

MERCADOS

Bolsa

O mercado iniciou a semana na expectativa dos eventos da quarta-feira no Brasil e no exterior. Neste compasso, a bolsa caiu 0,43% aos 97.623 pontos com giro financeiro de R\$ 20,5 bilhões, inflados pelos R\$ 6,8 bilhões movimentados no exercício de opções sobre ações. Hoje a agenda econômica traz dados da zona do euro com a balança comercial de abril mostrando saldo positivo de 15,3 bi de euros, abaixo da expectativa de 17,0 bilhões e também o relatório de junho com projeções econômicas para a região. O presidente do BCE Mário Draghi sinaliza com estímulos para a economia da região. No Brasil, a segunda prévia do IGP-M mostra alta de 0,75% para a inflação (prev: 0,65%). Nos EUA, saem os dados do setor da construção. As bolsas internacionais operam em alta na zona do euro e também no fechamento da Ásia. Os futuros de NY também indicam alta e o Ibovespa pode pegar uma carona neste movimento, sem deixar de lado as questões domésticas, como a mudança no comando do BNDES e os próximos passos da reforma da Previdência.

Câmbio

A moeda americana encerrou ontem com um pequeno recuo de R\$ 3,8964 para R\$ 3,8889 (0,06%). O mercado segue na expectativa das decisões de política monetária no Brasil e nos Estados Unidos amanhã, e no avanço da reforma da previdência na Câmara, mesmo com mais um atrito, provocado pela troca do presidente do BNDES.

Juros

Os juros futuros abriram a semana na expectativa das decisões de política monetária no Brasil e no exterior com taxas oscilando entre a estabilidade e leve alta. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para janeiro de 2021 fechou em 6,03%, de 6,019% no ajuste de sexta-feira, e a do DI para jan/25 terminou em 7,56%, de 7,511% no ajuste anterior.

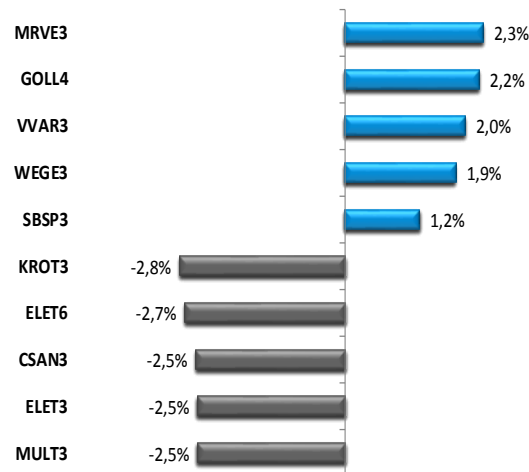
Oscilações	01 dia	Junho	2019
CDS Brasil 5 anos	-0,19%	-9,21%	-20,67%
Minério de Ferro	2,29%	7,43%	50,26%
Petroleo Brent	-0,44%	-5,92%	12,77%
Petroleo WTI	-0,19%	-3,12%	14,36%

Índices, Câmbio e Commodities

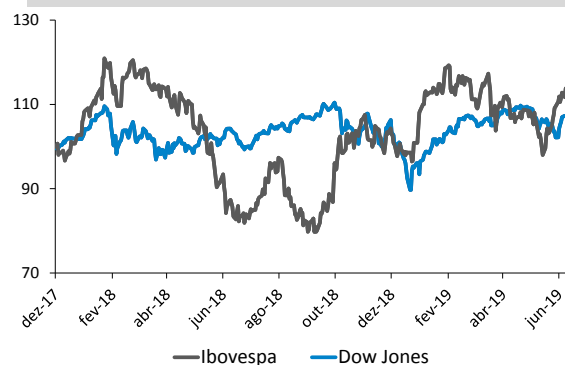
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	97.623	(0,4)	0,6	11,1
Ibovespa Fut.	97.623	(1,0)	(0,2)	10,7
Nasdaq	7.845	0,6	5,3	18,2
DJIA	26.113	0,1	5,2	11,9
S&P 500	2.890	0,1	5,0	15,3
MSCI	2.131	(0,0)	4,1	13,1
Tóquio	20.973	(0,7)	1,8	4,8
Xangai	2.890	0,1	(0,3)	15,9
Frankfurt	12.086	(0,1)	3,1	14,5
Londres	7.357	0,2	2,7	9,4
Mexico	42.965	(0,4)	0,5	3,2
India	38.961	(1,2)	(1,9)	8,0
Rússia	1.341	(0,0)	4,2	0,0
Dólar - vista	R\$ 3,89	(0,2)	(0,9)	0,2
Dólar/Euro	\$1,12	0,1	0,4	(2,2)
Euro	R\$ 4,36	(0,2)	(0,5)	(1,9)
Ouro	\$1.339,64	(0,2)	2,6	4,5

