

MERCADOS

Bolsa

O Ibovespa teve mais um dia de acomodação, esboçando alta na metade do dia para fechar perto da estabilidade, com alta de 0,08% aos 103.856 pontos. O giro financeiro foi de R\$ 22,4 bilhões, em dia de exercício de opções sobre ações. A confirmação da aprovação de recursos do FGTS. A agenda econômica de hoje traz a 2ª prévia do IGP-M de julho com alta de 0,53% e ainda nesta manhã, o índice de confiança na industrial. Nos EUA, saem os dados do mercado de trabalho e expectativas econômicas. No exterior, voltaram as incertezas em relação às negociações comerciais entre EUA x China, que somadas às projeções de menor crescimento global, estão derrubando as bolsas internacionais nesta quinta-feira. Na Ásia o fechamento foi negativo, mesmo sinal das bolsas da zona do euro e dos futuros de NY, nesta manhã. Este comportamento dos mercados poderá influenciar a B3 que por outro lado olha com expectativa positiva as medidas de incentivo à economia, a serem anunciadas pelo governo nos 200 dias de governo de Jair Bolsonaro.

Câmbio

A moeda americana ficou praticamente estável ontem, cotada a R\$ 3,7653 no fechamento, ante R\$ 3,7691 na terça-feira (+0,10%). O mercado teve volume reduzido de negócios e segue na expectativa de notícias de incentivo à economia, que poderão ditar o comportamento do dólar no curto prazo.

Juros

Mais um dia de juros futuros perto da estabilidade no fechamento. Sem notícias importantes, os mercados seguem sem uma referência para tomar rumo. A taxa do contrato para jan/20 encerrou o dia em 5,715% de 5,719 na véspera e para jan/23 a taxa passou de 6,37% para 6,38%.

Oscilações	01 dia	Julho	2019
CDS Brasil 5 anos	0,02%	-11,79%	-37,47%
Minerio de Ferro	1,16%	5,61%	68,55%
Petroleo Brent	0,99%	-3,40%	19,50%
Petroleo WTI	0,79%	6,97%	26,03%

Agenda de Resultados - 2º Trimestre 2019

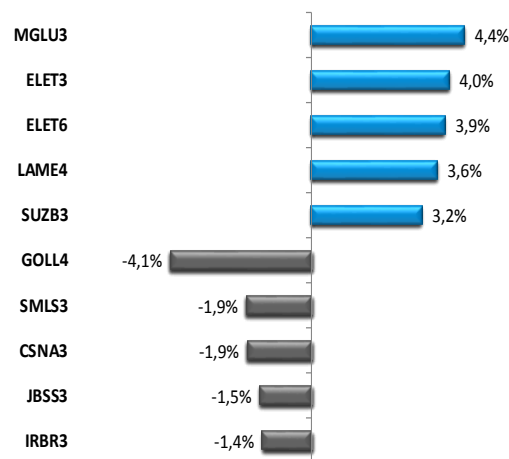
Empresa	Ticker	Data	Hora
Romi	ROMI3	23/07/2019	
Cielo	CIEL3	23/07/2019	Após Fechamento MKT
Banco Santander	SANB11	23/07/2019	Antes da Abertura MKT
Carrefour - Atacado	CRFB3	24/07/2019	
EDP - Energias do Brasil	ENBR3	24/07/2019	
Petrobras Distribuidora	BRDT3	24/07/2019	
Telefonica Brasil	VIVT4	24/07/2019	Antes da Abertura MKT
Weg	WEGE3	24/07/2019	
Pão de Açúcar	PCAR4	24/07/2019	Após Fechamento MKT

