

7 de Março de 2019

DESTAQUES

Azul: Tráfego de passageiros cresceu 18,4% A/A em fevereiro
Impacto: Marginalmente Positivo

CCR: Empresa fecha acordo de leniência no PR e pagará R\$ 750 milhões
Impacto: Marginalmente Negativo

Gol: Taxa de ocupação sobe 2,9 pp A/A para 81,1% em fevereiro
Impacto: Marginalmente Positivo

IRB Brasil Re: BB Seguros quer vender fatia no IRB em oferta pública
Impacto: Marginalmente Negativo

Klabin: Cancelamento da AGE - Incorporação da Sogemar
Impacto: Marginalmente Negativo

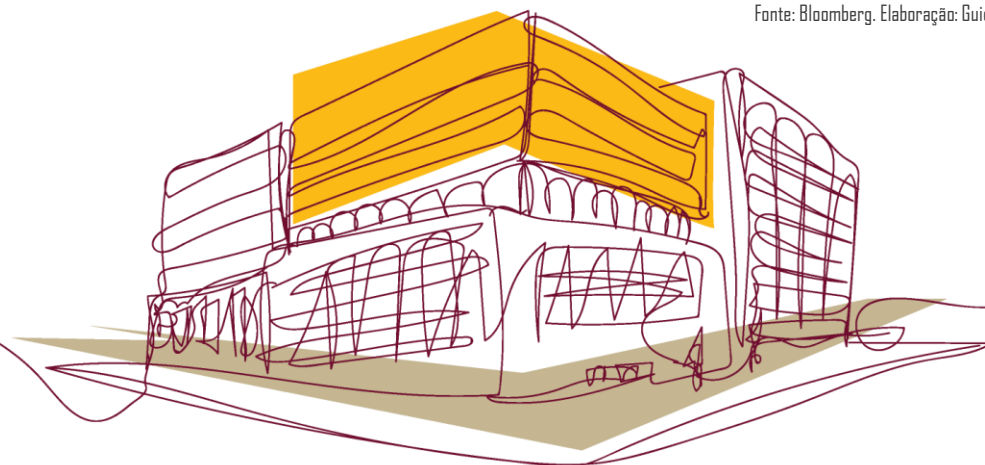
BOLSAS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	94.217	-0,41%	-1,43%	7,20%	06/03/2019
S&P 500 (EUA)	2.771	-0,65%	-0,47%	10,56%	06/03/2019
IPC (México)	41.908	-0,52%	-2,14%	0,64%	06/03/2019
STOXX 600 (Europa)	374	-0,46%	0,25%	10,69%	08:29:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.164	-0,45%	1,26%	6,47%	08:29:05
DAX (Alemanha)	11.534	-0,46%	0,16%	9,24%	08:29:06
CAC 40 (França)	5.267	-0,41%	0,51%	11,35%	08:29:00
NIKKEI 225 (Japão)	21.456	-0,65%	0,33%	7,20%	03:15:02
SHANGAI (China)	3.106	0,14%	5,63%	24,56%	05:30:02
ASX 200 (Austrália)	6.264	0,29%	1,54%	10,94%	03:24:27