* Dia anterior, exceto Ásia

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Vale (VALE3) - Suspensão das atividades na usina de níquel em Onça Puma

Após o pregão de ontem, a empresa informou que suspendeu as atividades de processamento de níquel na usina de Onça Puma, localizada no Estado do Pará.

A decisão da Vale foi tomada em função de a empresa ter tomado conhecimento da decisão do Tribunal Regional Federal da 1ª Região, determinando a suspensão das atividades da usina onde era transformado o minério.

Atendendo também uma decisão judicial, as atividades de mineração em Onça Puma estavam suspensas desde setembro de 2017.

Apesar da pequena importância das operações de Onça Puma no contexto da Vale, esta notícia é negativa para a empresa. No 1T19, as operações de Onça Puma geraram uma receita de US\$ 65 milhões e EBITDA de US\$ 16 milhões. O EBITDA do período foi equivalente a 3,2% do total gerado pelo segmento de Metais Básicos da Vale.

Nossa recomendação para as ações da Vale é de COMPRA com Preço Justo de R\$ 56,00. (potencial de alta em 12%). Este ano, VALE3 caiu 1,6%, enquanto o Ibovespa subiu 11,1%.

CCR (CCRO3) - Câmara de Arbitragem do Mercado vai julgar ação sobre controladores

A empresa informou na noite de ontem, que recebeu notificação da Câmara de Arbitragem do Mercado, com respeito ao requerimento de instauração de procedimento arbitral contra seus acionistas controladores. O requerimento foi apresentado pelo acionista Toro Bravo Fundo de Investimento Multimercado.

Nesta ação, a CCR seria beneficiária de uma indenização, conforme o artigo 246 da Lei 6.404/76. Este artigo diz que "A sociedade controladora será obrigada a reparar os danos que causar à companhia por atos praticados com infração ao disposto nos artigos 116 e 117".

Em função do sigilo previsto no regulamento da Câmara de Arbitragem do Mercado, a CCR não divulgou mais detalhes.

Mesmo que a empresa seja eventualmente beneficiada com uma indenização, esta notícia não é positiva.

O bloco de controle da CCR é formado por: AG Participações (participação de 14,9%), Camargo Corrêa Investimentos (13,3%), CC Investimentos e Participações (1,5%) Soares Penido Concessões (10,4%) e Soares Penido Obras, Construções e Investimentos com (4,4%). As participações dos controladores somam 44,6% do capital total da CCR.

Vale lembrar que em abril/2019, uma das controladas da CCR (RodoNorte) assinou um Acordo de Leniência com o Ministério Público Federal no Paraná, com compromissos que somavam R\$ 750 milhões. Os compromissos assumidos pela RodoNorte são divididos em três partes: 1) pagar uma multa de R\$ 35 milhões; 2) redução de 30% na tarifa de pedágio até somar R\$ 350 milhões e; 3) executar obras nas rodovias que opera no valor de R\$ 365 milhões.

Nossa recomendação para CCRO3 é de COMPRA com Preço Justo de R\$ 14,50/ação, indicando um potencial de alta em 5%. Nos últimos doze meses, CCRO3 subiu 40,7% e o Ibovespa teve alta de 38,0%.

Triunfo (TPIS3) - Dados operacionais positivos

A empresa apresentou dados positivos para suas operações rodoviárias e do Aeroporto de Viracopos.

Nos primeiros cinco meses de 2019, comparado ao mesmo período do ano passado, o tráfego consolidado nas quatro concessões rodoviárias da Triunfo cresceu 1,1%. Isso ocorreu mesmo com os problemas da Econorte, que reduziram em 40,9% o volume de veículos nesta rodovia. Desconsiderando os dados da Econorte, o crescimento nas outras três concessões seria de 5,2%.

Segundo a empresa, este aumento no tráfego se deve, principalmente, aos problemas gerados em maio/2018 pela greve dos caminhoneiros.