Índices, Câmbio e Commodities

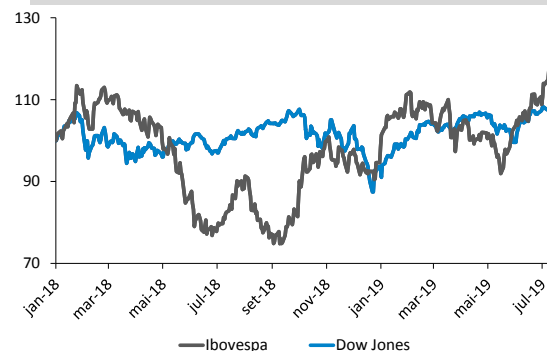
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	103.856	0,1	2,9	18,2
Ibovespa Fut.	104.320	(0,0)	6,7	18,3
Nasdaq	8.185	(0,5)	2,2	23,4
DJIA	27.220	(0,4)	2,3	16,7
S&P 500	2.984	(0,7)	1,5	19,1
MSCI	2.198	(0,5)	0,9	16,7
Tóquio	21.046	(2,0)	(1,1)	5,2
Xangai	2.901	(1,0)	(2,6)	16,3
Frankfurt	12.341	(0,7)	(0,5)	16,9
Londres	7.535	(0,6)	1,5	12,0
Mexico	42.552	(1,0)	(1,4)	2,2
India	39.216	0,2	(0,5)	8,7
Rússia	1.362	(1,5)	(1,4)	0,0
Dólar - vista	R\$ 3,77	(0,1)	(2,2)	(3,0)
Dólar/Euro	\$1,12	0,1	(1,3)	(2,1)
Euro	R\$ 4,23	0,0	(3,5)	(5,0)
Ouro	\$1.426,63	1,4	1,2	11,2

* Dia anterior, exceto Ásia

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Tecnisa (TCSA3) – Preço da ação no “Follow On” ficou em R\$ 1,10, totalizando R\$ 445,5 milhões

A Tecnisa confirmou nesta quinta-feira que o valor da ação ordinária em sua oferta subsequente (follow on) primária foi de R\$ 1,10, totalizando R\$ 445,5 milhões. A oferta foi realizada sob coordenação do banco BTG Pactual (coordenador líder), Banco Santander, Banco Itaú BBA e Caixa Econômica Federal. A demanda superou a oferta em cinco vezes.

De acordo com a companhia, foi determinado que a totalidade do preço por ação será destinada integralmente ao capital social da empresa.

Com a emissão de 405.000.000 de novas ações ordinárias, nominativas, escriturais, sem valor nominal, o capital social da empresa passou a ser de R\$ 1.868.315.630,00, dividido em 736.192.307 ações ordinárias.

A ação encerrou o pregão de ontem cotada em R\$ 1,58. No ano a TCSA3 acumula alta de 9,0%. O valor de mercado da companhia atualmente é de R\$ 523,2 milhões.

Banco Inter (BID14) – Efetivado o Programa de Units, início de negociações das ON e Units na B3, e Adesão ao Nível 2 de Governança Corporativa da B3

Resultado do Programa de Units. Foi verificada a efetivação do Programa de Units, mediante a adesão de 258.873.165 ações preferenciais (aprox. 85,0% das ações PN); e 95.388.816 ações ordinárias (aprox. 31,3% das ações ON) totalizando 354.261.981 ações (aprox. 58,2% do total das ações). Todos os pedidos efetivamente recebidos pela B3 foram integralmente atendidos. As Units constarão dos extratos na conta de custódia dos acionistas que aderiram ao Programa de Units a partir do dia 18 de julho de 2019.

Aprovação pelo Banco Central do Brasil (BCB). Foi concedida a aprovação pelo BC ontem (17/julho) da alteração do estatuto social do Banco deliberado em AGE, realizada na mesma data. O capital social do banco é de R\$ 866,36 milhões, composto por 327.301.021 ações ordinárias e 281.903.981 ações preferenciais, mantido o total de 609.205.002 ações.

Deferimento da negociação das Ações Ordinárias e das Units. Foi deferido pela B3 o pedido formulado pelo banco para a admissão à negociação das ações ordinárias e de certificados de depósito de ações (Units) cada uma formado por 2 ações preferenciais e 1 ação ordinária. O início das negociações das Units (BID111) e das ações ordinárias (BID13) na B3 se dará em 19 de julho de 2019.

Adesão do Banco ao Nível 2. Foi deferido pela B3 o pedido de adesão do Banco ao Nível 2 de Governança Corporativa, a partir 19 de julho de 2019.