COMMODITIES

Metals	Último	% dia	% mês	% ano	data
Minério de Ferro (USD/ton.)	83,5	-0,63%	2,25%	18,23%	05/03/2019
Cobre (USD/lb.)	290,9	-0,34%	-1,34%	10,30%	08:34:06
Ouro (USD/t oz.)	1.287,0	-0,05%	-2,21%	-0,05%	08:34:06
Prata (USD/t oz.)	15,1	0,10%	-3,42%	-3,37%	08:33:59
Platina (USD/t oz.)	827,3	-0,10%	-5,47%	3,33%	08:33:01
Paládio (USD/t oz.)	1.503,6	1,16%	0,14%	27,23%	08:29:55
Energia	Último	% dia	% mês	% ano	data
Petróleo Brent (USD/bbl.)	66,7	1,09%	0,60%	22,83%	08:34:00
Petróleo WTI (USD/bbl.)	56,7	0,91%	-0,86%	23,11%	08:33:58
Gasolina (USd/gal.)	181,0	1,20%	3,32%	21,38%	08:33:05
Gás Natural (USD/MMBtu)	2,8	-0,25%	0,78%	5,63%	08:33:55
Etanol (USD/gal.)	1,3	-44%	7%	267%	06/03/2019
Agrícolas	Último	% dia	% mês	% ano	data
Milho (USd/bu.)	371,5	-0,27%	0,20%	-3,00%	08:33:15
Soja (USd/bu.)	906,3	0,47%	-0,44%	-0,17%	08:33:58
Café Robusta (USD/MT)	1.527,0	-0,33%	-0,65%	-1,10%	08:29:06
Café Arábica (USD/bag)	122,6	0,00%	0,45%	-5,07%	17:59:32
Açúcar (USd/lb.)	12,2	0,00%	-4,85%	0,50%	08:33:49
Boi Gordo (USd/lb.)	128,9	0,06%	-0,73%	2,10%	06/03/2019

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos



EMPRESAS

Azul: Tráfego de passageiros cresceu 18,4% A/A em fevereiro

Ontem (06), após o fechamento do mercado, a Azul divulgou os resultados preliminares do tráfego de Fevereiro de 2019.

O tráfego de passageiros (RPKs) foi de 2.069 milhões (+18,4% A/A), enquanto a oferta de assentos (ASKs) foi de 2.550 milhões (+16,9% A/A), resultando em uma taxa de ocupação de 81,1% (+1,0 p.p. A/A). Por segmento:

- Doméstico: (i) tráfego de passageiros avançou 24,4% A/A; (ii) oferta de assentos teve crescimento de 20,1% A/A; e (iii) taxa de ocupação atingiu 82,1% (+2,9 p.p. A/A);

- Internacional: (i) tráfego de passageiros avançou 1,3% A/A; (ii) oferta de assentos teve alta de 7,4% A/A; e (iii) taxa de ocupação atingiu 78,0% (-4,7 p.p. A/A).

Impacto: Marginalmente Positivo. O mês trouxe resultado mais positivo, reflexo da demanda aquecida no setor, e estratégia do management com a adição dos A320neos em sua frota operacional. Vale destacar a demanda doméstica, que reportou um crescimento de 24,4% A/A, e tem impulsionado os números da AZUL4.

Em suma, a Azul segue se beneficiando do plano de transformação de frota. Seguimos otimistas com a Azul. Destacamos: (i) sua malha aérea diferenciada; (ii) alianças globais estratégicas (especialmente com a United Airlines) após acordo aprovado pela Casa de "céus abertos"; e (iii) potencial IPO de seu programa de fidelidade Tudo Azul, detido pela empresa, que pode destravar valor no médio prazo.

BRASIL

Indicadores	Último	% dia	% mês	% ano	data
BRL (R\$/US\$)	3,839	-1,59%	-2,15%	1,10%	06/03/2019
Selic	6,50%				06/02/2019
P/L Ibovespa (atual)	18,5x				-
P/L Ibovespa (proj. 12 meses)	11,4x				-
DI Jan 21	7,19%	3 p.p.	20 p.p.	-17 p.p.	06/03/2019
DI Jan 23	8,35%	5 p.p.	18 p.p.	-18 p.p.	06/03/2019
CDS 5 anos (em p.b.)	164	0 p.p.	-6 p.p.	-44 p.p.	08:43:16