No 1T19, o tráfego nas concessões da Triunfo caiu 7,3%, desconsiderando os números da Concepa no ano passado.

No Aeroporto de Viracopos, o desempenho foi bastante positivo entre janeiro e maio/2019, com crescimento de 2,8% no volume de cargas e de 17,2% no número de passageiros que usaram este terminal, comparado ao mesmo período do ano passado.

Em 2019, TPIS3 subiu 7,0%, sendo que em doze meses a valorização foi de 4,4%. A ação encerrou ontem cotada a R\$ 1,67.

ENERGISA S.A. (ENGI11) – Concluída aquisição da ALSOL Energias Renováveis

A Energisa concluiu ontem (17/junho) a aquisição de 87% do capital social da Alsol Energias Renováveis, incluindo a obtenção da aprovação prévia do Cade, e a celebração do acordo de acionistas da Alsol, entre Energisa, Algar Empreendimentos e Participações e Gustavo Malagoli Buiatti.

Em 3 de maio de 2019, a Energisa anunciou a compra da Alsol por R\$ 11,7 milhões, sujeitos a ajustes, e cujo patrimônio líquido em dez/18 era de R\$ 11,2 milhões.

A companhia destaca que, com a conclusão da aquisição e em razão da aprovação de aumento de capital de R\$ 40,0 milhões, foram emitidas novas ações de emissão da Alsol, todas subscritas e integralizadas pela Energisa e pela Algar. Os recursos serão destinados, principalmente, ao reforço do capital de giro e ao financiamento de investimentos em novos projetos.

Suas Units (ENGI11) registram alta de 23,7% este ano para R\$ 45,00 (valor de mercado de R\$ 20,4 bilhões). O preço justo de mercado de R\$ 47,40/unit traz um potencial de alta de 5,3%.

Telefônica Brasil (VIVT4) – Aprovação de JCP no valor bruto de a R\$ 0,59 por ação PN e R\$ 0,54 por ON.

A Telefônica Brasil aprovou o pagamento de juros sobre capital próprio (JCP), relativo ao exercício social de 2019, no montante bruto de R\$ 968 milhões.

Valor por ação - R\$ 0,59134932303 por ação preferencial (PN) e R\$ 0,53759029367 por ação ordinária (ON).

Direito dos acionistas – Até o dia 28 de junho.

O pagamento será realizado até o final do exercício de 2020, em data a ser definida pela diretoria.

Ontem a ação VIVT4 encerrou cotada a R\$ 49,35 acumulando alta de 12,0% no ano. Com base nesta cotação o retorno para os acionistas é de 1,20%. A ação VIVT3 fechou cotada a R\$ 42,61 e o retorno será de 1,26%.

AES Tietê Energia S.A. (TIET11) – Decisão da Justiça extinguiu risco de cobrança extraordinária com custo de energia

De acordo com comunicado da companhia, “o Tribunal Regional Federal da 1ª Região julgou em caráter definitivo e irreversível, em 03 de junho de 2019, em favor dos agentes de geração representados pela Associação Brasileira dos Produtores Independentes de Energia Elétrica (APINE), a ação judicial que visava declaração de nulidade da Resolução do Conselho Nacional de Política Energética, de 2013 (CNPE nº 03), na parte em que inclui tais agentes no rateio do custo do despacho fora da ordem de mérito”.

Lembrando que, “segundo os critérios estabelecidos pela CNPE nº 03, o custo dos Encargos de Serviços do Sistema (ESS), que antes era rateado integralmente por consumidores, livres e distribuidoras, seriam rateados por todos os agentes do Sistema Interligado Nacional (SIN) inclusos os geradores”.

A companhia possuía liminar vigente, por meio da APINE, desde 27 de maio de 2013, impedindo esta cobrança e considerava em suas Demonstrações Financeiras, a vigência da

CPNE nº 03 como risco possível, portanto sem necessidade de provisionamento. Nesse contexto a AES Tietê Energia entende que esta decisão torna este risco extinto.

Suas Units (TIET11) registram alta de 20,7% este ano para R\$ 11,70 (valor de mercado de R\$ 4,6 bilhões). O preço justo de R\$ 13,00/unit traz um potencial de alta de 11,1%.