Cumpridas estas fases, o banco deve decidir sobre eventual captação de recursos, via oferta pública subsequente (follow-on) de Units, em valor de até R\$ 1,0 bilhão na oferta base. Ontem as BIDI4 fecharam cotadas a R\$ 13,59/ação com alta de 112,8% este ano e de 377,7% nos últimos doze meses.

Sabesp (SBSP3) – ARSESP inicia Consulta Pública para revisão tarifária da companhia

A Agência Reguladora de Saneamento e Energia do Estado de São Paulo – ARSESP publicou ontem (17/julho) Aviso de Consulta Pública nº 09/2019 que tem por objetivo obter contribuições sobre a metodologia e critérios gerais para atualização da Base de Remuneração Regulatória da 3ª Revisão Tarifária Ordinária (RTO) da Sabesp.

De acordo com o Aviso, os interessados poderão enviar suas contribuições entre 18 de julho de 2019 a 05 de agosto de 2019. Cotadas a R\$ 51,68/ação (valor de mercado de R\$ 35,3 bilhões) suas ações registram alta de 68,2% este ano. Temos recomendação de COMPRA para SBSP3 com preço justo de R\$ 52,00/ação.

Light S.A. (LIGT3) – Encerramento da Oferta Pública de Ações

A Light confirmou ontem (17/julho) o encerramento da oferta pública de distribuição primária e secundária de ações ordinárias, de emissão da companhia. No âmbito da Oferta Pública, foram colocadas 100.000.000 de novas ações (Oferta Primária) e (ii) 33.333.333 ações de titularidade da Cemig S.A. (“Oferta Secundária”), ao preço de R\$ 18,75 por ação.

Assim, após o encerramento da oferta, a Cemig passou a deter 22,6% das ações ordinárias da Light, o BNDESPAR, 6,3% e Outros acionistas, 71,1% das ações.

Nesta mesma data, o Conselho de Administração de sua subsidiária integral, Light Serviços de Eletricidade S.A. (Light Sesa) deliberou a convocação de AGE cuja ordem do dia será o aumento do capital, mediante subscrição de ações ordinárias, no montante de R\$ 1,832 bilhão, recurso este proveniente da liquidação da oferta pública.

Ontem (17/julho) a ação LIGT3 fechou cotada a R\$ 19,78/ação (com alta de 21,0% este ano e de 77,3% em doze meses). O preço justo de R\$ 22,0/ação traz um potencial de alta de 11,2%.

Marcopolo (POMO4) - Compra de 49% da Metalsur

A empresa comunicou ontem, que comprou 49% da empresa argentina Metalsur Carrocerias S.R.L., pagando US\$ 9 milhões. Por meio de uma reorganização societária, a Marcopolo passará a deter 70%, direta e indiretamente, da Metalsur e também a controlar a Loma Hermosa S.A.

Anteriormente, a Loma Hermosa era uma coligada, na qual a Marcopolo detinha 50% de participação.

A Metalsur é uma fabricante de ônibus rodoviários, que registrou em 2017 uma receita de US\$ 43,3 milhões e EBITDA de US\$ 11,2 milhões. Em 2018, a receita caiu 43,6% para US\$ 24,4 milhões e o EBITDA para US\$ 3,0 milhões (-73,2%).

Com esta operação, além das carrocerias para uso rodoviários, a Metalsur também vai produzir ônibus urbanos.

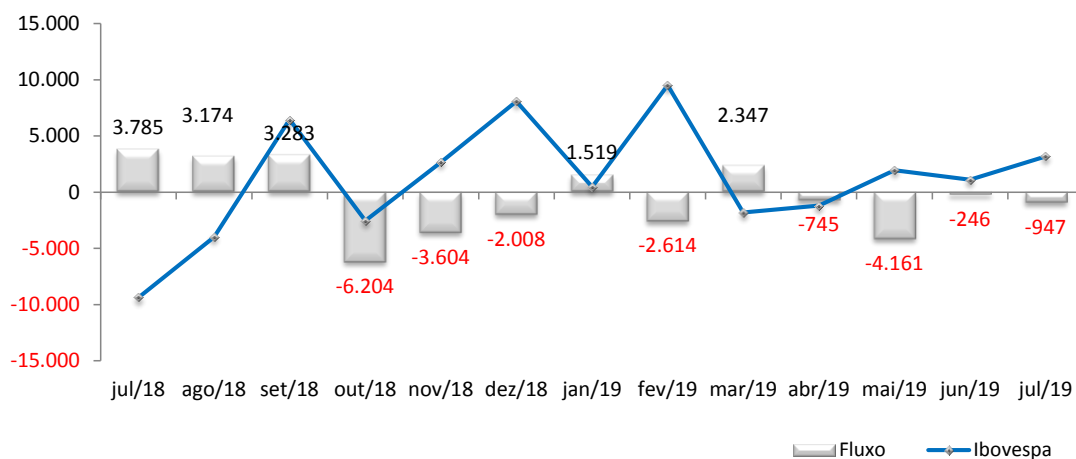
As exportações para a Argentina tiveram uma forte contração nos últimos trimestres, assim como a operação local, levando ao fechamento da Metalpar no 1T19.

