1,10%	-16,72%	08:51:13
Platina (USD/t oz.)	834,1	-0,77%	1,42%	-12,65%	08:51:26
Paládio (USD/t oz.)	1.065,6	-0,19%	-0,67%	1,95%	08:51:34
Energia	Último	% dia	% mês	% ano	data
Petróleo Brent (USD/bbl.)	79,1	-1,25%	-4,45%	24,21%	08:51:20
Petróleo WTI (USD/bbl.)	69,0	-1,03%	-5,76%	18,24%	08:51:39
Gasolina (USD/gal.)	189,5	-1,22%	-9,13%	9,01%	08:51:16
Gás Natural (USD/MMBtu)	3,3	-1,11%	9,14%	14,51%	08:51:34
Etanol (USD/gal.)	1,3	0%	-169%	-1117%	08:10:17
Agrícolas	Último	% dia	% mês	% ano	data
Milho (USD/bu.)	372,8	-0,40%	4,63%	-2,93%	08:51:05
Soja (USD/bu.)	878,5	-0,82%	3,90%	-9,97%	08:50:53
Café Robusta (USD/MT)	1.770,0	-0,34%	14,86%	-1,01%	08:49:44
Café Arábica (USD/bag)	143,2	-0,56%	21,00%	-10,64%	17:30:07
Açúcar (USD/lb.)	13,8	0,73%	23,48%	-11,85%	08:51:16
Boi Gordo (USD/lb.)	117,4	-0,34%	-1,24%	3,07%	17/10/2018

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos



EMPRESAS

BRF: Cia. negocia acordo de leniência com MPF e CGU

A BRF está negociando um acordo de leniência com o Ministério Público Federal (MPF) e o Ministério da Transparência e Controladoria-Geral da União (CGU). O pedido da empresa, costurado pelo CEO Pedro Parente, foi apresentado aos órgãos há algumas semanas e as equipes de negociação estão sendo montadas. Os órgãos tratam o assunto sob sigilo. Procurada, a BRF limitou-se a dizer que "a posição da empresa é de colaborar com as autoridades num diálogo amplo e transparente".

A BRF pretende detalhar o funcionamento de um esquema de pagamento de propinas para fiscais do Ministério da Agricultura. Na BRF, sobretudo depois que Pedro Parente assumiu o comando do conselho de administração, chegou-se à conclusão de que um acordo é necessário em razão das revelações das operações Carne Fraca e, especialmente, Trapaça - terceira fase da Carne Fraca, essa operação liderada pela Polícia Federal teve a BRF como foco.

Impacto: Marginalmente Positivo. O possível acordo de leniência, poderá ajudar a BRF a resgatar sua credibilidade. A empresa enfrenta uma crise de credibilidade em meio às investigações da PF na operação Carne Fraca e resultados operacionais fracos nos últimos 2 anos.

A investigação policial deve continuar a repercutir negativamente, tanto no mercado local, quanto no mercado externo, diante de seus impactos: (i) nas operações da cia – especialmente com relação as restrições sobre suas exportações; (ii) e danos de reputação; além (iii) de continuidade das mudanças estratégicas da administração da BRF. Os investidores devem adotar maior cautela com relação aos ativos da empresa, no curto prazo.

Contudo, amarrar esse acordo não será simples, dado que seria a primeira vez na história do país, um acordo do gênero envolvendo crimes contra a saúde. Mais: os valores/multas não foram acordados; mas é algo que pode afetar o desempenho e rentabilidade da BRF.

