

22 de Agosto de 2018

DESTAQUES

Eletrobras: Aneel aprova desverticalização da Amazonas Energia

Impacto: Positivo.

Magnesita: Acionistas da Magnesita Refratários aprovam saída do Novo Mercado condicionada a OPA

Impacto: Cunho Informativo.

JBS: Otimista, JBS acelera sua “locomotiva” americana

Impacto: Positivo.

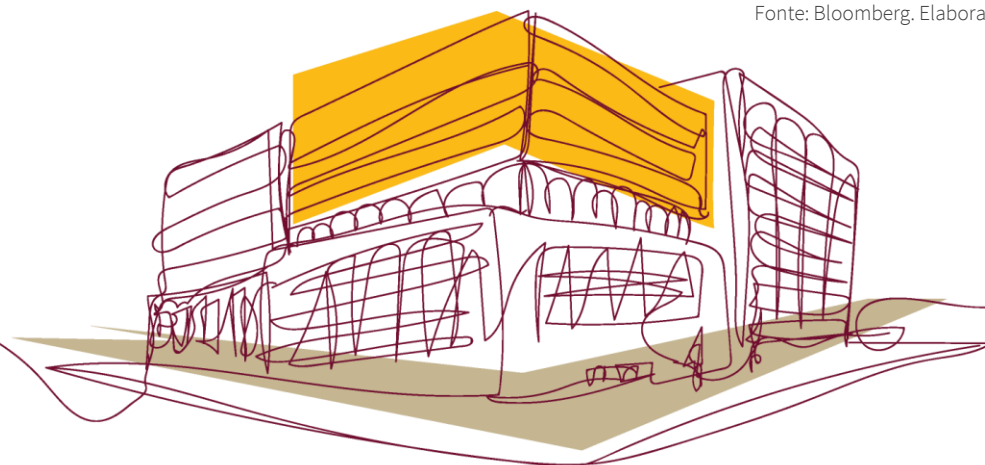
BOLSAS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	75.180	-1,50%	-5,10%	-1,60%	21/08/2018
S&P 500 (EUA)	2.863	0,21%	1,66%	7,08%	21/08/2018
IPC (México)	49.344	1,14%	-0,71%	-0,02%	21/08/2018
STOXX 600 (Europa)	385	0,06%	-1,78%	-1,17%	09:12:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.594	0,31%	-2,00%	-1,22%	09:12:00
DAX (Alemanha)	12.406	0,03%	-3,12%	-3,96%	09:12:01
CAC 40 (França)	5.430	0,29%	-1,47%	2,22%	09:12:00
NIKKEI 225 (Japão)	22.363	0,64%	-0,85%	-1,77%	03:15:02
SHANGAI (China)	2.715	-0,70%	-5,62%	-17,92%	05:30:02
ASX 200 (Austrália)	6.266	-0,29%	-0,23%	3,31%	04:07:27

COMMODITIES

Metais	Último	% dia	% mês	% ano	data
Minério de Ferro (USD/ton.)	62,9	-0,87%	3,35%	-11,12%	21/08/2018
Cobre (US d/lb.)	270,4	-0,24%	-5,24%	-19,31%	09:16:57
Ouro (USD/t oz.)	1.206,3	0,55%	-2,21%	-9,50%	09:17:00
Prata (USD/t oz.)	14,9	0,37%	-4,56%	-14,49%	09:16:55
Platina (USD/t oz.)	797,7	0,59%	-5,69%	-15,79%	09:16:18
Paládio (USD/t oz.)	909,8	-0,02%	-2,37%	-13,00%	09:14:51
Energia	Último	% dia	% mês	% ano	data
Petróleo Brent (USD/bbl.)	73,8	1,67%	-0,50%	14,68%	09:17:00
Petróleo WTI (USD/bbl.)	67,0	1,76%	-0,93%	14,10%	09:17:01
Gasolina (US d/gal.)	204,9	1,55%	-1,53%	6,83%	09:17:00
Gás Natural (USD/MMBtu)	3,0	0,03%	7,15%	6,88%	09:17:00
Etanol (USD/gal.)	1,4	30%	-752%	-733%	05:34:32
Agrícolas	Último	% dia	% mês	% ano	data
Milho (US d/bu.)	372,0	-0,67%	-3,75%	-3,13%	09:16:58
Soja (US d/bu.)	881,5	-0,45%	-4,08%	-9,66%	09:16:43
Café Robusta (USD/MT)	1.563,0	0,13%	-4,52%	-12,14%	09:15:20
Café Arábica (USD/bag)	116,0	-1,78%	-11,52%	-27,61%	09:26:38
Açúcar (US d/lb.)	10,1	-0,88%	-4,55%	-33,79%	09:16:52
Boi Gordo (US d/lb.)	110,5	0,02%	1,08%	-0,94%	21/08/2018

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos



Empresas

Eletrbras: Aneel aprova desverticalização da Amazonas Energia

A Agência Nacional de Energia Elétrica (Aneel) aprovou ontem a homologação da desverticalização da Amazonas Energia, que passará a ter suas operações divididas entre distribuição (Amazonas D) e geração e transmissão (Amazonas GT). A medida é fundamental para que a privatização da distribuidora aconteça ainda neste ano.