ÍNDICES LOCAIS

Índices Locais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOV (Ibovespa)	94.217	-0,41%	-1,43%	7,20%	06/03/2019
IbrX (Ibrx 100)	39.140	-0,43%	-1,38%	7,26%	06/03/2019
IMOB (Imobiliário)	830	-1,34%	-2,11%	1,93%	06/03/2019
INDX (Industrial)	16.235	-1,18%	-0,87%	7,55%	06/03/2019
IFNC (Financeiro)	11.014	-0,96%	-1,92%	8,76%	06/03/2019
ICON (Consumo)	3.579	-1,61%	-2,07%	5,25%	06/03/2019
IMAT (Materias básicos)	3.499	0,91%	1,45%	11,10%	06/03/2019
IEE (Energia Elétrica)	55.046	-0,64%	-1,40%	11,73%	06/03/2019
UTIL (Utilidade Pública)	6.304	-0,97%	-1,96%	14,87%	06/03/2019
IFIX (FI Imobiliário)	2.452	0,30%	0,70%	4,26%	06/03/2019
IGC (Gov. Corp.)	14.046	-0,36%	-1,13%	7,03%	06/03/2019
IGC-NM (Novo Mercado)	2.870	-0,40%	-0,88%	5,36%	06/03/2019
ITAG (Tag Along)	20.102	-0,35%	-1,21%	6,90%	06/03/2019
IDIV (Dividendos)	5.123	-1,00%	-1,54%	8,50%	06/03/2019

BM&F

Mercado Futuro Ibovespa			Líquido	Variação líquida	
	Comprado	Vendido		1 Dia	1 mês
Participante					
Bancos	7.485	2.815	4.670	-395	-4.005
Investidor Estrangeiro	103.312	201.504	-98.192	2.176	36.546
Fundos	290.887	189.789	101.098	-1.772	-19.439
Pessoa Física	4.410	11.025	-6.615	-60	-13.590

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

CCR: Empresa fecha acordo de leniência no PR e pagará R\$ 750 milhões

A CCR anunciou ontem que fechou um acordo de leniência de R\$ 750 milhões, devido aos atos de corrupção e lavagem de dinheiro em contrato assinado junto ao Estado do Paraná, DER-PR (Departamento de Estradas de Rodagem) e o DNER (Departamento Nacional de Estradas de Rodagem).

A Rodonorte, controlada da CCR, reconheceu o pagamento de propinas em troca da obtenção de modificações contratuais, que beneficiaram a companhia. Além da multa de R\$ 35 milhões em dinheiro, a Rodonorte terá de compensar os usuários com o desconto da ordem de 30% nos pedágios até o fim da concessão, que vai até 2021. Ao final, o desconto chegará na casa dos R\$ 350 milhões. Ainda, a empresa se comprometeu a realizar obras adicionais do trajeto da rodovia, que não estavam previstas em contrato, na totalidade de R\$ 365 milhões, além de ser submetida a um processo de monitoria externa de compliance.

Além do Paraná, um novo termo de leniência poderá ser fechado ainda neste ano em São Paulo, onde a CCR opera o sistema Anhanguera-Bandeirantes e também um trecho do Rodoanel. Será o segundo acordo que a companhia assinará no estado paulista: em novembro, a CCR acertou com o MP-SP o pagamento de R\$ 81,5 milhões e admitiu a criação de caixa dois com recursos obtidos a partir de contratos superfaturados com empreiteiras e com empresa do doleiro Adir Assad.

Impacto: Marginalmente Negativo. O fluxo de notícias segue extremamente negativo para as ações das concessionárias no curto prazo, após envolvimento de executivos (e os desdobramentos) da empresa nas delações da Lava Jato. No entanto, grande parte do impacto parece já precificado. A empresa também já criou comitês e realizou algumas medidas para minimizar tais efeitos mais negativos. A CCR e a Rodonorte já estão adotando as medidas necessárias à defesa de seus interesses e direitos contratualmente assegurados.

Vale notar: a CCR é uma forte geradora de caixa (especialmente, no médio e longo prazo), e tem fôlego financeiro suficiente para fazer frente às multas decorrentes dos acordos de leniência. Além disso, após a homologação do termo, a CCR e a Rodonorte passarão a ter segurança jurídica contra eventuais ações na esfera cível. Vale destacar: (i) estrutura de capital equilibrada, após captação no início de 2017, algo que reforça sua estratégia de expansão e/ou diversificação da rede de concessões; (ii) taxas de juros em níveis mais baixas; (iii) fortes tendências de recuperação do setor de rodovias pedagiadas no Brasil e (iv) retomada da atividade econômica local.