Banco Bradesco S.A. (BBDC4) – JCP relativos ao 1S19

A Diretoria do banco decidiu ontem (17/junho) propor ao Conselho de Administração, que deliberará em reunião que será realizada no próximo dia 28 de junho, o pagamento de juros sobre o capital próprio (JCP) intermediários, relativos ao primeiro semestre de 2019, no valor total de R\$ 1,455 bilhão, sendo R\$ 0,172536471 por ação ordinária e R\$ 0,189790118 por ação preferencial.

Se aprovada a proposta, serão beneficiados os acionistas com posição em 28.6.2019, passando as ações a ser negociadas “ex-direito” aos juros intermediários a partir de 1º de julho de 2019, e cujo pagamento ocorrerá em 15.7.2019. O retorno líquido estimado é de 0,46% para as ON e de 0,45%.

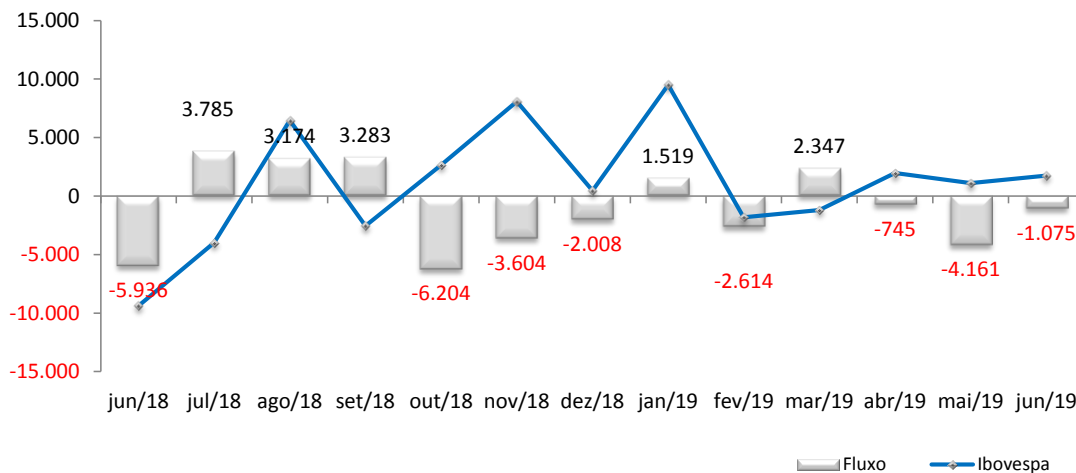
Copasa MG (CSMG3) – Distribuição de JCP referente ao 2T19

O Conselho de Administração da Companhia de Saneamento de Minas Gerais – COPASA MG, em reunião realizada em 14.06.2019 aprovou a declaração dos Juros sobre o Capital Próprio (JCP) referente ao 2T19, no valor bruto de R\$ 21,0 milhões, equivalente a R\$ 0,1658557257/ação.

Serão tomadas as posições em 21.06.2019 e as negociações de ações em 24.06.2019 serão na condição “ex” juros. O pagamento acontecerá em até 60 dias a contar da data de aprovação (14.06.2019). O retorno líquido é de 0,21%.

FLUXO ESTRANGEIRO

Evolução do fluxo de capital estrangeiro (R\$ milhões) e variação do Ibovespa M/M