Esta empresa, maior fabricante de carrocerias para ônibus urbanos da Argentina, era controlada igualmente pela Marcopolo e a companhia chilena Metalúrgica Paredes. No 1T19, a Metalpar gerou perdas de R\$ 28 milhões, entre provisões para o encerramento das atividades e o prejuízo da operação. Para o 2T19, estas perdas ficarão em R\$ 2 milhões.

Nossa recomendação para POMO4 é de COMPRA (Preço Justo de R\$ 4,60), indicando um potencial de alta em 19%. Este ano, POMO4 caiu 4,9% e o Ibovespa teve uma valorização de 18,2%.

FLUXO ESTRANGEIRO

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

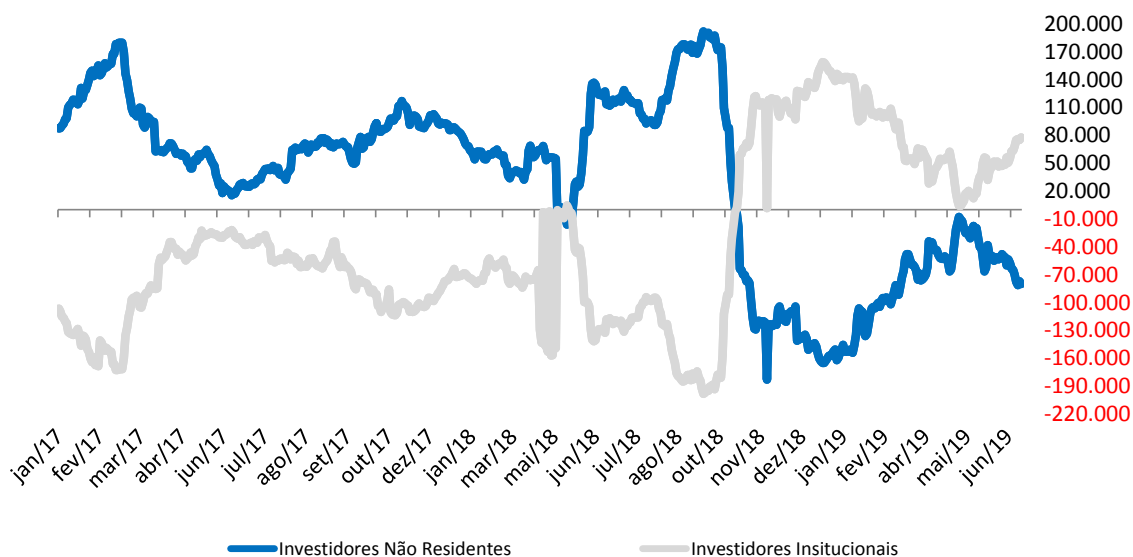


Fluxo de Capital Estrangeiro

	13/7/19	30 dias	Mês	Ano
Saldo	(102,7)	(118,1)	(947,4)	(4.848,3)