BRASIL

Indicadores	Último	% dia	% mês	% ano	data
BRL (R\$/US\$)	3,690	-0,08%	9,76%	-10,23%	09:01:21
Selic	6,50%				19/09/2018
P/L Ibovespa (atual)	20,0x				-
P/L Ibovespa (proj. 12 meses)	10,9x				-
DI Jan 21	8,41%	-4 p.p.	-139 p.p.	-65 p.p.	17/10/2018
DI Jan 23	9,45%	-18 p.p.	-205 p.p.	-54 p.p.	17/10/2018
CDS 5 anos (em p.b.)	213	0 p.p.	-68 p.p.	51 p.p.	09:00:42

ÍNDICES LOCAIS

Índices Locais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IboV (Ibovespa)	85.764	0,05%	8,09%	12,25%	17/10/2018
IbrX (Ibrx 100)	35.225	0,09%	8,02%	11,42%	17/10/2018
IMOB (Imobiliário)	710	0,58%	16,16%	-6,69%	17/10/2018
INDX (Industrial)	14.874	-0,25%	-3,21%	-1,42%	17/10/2018
IFNC (Financeiro)	9.202	0,10%	13,73%	14,73%	17/10/2018
ICON (Consumo)	3.178	0,10%	1,55%	-15,47%	17/10/2018
IMAT (Materias básicos)	3.403	0,19%	-5,36%	38,97%	17/10/2018
IEE (Energia Elétrica)	43.427	0,40%	10,36%	9,30%	17/10/2018
UTIL (Utilidade Pública)	4.609	0,03%	15,56%	11,05%	17/10/2018
IFIX (FI Imobiliário)	2.189	0,09%	2,54%	-1,68%	17/10/2018
IGC (Gov. Corp.)	12.608	0,40%	7,95%	7,33%	17/10/2018
IGC-NM (Novo Mercado)	2.589	0,89%	4,78%	3,91%	17/10/2018
ITAG (Tag Along)	18.064	0,29%	8,71%	9,07%	17/10/2018
IDIV (Dividendos)	4.265	0,10%	8,69%	4,74%	17/10/2018

BM&F

Participante	Mercado Futuro Ibovespa			Variação líquida	
	Comprado	Vendido	Líquido	1 Dia	1 mês
Bancos	7.800	1.590	6.210	1.300	-1.250
Investidor Estrangeiro	87.512	151.223	-63.711	-44.975	-253.709
Fundos	247.346	187.978	59.368	39.840	256.505
Pessoa Física	935	1.100	-165	3.335	-595

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

Comgás: Arsesp aprova aditivos com Petrobras

A Companhia de Gás de São Paulo (Comgás) informou em nota que a Agência Reguladora de Saneamento e Energia do Estado de São Paulo (Arsesp) aprovou os aditivos contratuais relacionados ao suprimento de gás natural entre a empresa e a Petrobras, com a condição de que determinados itens sejam alterados, sem prejuízo do cumprimento das outras condições suspensivas acordadas entre as partes. Os contratos preveem o aditamento dos contratos de suprimento existentes até dezembro de 2021.

Impacto: Positivo. O acordo deve reduzir as pressões negativas no papel em torno das incertezas envolvendo a renovação dos contratos entre CGAS5 e PETR4. Seguimos otimistas com a Comgás, que segue apresentando resultados sólidos e recorrentes, colaborando na significativa melhora da estrutura de capital do grupo (Cosan) e impulsionando a distribuição de lucros aos acionistas.

A empresa conta com fundamentos sólidos e, historicamente, tem apresentado resultados resilientes mesmo em cenários adversos. Ainda assim, vale notar: estamos atentos com relação ao preço das commodities de energia, além do elevado patamar em que o dólar é negociado, visto que tais fatores podem pressionar ligeiramente as margens de CGAS5.

Eletrobras: Governo e estatal ainda estudam se leilão de distribuidora será mantido

A Eletrobras e o governo ainda não decidiram se vão manter o leilão de privatização da Amazonas Distribuidora para 25 de outubro, depois que o Senado rejeitou, na terça-feira, o projeto de lei que resolveria a situação financeira da distribuidora amazonense de energia. O martelo deve ser batido até o fim desta semana. Segundo o Valor Econômico, há uma chance de que o leilão seja mantido - só seria cancelado se não houver interessados. Um eventual comprador assumirá um risco grande e poderá perder a concessão nos próximos anos se não conseguir entregar os ganhos de eficiência e redução de perdas necessários. Há um entendimento, contudo, que até mesmo esse cenário seria melhor que a liquidação da distribuidora no início de janeiro, consequência natural se o leilão não tiver comprador.