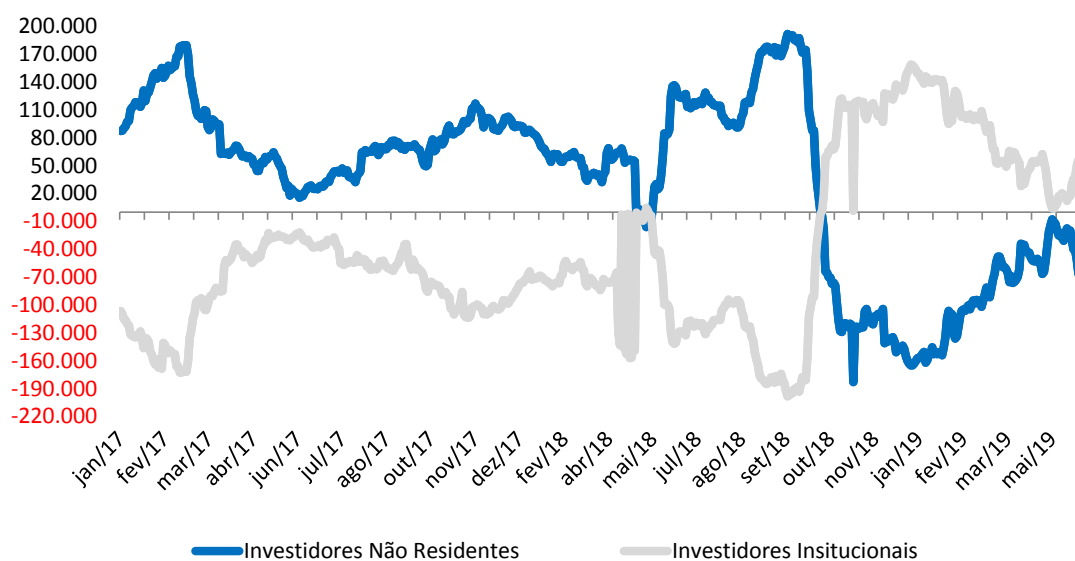


Fluxo de Capital Estrangeiro

	13/6/19	30 dias	Mês	Ano
Saldo	(165,6)	(2.286,4)	(1.075,5)	(4.730,2)

Fonte: B3

Contratos em Aberto – Ibovespa Futuro

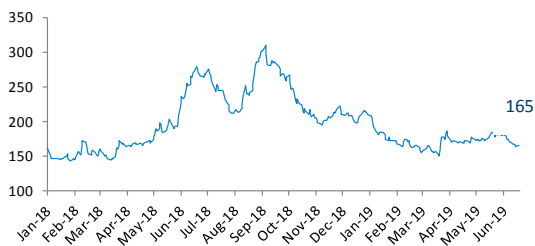


Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro

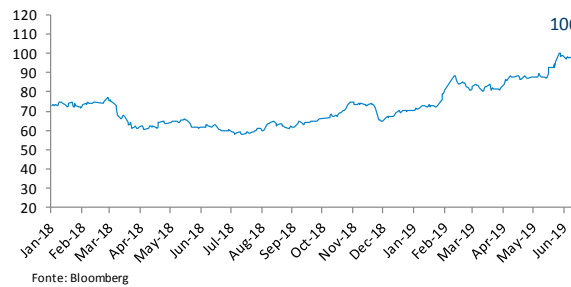
	I. Não Residentes	I. Institucionais
Compra	110.336	271.754
Venda	159.841	227.197
Líquido	-49.505	44.557

DADOS RELEVANTES

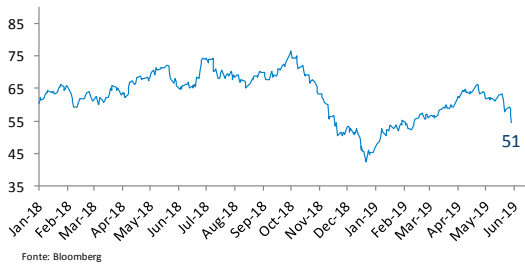
CDS Brasil 5 anos



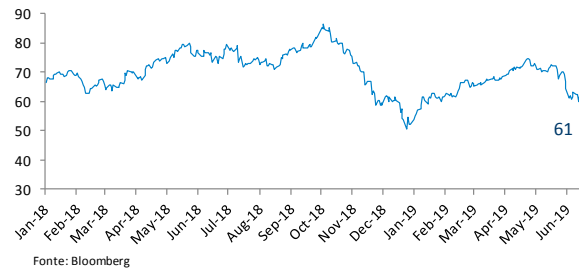
Minério de Ferro Qingdao (em USD/ton)



Petróleo WTI (em USD/barril)



Petróleo Brent (em USD/barril)



Oscilações	01 dia	Junho	2019
CDS Brasil 5 anos	-0,19%	-9,21%	-20,67%
Minerio de Ferro	2,29%	7,43%	50,26%
Petroleo Brent	-0,44%	-5,92%	12,77%
Petroleo WTI	-0,19%	-3,12%	14,36%