Gol: Taxa de ocupação sobe 2,9 pp A/A para 81,1% em fevereiro

Ontem (06), após o fechamento de mercado, a Gol anunciou sua prévia de tráfegos de fevereiro de 2019. Nesse período, a taxa de ocupação dos voos fechou em 81,1% (+2,9 p.p. A/A). A oferta de assentos (ASK) avançou 4,5% A/A, reflexo do aumento de 3,5% A/A no total de assentos e da redução das decolagens em 0,9% A/A. Já o indicador de demanda (RPK) avançou 8,4% A/A. Entre os principais destaques:

- No mercado doméstico, a oferta de assentos aumentou em 1,3% A/A e a demanda (RPK) da GOL aumentou em 6,9% A/A. A taxa de ocupação doméstica foi 82,4% (+4,3 p.p. A/A). O volume de decolagens reduziu 0,8% A/A e o total de assentos aumentou 4,0% A/A;
- No mercado internacional, a oferta (ASK) e demanda (RPK) da GOL no mercado internacional aumentaram 23,8% e 17,8%, respectivamente, e a taxa de ocupação foi 74,4% (-3,8 p.p. A/A).

Impacto: Marginalmente Positivo. Os números reforçam nossa visão positiva com relação a Gol, onde deve continuar a reportar uma melhora operacional em 2019. Vale destacar, em especial, o bom desempenho da cia aérea no mercado local, com crescimento da demanda e avanços nas taxas de ocupações das aeronaves.

Em suma, seguimos otimistas com a empresa. A Gol tem melhorado sua eficiência com cortes de capacidade, otimização da frota e renegociações das operações de leasing de aeronaves. Continuamos confiantes com a empresa que deve se beneficiar da retomada econômica doméstica e maior volume demandado. Seguimos monitorando também os preços médios do petróleo, que permanece próximo dos US\$ 70/barril, algo que deve contribuir para a recuperação de margens da companhia.

IRB Brasil Re: BB Seguros quer vender fatia no IRB em oferta pública

De acordo com a matéria veiculada pelo jornal Valor Econômico, o Banco do Brasil quer realizar uma oferta subsequente para vender as ações detidas no IRB. Vale notar: a BB Seguros detém fatia de 15,23% no IRB. Segundo o jornal, não há pressa para que a operação aconteça. Afinal, o processo deverá ser mais complexo, já que as ações estão vinculadas ao acordo de acionistas. A IRB concluiu recentemente um follow on de mais de R\$ 2 bi para saída de um fundo da Caixa.

A expectativa é que o BB deverá levar de nove meses a um ano para realizar a operação, dado que precisaria de autorização do Tribunal de Contas da União e da Superintendência de Seguros Privados. Na cotação atual, a fatia do BB no IRB vale próximo de R\$ 4 bilhões.

Impacto: Marginalmente Negativo. A janela de captação tornou-se novamente favorável no mercado de capitais local, algo que indica uma alta probabilidade de a operação ocorrer, dado o maior apetite dos investidores. O ativo ainda tem sido destaque nos últimos trimestres, dado o forte crescimento de receita, e rentabilidade, impulsionados pelos maiores prêmios (tanto no mercado internacional, como interno). A saída de acionistas relevantes, entretanto, podem pressionar o papel no curto prazo. Vamos acompanhar os possíveis entrantes no controle social da companhia, que poderá contribuir para aprimorar a governança da IRBR3. Ainda assim vale notar: para os atuais acionistas privados, uma eventual aquisição não é estratégica, tendo em vista que se trata de uma companhia onde governo tem o poder de veto para questões estratégicas. O mais provável é uma revisão do acordo para pulverização de ações.

Klabin: Cancelamento da AGE - Incorporação da Sogemar

Ontem, em fato relevante divulgado ao mercado, a Klabin anunciou o cancelamento da AGE (prevista para ocorrer em 14 de março de 2019), que coloraria fim ao pagamento de royalties pelo uso do nome de uma das famílias fundadoras, após queixa da BNDESPar (detentor de 6,6% das ações preferenciais e 2,8% das ordinárias) à CVM.

Ao mesmo tempo, a BNDESPar pediu à companhia a convocação de outra AGE, agora para deliberar sobre a rescisão do contrato, o que poderia impedir a Klabin de seguir usando a marca em seus produtos, vendidos no país e exportados para dezenas de mercados internacionais.