A conclusão da desverticalização se arrastou pela falta de acordo para a transferência do contrato de compra de combustível fóssil para geração de energia da Amazonas Energia para a Amazonas GT. Eletrbras e Petrobras concordaram sobre a questão, mas faltou o aval da Cigás, distribuidora de gás do Amazonas, que alega que foi incluída tardiamente nas discussões.

Antes da homologação da desverticalização, a Amazonas D e a Amazonas GT firmaram um acordo no qual a geradora se comprometeu a reembolsar a distribuidora pelas despesas com compra de combustíveis, garantindo a neutralidade econômica para a concessionária. Isso cumpriu os requisitos exigidos pela Aneel para concluir a desverticalização.

Impacto: Positivo. A desverticalização da Amazonas Energia envolve a separação dos ativos de geração e transmissão de energia da empresa, que ficarão com a Eletrbras, por meio da chamada Amazonas GT, dos negócios de distribuição de eletricidade, que a companhia pretende privatizar no leilão marcado em 26 de setembro. A Amazonas GT vai utilizar o combustível e reembolsar às despesas à Amazonas Distribuidora. A separação das atividades de distribuição e geração da companhia, aprovada ontem pela Aneel, abre caminhos para a privatização da Amazonas Distribuidora de Energia.

A Eletrbras e a Petrobras já fecharam acordo sobre as dívidas da Amazonas Distribuidora com a petroleira devido ao fornecimento de gás para termelétricas. É necessário também, um acerto com a Cigás, estatal do Amazonas que intermedia as operações com gás no Estado junto à Petrobras.

(...continua na próxima página...)

BRASIL

Indicadores	Último	% dia	% mês	% ano	data
BRL (R\$/US\$)	4,070	-0,52%	-7,69%	-18,62%	09:27:00
Selic	6,50%				01/08/2018
P/L Ibovespa (atual)	17,6x				-
P/L Ibovespa (proj. 12 meses)	10,2x				-
DI Jan 21	9,80%	29 p.p.	73 p.p.	74 p.p.	21/08/2018
DI Jan 23	11,49%	36 p.p.	116 p.p.	150 p.p.	21/08/2018
CDS 5 anos (em p.b.)	259	3 p.p.	34 p.p.	97 p.p.	09:26:45

ÍNDICES LOCAIS

Índices Locais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOV (Ibovespa)	75.180	-1,50%	-5,10%	-1,60%	21/08/2018
IBRX (Ibrx 100)	31.006	-1,53%	-4,92%	-1,93%	21/08/2018
IMOB (Imobiliário)	615	-1,99%	-5,53%	-19,22%	21/08/2018
INDX (Industrial)	15.152	-0,17%	-1,90%	0,42%	21/08/2018
IFNC (Financeiro)	7.828	-1,98%	-5,41%	-2,40%	21/08/2018
ICON (Consumo)	3.105	-1,98%	-5,26%	-17,42%	21/08/2018
IMAT (Materias básicos)	3.395	0,41%	-0,51%	38,65%	21/08/2018
IEE (Energia Elétrica)	39.745	-1,98%	-2,31%	0,03%	21/08/2018
UTIL (Utilidade Pública)	4.024	-2,50%	-3,77%	-3,04%	21/08/2018
IFIX (FI Imobiliário)	2.145	0,10%	-0,46%	-3,68%	21/08/2018
IGC (Gov. Corp.)	11.084	-1,42%	-4,55%	-5,64%	21/08/2018
IGC-NM (Novo Mercado)	2.382	-1,03%	-3,63%	-4,40%	21/08/2018
ITAG (Tag Along)	15.729	-1,49%	-4,85%	-5,03%	21/08/2018
IDIV (Dividendos)	3.905	-1,82%	-4,22%	-4,31%	21/08/2018

BM&F

Mercado Futuro Ibovespa	Comprado	Vendido	Líquido	Variação líquida	
				1 Dia	1 mês
Participante					
Bancos	7.385	2.210	5.175	-565	1.625
Investidor Estrangeiro	208.844	49.525	159.319	7.018	55.580
Fundos	99.618	264.647	-165.029	-7.020	-59.840
Pessoa Física	3.395	1.565	1.830	650	1.415

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

Empresas

Magnesita: Acionistas da Magnesita Refratários aprovam saída do Novo Mercado condicionada a OPA

Os acionistas da Magnesita Refratários aprovaram a saída da empresa do Novo Mercado da B3, condicionada ao lançamento de oferta pública de aquisição das ações (OPA) em circulação no mercado. A medida foi aprovada pela maioria dos acionistas em Assembleia-Geral Extraordinária realizada na 3ª feira (21). A empresa brasileira produtora de materiais refratários foi adquirida do ano passado pela austríaca RHI RHIV.VI, especializada em materiais industriais à prova de fogo.