AGENDA MACROECONÔMICA

Data	Horário	País / Região	Indicador	Referência	Expectativa	Anterior
Terça-feira 18/06/2019	09:30	EUA	Construção de casas novas	Maio	1240mil	1235mil
	09:30	EUA	Construção de casas novas (m/m)	Maio	0,40%	5,7%
	09:30	EUA	Licenças para construção	Maio	1300mil	1296mil
	09:30	EUA	Alvarás de construção (m/m)	Maio	0,80%	0,6%
	03:00	EURO	Licenciamentos de carros novos	Maio		-0,4%
	06:00	EURO	Balança comercial (Sazonal)	Abril		17,9bi
	06:00	EURO	Balança comercial (não sazonal)	Abril		22,5bi
	06:00	EURO	IPC principal (a/a)	Maio		0,8%
	06:00	EURO	IPC (m/m)	Maio		0,7%
	06:00	EURO	IPC (a/a)	Maio		
Quarta-feira 19/06/2019	05:00	BR	IPC FIPE- Semanal	01/jun		0,01%
	10:00	BR	CNI Confidência Industrial	Junho		56,5
		BR	Taxa Selic	01/jun	6,50%	6,50%
	08:00	EUA	MBA - Solicitações de empréstimos hipotecários	01/jun		
	06:00	EURO	Produção de construção (m/m)	Abril		-0,3%
	05:00	EURO	Conta corrente (sazonal)	Abril		24,7bi
Quinta-feira 20/06/2019	09:30	EUA	Saldo em conta corrente	1T	- 125,0bi	- 134,4bi
	09:30	EUA	Novos pedidos seguro-desemprego	01/jun		
	09:30	EUA	Panorama dos negócios Fed da Filadélfia	Junho	10	16,6
	09:30	EUA	Seguro-desemprego	01/jun		
	11:00	EURO	Confiança do consumidor	Junho		-6,5
Sexta-feira 21/06/2019	11:00	EUA	Vendas de casas já existentes	Maio	5,26mi	5,19mi
	11:00	EUA	Vendas casas existentes (m/m)	Maio	1,40%	-0,40%
	05:00	EURO	PMI Manufatura Zona do Euro	Junho		47,7
	05:00	EURO	PMI Serviços Zona do Euro	Junho		52,9
	05:00	EURO	PMI Composto Zona do Euro	Junho		51,8
	10:45	EUA	PMI Manufatura Markit EUA	Junho		50,5
	10:45	EUA	PMI Serviços	Junho		50,9
	10:45	EUA	PMI Composto	Junho		50,9

Fonte: Bloomberg

Parâmetros do Rating da Ação

Nossos parâmetros de rating levam em consideração o potencial de valorização da ação, do mercado, aqui refletido pelo Índice Bovespa, e um prêmio, adotado neste caso como a taxa de juro real no Brasil, e se necessário ponderação do analista. Dessa forma teremos:

Compra: Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for superior ao potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

Neutro: Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for em linha com o potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

Venda: Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for inferior ao potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

EQUIPE

Mario Roberto Mariante, CNPI*
mmariante@planner.com.br

Karoline Sartin Borges,
kborges@planner.com.br

Luiz Francisco Caetano, CNPI
lcaetano@planner.com.br

Victor Luiz de Figueiredo Martins, CNPI
vmartins@planner.com.br

Ricardo Tadeu Martins, CNPI
rmartins@planner.com.br

DISCLAIMER

Este relatório foi preparado pela Planner Corretora e está sendo fornecido exclusivamente com o objetivo de informar. As informações, opiniões, estimativas e projeções referem-se à data presente e estão sujeitas à mudanças como resultado de alterações nas condições de mercado, sem aviso prévio. As informações utilizadas neste relatório foram obtidas das companhias analisadas e de fontes públicas, que acreditamos confiáveis e de boa fé. Contudo, não foram independentemente conferidas e nenhuma garantia, expressa ou implícita, é dada sobre sua exatidão. Nenhuma parte deste relatório pode ser copiada ou redistribuída sem prévio consentimento da Planner Corretora de Valores.

O presente relatório se destina ao uso exclusivo do destinatário, não podendo ser, no todo ou em parte, copiado, reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem a expressa autorização da Planner Corretora. As opiniões, estimativas, projeções e premissas relevantes contidas neste relatório são baseadas em julgamento do(s) analista(s) de investimento envolvido(s) na sua elaboração ("analistas de investimento") e são, portanto, sujeitas a modificações sem aviso prévio em decorrência de alterações nas condições de mercado. Declarações dos analistas de investimento envolvidos na elaboração deste relatório nos termos do art. 21 da Instrução CVM 598/18:

O(s) analista(s) de investimento declara(m) que as opiniões contidas neste relatório refletem exclusivamente suas opiniões pessoais sobre a companhia e seus valores mobiliários e foram elaboradas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à Planner Corretora e demais empresas do Grupo.