Conforme abordamos em nossos últimos relatórios, o contrato de royalties seria avaliado em R\$ 344 milhões. O pagamento aos Klabin seria feito em ações ordinárias (100.845.943) da empresa, o que exigiria uma pequena emissão de papéis, e um lock-up de 5 anos para as ações emitidas.

Relembrando o caso: O fim dos royalties ganhou relevância nos últimos meses à medida que avançaram os estudos para o novo ciclo de expansão da Klabin, que compreenderia em uma nova linha de celulose marrom integrada a duas máquinas de papel kraftliner e cartão. O plano, estimado em cerca de US\$ 2 bilhões, seria levado ao conselho de administração no início deste ano e a previsão era que as máquinas de papel entrariam em operação em 2021 e 2023. O valor do pagamento dos royalties de cada ano é definido justamente pelo volume de kraftliner produzido e vendido pela companhia. E esse volume cresceria de forma significativa com o início de operação da nova máquina de papel em 2021, agragando a capacidade de 450 mil toneladas por ano, sobre a atual de 1 milhão de toneladas.

Impacto: Marginalmente Negativo. O valor do acordo, que corresponde a cerca de 50% do valor presente do fluxo de pagamento dos royalties, tinha ficado abaixo do estimado pelo mercado (~ 500-600 milhões), e diminuiria a pressão em cima das ações de KLBNI1 (dado que o tema trazia ruídos por se tratar de contrato entre partes relacionadas). Mais: o acordo ainda representava um avanço na governança da Klabin, e destravaria investimentos futuros de expansão da Cia.

Assim, esperamos uma reação negativa aos papéis da KLBNI1. Vale notar: as receitas geradas pelos produtos de papel e papel ondulado comercializados com a marca "Klabin" e suas derivadas representaram cerca de 56% do faturamento da Companhia em 2018.

PARTICIPAÇÃO DOS INVESTIDORES

TIPO DE INVESTIDOR (R\$MM)	SALDO 28/02/2019*	Fevereiro	Acumulado no ano	Participação Por Invest. Fevereiro	Fevereiro
Inves. Estrangeiro	-1.406	-2.614	-1.095	45,91%	
Institucional	730	2.070	4.231	30,47%	
Pessoa Física	526	1.762	1.141	17,70%	
Instit. Financeira	145	1	59	5,08%	
Emp. Priv/Publ	5	-1.211	-4.299	0,83%	
Outros	0	-8	-37	0,00%	

*Os dados são divulgados com três dias de defasagem

Fonte: B3; Realização: Guide Investimentos

Saída de Recursos: Os investidores estrangeiros retiraram R\$ 1,406 bilhão da B3 no pregão da última quinta-feira (28). Naquele dia, o Ibovespa fechou em queda de -1,77%, aos 95.584 pontos. O saldo estrangeiro na Bolsa, em fevereiro, foi negativo em R\$ 2,614 bilhões. No ano, o saldo estrangeiro está negativo em 1,095 bilhão.

AGENDA ECONOMICA

Hora	País	Evento	Período de Referência	Projeções do Mercado	Anterior
07/mar					
05:00	Brasil	IPC-Fipe (MoM %)	Fev	-	0.53%
10:00	Brasil	PMI Serviços	Fev	-	52
		PMI Composite	Fev	-	52.3
11:30	Brasil	Leilão Tradicional (LTN, LFT e NTN-F)	-	-	-
07:00	Z. do Euro	Emprego (YoY %)	4Q	-	1.20%
		PIB (QoQ % a.s.)	4Q	0.20%	0.20%
		PIB (YoY %)	4Q	1.20%	1.20%
09:45	Z. do Euro	Reunião BCE - taxa de juros (%)	-	0.00%	0.00%
10:30	EUA	Produtividade do Trabalho (QoQ % a.s.)	4Q	1.70%	2.30%
		Custo Unitário do Trabalho (QoQ % a.s. anualiz.)	4Q	1.80%	0.90%
14:00	EUA	Flow of Funds	4Q	-	\$2070b
14:15	EUA	Discurso de L. Brainard (Diretoria do Fed)	-	-	-
17:00	EUA	Crédito ao Consumidor (USD bilhões)	Jan	\$16.750b	\$16.554b