Fonte: B3

Contratos em Aberto – Ibovespa Futuro

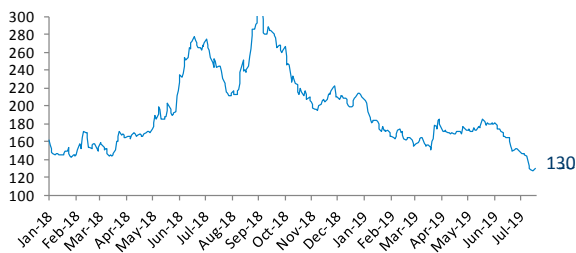


Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro

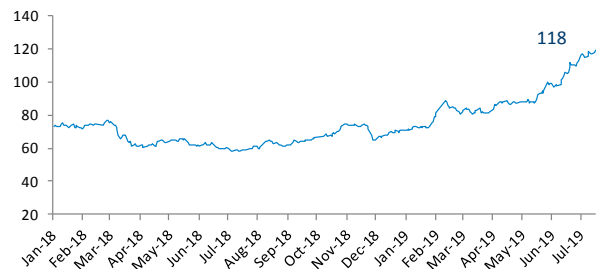
	I. Não Residentes	I. Institucionais
Compra	107.852	320.327
Venda	184.423	246.444
Líquido	-76.571	73.883

DADOS RELEVANTES

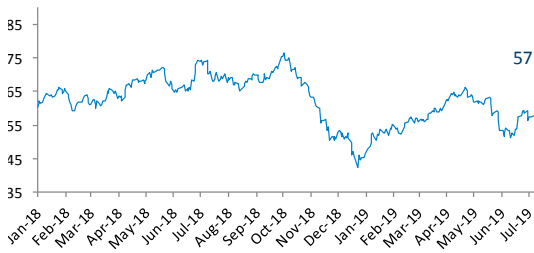
CDS Brasil 5 anos



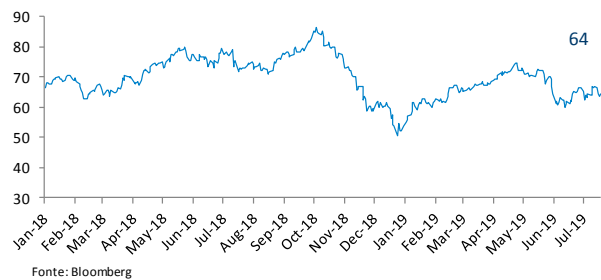
Minério de Ferro Qingdao (em USD/ton)



Petróleo WTI (em USD/barril)



Petróleo Brent (em USD/barril)



Oscilações	01 dia	Julho	2019
CDS Brasil 5 anos	0,02%	-11,79%	-37,47%
Minerío de Ferro	1,16%	5,61%	68,55%
Petróleo Brent	0,99%	-3,40%	19,50%
Petróleo WTI	0,79%	6,97%	26,03%

AGENDA MACROECONÔMICA

Data	Horário	País / Região	Indicador	Referência	Expectativa	Anterior
Quarta-feira 17/07/2019	05:00	BR	IPC FIPE- Semanal	01/jul		
	08:00	EUA	MBA - Solicitações de empréstimos hipotecários	01/jul		
	09:30	EUA	Construção de casas novas	Junho	1260mil	1269mil
	09:30	EUA	Construção de casas novas (m/m)	Junho	-0,70%	-0,9%
	09:30	EUA	Licenças para construção	Junho	1300mil	1294mil
	09:30	EUA	Alvarás de construção (m/m)	Junho	0,10%	0,3%
	15:00	EUA	Fed - Livro Bege			
	06:00	EURO	Produção de construção (m/m)	Maio		-0,8%
06:00	EURO	Produção de construção (a/a)	Maio		3,9%	
Quinta-feira 18/07/2019	10:00	BR	CNI Confidência Industrial	Julho		56,9
	09:30	EUA	Panorama dos negócios Fed da Filadélfia	Julho		0,3
	09:30	EUA	Novos pedidos seguro-desemprego	01/jul		
	09:30	EUA	Seguro-desemprego	01/jul		
Sexta-feira 19/07/2019	11:00	EUA	Sentimento Univ de Mich	Julho		98,2
	11:00	EUA	Condições atuais Univ de Mich	Julho		111,9
	11:00	EUA	Expectativas Univ de Mich	Julho		89,3
	11:00	EUA	Inflação 1A Univ de Mich	Julho		2,7%
	11:00	EUA	Inflação 5-10A Univ de Michigan	Julho		2,3%

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.