Lembrando: o plenário do Senado rejeitou o projeto de lei na terça-feira, por 34 votos a 18. Na ocasião, houve um embate entre o senador Eduardo Braga (MDB-AM), principal opositor da privatização da Amazonas Energia, e Fernando Bezerra Coelho (MDB-PE), líder interino do governo.

Impacto: Neutro. A rejeição, pelo Senado, do projeto que facilitaria a privatização da Amazonas Energia, colocou a Eletrobras em uma situação complicada. Contudo, caso haja interessados, há chance do leilão ser mantido. A liquidação seria o pior cenário possível para todos os envolvidos. Segundo estimativas recentes do BNDES, a operação custaria em torno de R\$ 14 bilhões à Eletrobras, referente às despesas com demissões, dívidas com fornecedores e bancos. A perda chega a R\$ 20 bilhões quando se coloca na conta passivos que a holding assumiu - da mesma grandeza que créditos junto a fundos setoriais que dependiam do projeto de lei para se concretizarem. Para efeito de comparação, o custo da liquidação equivale a pouco menos do valor de mercado da estatal, de R\$ 26 bilhões.

PARTICIPAÇÃO DOS INVESTIDORES

TIPO DE INVESTIDOR (R\$MM)	SALDO			Participação Por Invest. Setembro
	15/10/2018*	Outubro	Acumulado no ano	
Inves. Estrangeiro	-319	1.106	1.401	50,08%
Institucional	838	2.296	1.608	27,18%
Pessoa Física	-550	-3.303	-3.878	17,92%
Instit. Financeira	20	59	1.984	3,93%
Emp. Priv/Publ	10	-158	-1.096	0,89%
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 retiraram R\$ 318,6 milhões da B3 em 15 de outubro. Naquela segunda-feira, o Ibovespa fechou em alta de 0,53%, aos 83.360 pontos. Em outubro, a B3 acumula a entrada de R\$ 1,105 bilhão. Em 2018, o saldo de capital estrangeiro na B3 está positivo em R\$ 1,4 bilhão.

AGENDA ECONÔMICA

Hora	País	Evento	Período de Referência	Atual	Projeções do Mercado	Anterior
18/out						
11:30	Brasil	Leilão Tradicional (LTN e NTN-F)	-	-	-	-
-	Brasil	Indicador de Demanda das Empresas por Crédito	Set	-	-	-
00/jan	EUA	Sondagem Industrial - Filadélfia	Out	-	21	22.9
09:30	EUA	Pedidos de auxílio desemprego (mil)	12-out	-	-	-
10:05	EUA	Discurso de J. Bullard (Fed St. Louis)	-	-	-	-
00/jan	EUA	Indicadores Antecedentes (MoM %)	Set	-	0.50%	0.40%
23:00	China	Taxa de Desemprego (%)	Set	-	-	5.00%
23:00	China	PIB (YoY %)	3Q	-	6.60%	6.70%
23:00	China	PIB (QoQ % a.s.)	3Q	-	1.60%	1.80%
23:00	China	Vendas do Varejo (YoY %)	Set	-	9.00%	9.00%
23:00	China	Produção Industrial (YoY %)	Set	-	6.00%	6.10%
23:00	China	Investimento em ativos fixos urbanos (YoY %)	Set	-	5.40%	5.30%