Fonte: MCM Consultores. Elaboração: Guide Investimentos

STOCK GUIDE

Confira também nosso Guia de Ações ([aqui](#))

PROVENTOS

Data "com"	Data "ex"	Ticker	Nome	Tipo	Valor Liq.	% Yield	Data Pgto.
28/12/2018	02/01/2019	BEES3	Banestes AS	JCP	R\$ 0,016951	0,41%	01/02/2019
28/12/2018	02/01/2019	BEES4	Banestes AS	JCP	R\$ 0,016951	0,40%	01/02/2019
28/12/2018	02/01/2019	ITUB3	Itau Unibanco	Dividendos	R\$ 0,015000	0,05%	01/02/2019
28/12/2018	02/01/2019	ITUB4	Itau Unibanco	Dividendos	R\$ 0,015000	0,04%	01/02/2019
28/12/2018	02/01/2019	SMLS3	Smiles Fidelidade SA	JCP	R\$ 0,125595	0,29%	15/01/2019
28/12/2018	02/01/2019	SAPR4	Sanepar	JCP	R\$ 0,290291	2,65%	-
28/12/2018	02/01/2019	SAPR3	Sanepar	JCP	R\$ 0,263901	1,54%	-
28/12/2018	02/01/2019	SAPRII	Sanepar	JCP	R\$ 1,676547	2,76%	-
28/12/2018	02/01/2019	BIDI4	Banco Inter SA	JCP	R\$ 0,076926	0,19%	15/01/2019
28/12/2018	02/01/2019	MGLU3	Magazine Luiza SA	JCP	R\$ 0,503799	0,27%	31/01/2019
28/12/2018	02/01/2019	BRAP3	Bradespar SA	JCP	R\$ 0,497679	1,74%	31/01/2019
28/12/2018	02/01/2019	BRAP4	Bradespar SA	JCP	R\$ 0,547447	1,76%	31/01/2019
28/12/2018	02/01/2019	SULA3	Sul America SA	JCP	R\$ 0,117162	-	18/04/2019
28/12/2018	02/01/2019	SULA4	Sul America SA	JCP	R\$ 0,117162	-	18/04/2019
28/12/2018	02/01/2019	SULAII	Sul America SA	JCP	R\$ 0,351487	1,25%	18/04/2019
28/12/2018	02/01/2019	MULT3	Multiplan	JCP	R\$ 0,100101	0,40%	31/05/2019
28/12/2018	02/01/2019	TOTS3	Totvs	JCP	R\$ 0,068000	0,24%	09/05/2019
28/12/2018	02/01/2019	LCAM3	Unidas	JCP	R\$ 0,167169	0,43%	11/01/2019
28/12/2018	02/01/2019	ENBR3	EDP - Energias do Brasil SA	JCP	R\$ 0,615507	4,34%	-
28/12/2018	02/01/2019	JSLG3	JSL SA	JCP	R\$ 0,131730	1,81%	-
28/12/2018	02/01/2019	ABCB4	Banco ABC Brasil SA	JCP	R\$ 0,458150	2,68%	12/02/2019
02/01/2019	03/01/2019	BBDC3	Banco Bradesco SA	JCP	R\$ 0,014662	0,04%	01/02/2019
02/01/2019	03/01/2019	BBDC4	Banco Bradesco SA	JCP	R\$ 0,016129	0,04%	01/02/2019
02/01/2019	03/01/2019	TIMP3	Tim Participacoes SA	JCP	R\$ 0,133448	1,11%	28/01/2019
02/01/2019	03/01/2019	FLRY3	Flery SA	JCP	R\$ 0,107916	0,54%	18/01/2019
02/01/2019	03/01/2019	LEVE3	Mahle-Metal Leve SA	JCP	R\$ 0,096357	0,37%	21/05/2019
03/01/2019	04/01/2019	HGTX3	Cia Hering	JCP	R\$ 0,210630	0,70%	15/01/2019