Impacto: Cunho Informativo.

JBS: Otimista, JBS acelera sua “locomotiva” americana

Segundo notícia veiculada no Valor Econômico, o ambiente favorável para a JBS nos Estados Unidos, sustentado pela combinação entre maior oferta de gado e economia americana aquecida, reforça a visão de André Nogueira, que preside a JBS USA, de que a companhia brasileira apenas começou a colher os frutos da reestruturação iniciada em 2007. A expectativa é que o negócio de carne bovina nos EUA - o mais importante para a JBS - siga entregando bons resultados pelo menos até 2021.

O momento positivo também alimenta a expectativa de que a empresa anuncie em breve a abertura de capital de suas operações fora do Brasil, na bolsa de Nova York. Hoje, a companhia fatura cerca de US\$ 55 bilhões ao ano e aproximadamente 80% desse valor é gerado pela JBS USA, disse Nogueira, em entrevista em Greeley, sede da empresa.

A JBS também segue bem posicionada para abastecer a demanda crescente do mercado asiático. Cerca de 15% das vendas são destinadas à região. Em alguns mercados, a companhia é dominante. Hoje, 25% da carne bovina consumida pelos japoneses é da JBS. A empresa exporta para o país a partir das operações nos EUA, Austrália e Canadá. O Brasil não tem autorização para vender ao Japão.

Impacto: Positivo. Seguimos com uma visão construtiva para JBS. Para o 2S18, estimamos números mais fortes para a JBS com avanço de margens e crescimento da geração de caixa operacional. O resultado deve ser impulsionado, especialmente, pela suas subsidiárias no mercado externo, refletindo o ciclo bovino favorável nos EUA - a oferta de gado está elevada e a demanda agora está aquecida. Destacamos o foco do management na: (i) geração de caixa da JBS - com ganhos de sinergias provenientes de suas últimas aquisições e melhora de eficiência; (ii) continuidade no plano de desalavancagem financeira; e (iii) otimização da estrutura de capital da companhia. Após escândalo no início de 2017, a JBS vem otimizando seus ativos, recuperando participação no mercado doméstico e externo, e construindo parcerias estratégicas no exterior.

Mais: a Cia volta a considerar o IPO da subsidiária JBS Foods Internacional. É uma sinalização positivo, uma vez que a operação pode destravar valor para companhia e trazer maior governança para a JBS. O IPO deve contribuir ainda para reduzir o endividamento, melhorando a estrutura de capital da Companhia. As investigações da PF em 2017 fizeram com que a companhia adiasse seus planos de abertura de capital de suas subsidiárias.

PARTICIPAÇÃO DOS INVESTIDORES

TIPO DE INVESTIDOR (R\$MM)	SALDO 17/08/2018*	Agosto	Acumulado no ano	Participação Por Invest. Agosto
Inves. Estrangeiro	67	601	-5.561	47,03%
Institucional	-367	-2.186	3.921	28,88%
Pessoa Física	221	878	607	18,09%
Instit. Financeira	25	117	1.781	5,31%
Emp. Priv/Publ	54	590	-731	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\$ 67,1 milhões na B3 no pregão da última sexta-feira (17). Naquele dia, o Ibovespa fechou em queda de 1,03%, aos 76.029 pontos. Em agosto, o saldo de recursos estrangeiros na Bolsa está positivo em R\$ 601,3 milhões,. No acumulado do ano, o saldo está negativo em R\$ 5,561 bilhões.

AGENDA ECONÔMICA

Hora	País	Evento	Período de Referência	Atual	Projeções do Mercado	Anterior
22-ago						
11:30	Brasil	Leilão de Troca (NTN-B)	-	-	-	-
12:30	Brasil	Fluxo Cambial Semanal	17-ago	-	-	-
-	Brasil	Sondagem Industrial	Jul	-	-	-
11:00	EUA	Vendas de Moradias Usadas (em milhões / ano)	Jul	-	5,44m	5,38m
11:30	EUA	Estoques de petróleo bruto	17-ago	-	-	-
15:00	EUA	Ata do FOMC	1-ago	-	-	-

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 Sitonio 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."