PROVENTOS

Data "com"	Data "ex"	Ticker	Nome	Tipo	Valor Líq.	% Yield	Data Pgto.
28/09/2018	01/10/2018	ITUB3	Itau Unibanco Holding SA	Dividendos	R\$ 0,015000	0,04%	01/11/2018
28/09/2018	01/10/2018	ITUB4	Itau Unibanco Holding SA	Dividendos	R\$ 0,015000	0,03%	01/11/2018
01/10/2018	02/10/2018	BBDC3	Banco Bradesco SA	JCP	R\$ 0,146620	0,51%	01/11/2018
01/10/2018	02/10/2018	BBDC4	Banco Bradesco SA	JCP	R\$ 0,161290	0,51%	01/11/2018
02/10/2018	03/10/2018	PCAR3	Cia Brasileira de Distribuicao	JCP	R\$ 0,345095	-	27/11/2018
02/10/2018	03/10/2018	PCAR4	Cia Brasileira de Distribuicao	JCP	R\$ 0,379605	0,44%	27/11/2018
02/10/2018	03/10/2018	HYPE3	Hypera SA	JCP	R\$ 0,169711	0,56%	25/06/2019
05/10/2018	08/10/2018	SANB11	Banco Santander Brasil SA	JCP	R\$ 0,136550	0,35%	26/10/2018
05/10/2018	08/10/2018	SANB3	Banco Santander Brasil SA	JCP	R\$ 0,650240	3,06%	26/10/2018
05/10/2018	08/10/2018	SANB4	Banco Santander Brasil SA	JCP	R\$ 0,715260	3,94%	26/10/2018
31/10/2018	01/11/2018	ITUB3	Itau Unibanco Holding SA	Dividendos	R\$ 0,015000	0,04%	03/12/2018
31/10/2018	01/11/2018	ITUB4	Itau Unibanco Holding SA	Dividendos	R\$ 0,015000	0,03%	03/12/2018
01/11/2018	05/11/2018	BBDC3	Banco Bradesco SA	JCP	R\$ 0,146620	0,51%	03/12/2018
01/11/2018	05/11/2018	BBDC4	Banco Bradesco SA	JCP	R\$ 0,161290	0,51%	03/12/2018

CALENDÁRIO DO 3º TRI

Empresa	Data	Pré ou Pós Mercado	Teleconferência
Ind. Romi	23/10/2018	Pós	24/10/2018 às 17h00
Fibria	24/10/2018	Pré	24/10/2018 às 12h00
Odontoprev	24/10/2018	Pós	25/10/2018 às 10h00
Localiza	24/10/2018	Pós	25/10/2018 às 12h00
WEG	24/10/2018	Pré	25/10/2018 às 11h00
Ambev	25/10/2018	Pré	25/10/2018 às 12h00
Suzano P & C	25/10/2018	Pós	26/10/2018 às 10h00
Engie	25/10/2018	Pós	26/10/2018 às 11h00
Paranapanema	25/10/2018	Pós	26/10/2018 às 11h00
Grupo Fleury	25/10/2018	Pós	26/10/2018 às 11h00
Lojas Renner	25/10/2018	Pós	26/10/2018 às 13h00
Usiminas	26/10/2018	Pré	26/10/2018 às 12h00
Hypera	26/10/2018	Pós	29/10/2018 às 11h00
Embraer	29/10/2018	Pré	29/10/2018 às 10h00
Klabin	29/10/2018	Pré	30/10/2018 às 11h00
Telefonica(Vivo)	30/10/2018	Pré	30/10/2018 às 10h00
CCP	30/10/2018	Pós	31/10/2018 às 11h00
Cielo	30/10/2018	Pós	31/10/2018 às 14h30
Ecorodovias	30/10/2018	-	31/10/2018
Banco Inter	31/10/2018	Pré	31/10/2018
Banco Santander	31/10/2018	Pré	31/10/2018
Cia Hering	31/10/2018	Pós	01/11/2018 às 12h00
Energias do Brasil	31/10/2018	Pós	01/11/2018
Arezzo	31/10/2018	Pré	01/11/2018 às 11h00
B2W	31/10/2018	Pós	01/11/2018 às 13h00
Banco Bradesco	01/11/2018	Pré	01/11/2018
Duratex	05/11/2018	-	05/11/2018
AES Tietê	05/11/2018	-	-
BB Seguridade	05/11/2018	-	-
Marcopolo	05/11/2018	Pós	06/11/2018 às 11h00
BrasilAgro(1T19)	05/11/2018	Pós	06/11/2018
CSN	06/11/2018	-	07/11/2018
Iguatemi	06/11/2018	Pós	07/11/2018 às 10h00
Taesa	06/11/2018	Pós	07/11/2018 às 11h00
Banco ABC Brasil	06/11/2018	Pré	07/11/2018 às 11h00
MRV Engª	06/11/2018	Pós	07/11/2018 às 11h00
Ourofino	06/11/2018	Pós	07/11/2018 às 15h00
Braskem	07/11/2018	-	-