04/01/2019	07/01/2019	EKTR4	Elektro Redes SA	JCP	R\$ 0,623495	3,18%	30/04/2019
04/01/2019	07/01/2019	NEDE3	Neoenergia SA	JCP	R\$ 0,254304	-	29/03/2019
04/01/2019	07/01/2019	CEEB3	Cia de Eletricidade do Estado da Bahia	JCP	R\$ 0,603586	2,27%	29/03/2019
04/01/2019	07/01/2019	CEEB5	Cia de Eletricidade do Estado da Bahia	JCP	R\$ 0,603586	-	29/03/2019
04/01/2019	07/01/2019	CEEB6	Cia de Eletricidade do Estado da Bahia	JCP	R\$ 0,663945	-	29/03/2019
04/01/2019	07/01/2019	CSRN3	Cia Energetica do Rio Grande do Norte	JCP	R\$ 0,131030	0,80%	29/03/2019
04/01/2019	07/01/2019	CSRN5	Cia Energetica do Rio Grande do Norte	JCP	R\$ 0,144133	0,88%	29/03/2019
04/01/2019	07/01/2019	CSRN6	Cia Energetica do Rio Grande do Norte	JCP	R\$ 0,144133	-	29/03/2019
04/01/2019	07/01/2019	CGAS3	Cia de Gas de Sao Paulo - COMGAS	JCP	R\$ 0,066296	0,11%	17/01/2019
04/01/2019	07/01/2019	CGAS5	Cia de Gas de Sao Paulo - COMGAS	JCP	R\$ 0,072926	0,12%	17/01/2019
04/01/2019	07/01/2019	LAME4	Lojas Americanas SA	JCP	R\$ 0,075077	0,38%	22/04/2019
04/01/2019	07/01/2019	LAME3	Lojas Americanas SA	JCP	R\$ 0,075077	0,50%	22/04/2019
07/01/2019	08/01/2019	BPAC3	Banco BTG Pactual SA	JCP	R\$ 0,196254	2,37%	29/03/2019
07/01/2019	08/01/2019	BPAC5	Banco BTG Pactual SA	JCP	R\$ 0,196254	2,45%	29/03/2019
07/01/2019	08/01/2019	BPACII	Banco BTG Pactual SA	JCP	R\$ 0,588763	2,36%	29/03/2019
07/01/2019	08/01/2019	SANB3	Banco Santander Brasil SA	Dividendos	R\$ 0,244943	1,02%	26/02/2019
07/01/2019	08/01/2019	SANB3	Banco Santander Brasil SA	JCP	R\$ 0,312303	1,31%	26/02/2019
07/01/2019	08/01/2019	SANB4	Banco Santander Brasil SA	Dividendos	R\$ 0,269438	1,24%	26/02/2019
07/01/2019	08/01/2019	SANB4	Banco Santander Brasil SA	JCP	R\$ 0,343533	1,58%	26/02/2019
07/01/2019	08/01/2019	SANBII	Banco Santander Brasil SA	Dividendos	R\$ 0,514381	1,12%	26/02/2019
07/01/2019	08/01/2019	SANBII	Banco Santander Brasil SA	JCP	R\$ 0,655836	1,43%	26/02/2019
31/01/2019	01/02/2019	ITUB3	Itau Unibanco Holding SA	Dividendos	R\$ 0,015000	0,05%	01/03/2019
31/01/2019	01/02/2019	ITUB4	Itau Unibanco Holding SA	Dividendos	R\$ 0,015000	0,04%	01/03/2019
01/02/2019	04/02/2019	BBDC3	Banco Bradesco SA	JCP	R\$ 0,014662	0,04%	01/03/2019
01/02/2019	04/02/2019	BBDC4	Banco Bradesco SA	JCP	R\$ 0,016129	0,04%	01/03/2019