Empresa	Data	Pré ou Pós Mercado	Teleconferência
TIM	07/11/2018	Pós	07/11/2018 às 11h00
Estácio PAR	07/11/2018	Pós	08/11/2018 às 09h30
Multiplus	07/11/2018	Pós	08/11/2018 às 10h00
Guararapes	07/11/2018	Pós	08/11/2018 às 11h00
Senior Solution	07/11/2018	Pós	08/11/2018 às 11h00
Atacadão(Carrefour)	07/11/2018	Pós	08/11/2018 às 11h00
CSU	07/11/2018	Pós	08/11/2018 às 11h00
Cosan Logística	07/11/2018	-	08/11/2018
Azul	08/11/2018	Pré	08/11/2018 às 15h00
Cosan	08/11/2018	-	09/11/2018
Energisa	08/11/2018	-	09/11/2018
Aliansce	08/11/2019	Pós	09/11/2018
CVC	08/11/2018	-	09/11/2018
Hermes Pardini	08/11/2018	Pós	09/11/2018 às 10h00
CPFL Renováveis	08/11/2018	Pós	09/11/2018 às 10h00
Comgás	08/11/2018	Pós	09/11/2018 às 11h00
Construtora Tenda	08/11/2018	Pós	09/11/2018 às 11h00
Cyrela	08/11/2018	Pós	09/11/2018 às 12h00
B[3]	08/11/2018	Pós	09/11/2018 às 11h00
Equatorial	08/11/2018	-	09/11/2018
BRF	08/11/2018	-	09/11/2018
Burger King	08/11/2018	-	09/11/2018
BR Insurance	08/11/2018	-	09/11/2018
Copel	08/11/2018	-	09/11/2018
Kroton	09/11/2018	Pré	09/11/2018 às 11h30
AES Eletropaulo	09/11/2018	Pós	12/11/2018
CPFL Energia	12/11/2018	Pós	13/11/2018 às 11h00
Eletrobras	12/11/2018	Pós	13/11/2018 às 14h30
Bradespar	13/11/2018	-	-
Banrisul	13/11/2018	Pós	14/11/2018 às 10h00
Brasilpharma	13/11/2018	-	-
CCP	13/11/2018	-	-
CCR	14/11/2018	-	-
Copasa	14/11/2018	-	-
Dommo Energia	14/11/2018	-	-
CCX	14/11/2018	-	-
Cedro e Cachoeira	14/11/2018	-	-
BrasilBrokers	14/11/2018	Pós	16/11/2018
Eneva	14/11/2018	Pós	22/11/2018

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

RENDA FIXA

trade@guideinvestimentos.com.br

Gabriel S. Santos

gssantos@guideinvestimentos.com.br

Ricardo Sitonio Maia

rmaia@guideinvestimentos.com.br

Thomaz Telechun da Silva Telles

ttelles@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

EQUIPE ECONÔMICA

Victor Candido

vcandido@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

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

"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."