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

AGENDA CORPORATIVA

Data	Ticker	Nome	Evento	Observações
15/02/2019	OMGE3	Omega Geracao SA	Reunião Corporativa	Assembleia de Acionistas
19/02/2019	WIZS3	Wiz Solucoes e Corretagem de Seguros SA	Reunião Corporativa	Assembleia de Acionistas
20/02/2019	DTEX3	Duratex SA	Reunião Corporativa	Assembleia de Acionistas
26/02/2019	EMBR3	Embraer SA	Reunião Corporativa	Assembleia de Acionistas
11/03/2019	BBDC4	Banco Bradesco SA	Reunião Corporativa	Assembleia Geral de Acionistas

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

CALENDÁRIO DE RESULTADOS

Empresa	Ticker	Data	Pré ou Pós
Trans. Paulista	TRPL4	25/02/2019	Pós
BR Distribuidora	BRDT3	25/02/2019	Pós
Aliansce	ALSC3	26/02/2019	Pós
Carrefour Brasil	CRFB3	26/02/2019	Pós
EcoRodovias	ECOR3	26/02/2019	Pós
Enel	ELPL3	26/02/2019	Pós
Guararapes	GUAR3	26/02/2019	-
Iguatemi	IGTA3	26/02/2019	Pós
Marcopolo	POMO4	26/02/2019	Pré
Raia Drogasil	RADL3	26/02/2019	Pós
AES Tiete Energia	TIET11	26/02/2019	Pós
Wiz	WIZS3	26/02/2019	Pós
Ouro Fino	OFSA3	26/02/2019	Pós
Odontoprev	ODPV3	26/02/2019	Pós
Sul América	SULA11	26/02/2019	Pós
Marfrig	MRFG3	27/02/2019	Pós
EDP - Energias do Brasil	ENBR3	27/02/2019	Pós
Fleury	FLRY3	27/02/2019	Pós
Movida	MOVI3	27/02/2019	Pós

Empresa	Ticker	Data	Pré ou Pós
Petrobras	PETR4	27/02/2019	Pós
Burger King	BKBR3	27/02/2019	Pós
Ambev	ABEV3	28/02/2019	Pós
BRF	BRFS3	28/02/2019	Pré
CCR	CCRO3	28/02/2019	Pós
Copasa	CSMG3	28/02/2019	Pós
Gafisa	GFS3	28/02/2019	Pós
Gol	GOLL4	28/02/2019	Pré
Cia Hering	HGTX3	28/02/2019	Pós
MRV	MRVE3	28/02/2019	Pós
Embraer	EMBR3	11/03/2019	Pré
Direcional	DIRR3	11/03/2019	Pós
M. Dias Branco	MDIA3	11/03/2019	Pós
Iochpe-Maxion	MYPK3	11/03/2019	Pós
São Carlos	SCAR3	11/03/2019	Pós
Vulcabras Azaleia	VULC3	11/03/2019	Pós
Minerva	BEEF3	12/03/2019	Pós

CALENDÁRIO DE RESULTADOS

Empresa	Ticker	Data	Pré ou Pós
Multiplus	MPLU3	12/03/2019	Pós
Tenda	TEND3	12/03/2019	Pós
Braskem	BRKM5	13/03/2019	Pós
SLC Agrícola	SLCE3	13/03/2019	Pós
Terra Santa Agro	TESA3	13/03/2019	Pós
Mills	MILS3	13/03/2019	Pós
Hapvida	HAPV3	13/03/2019	Pós
Lojas Marisa	AMAR3	14/03/2019	Pós
Azul	AZUL4	14/03/2019	Pós
Positivo	POSI3	14/03/2019	Pós
Tupy	TUPY3	14/03/2019	-
Valid	VLID3	14/03/2019	Pós
Estacio	ESTC3	14/03/2019	Pós
Mahle-Metal Leve	LEVE3	18/03/2019	Pós
Alliar	AALR3	19/03/2019	Pós
Energisa	ENGI11	19/03/2019	-
Tegma	TGMA3	20/03/2019	Pós
Anima	ANIM3	20/03/2019	Pós

Empresa	Ticker	Data	Pré ou Pós
B2W	BTOW3	20/03/2019	Pós
JSL	JSLG3	20/03/2019	Pós
Lojas Americanas	LAME4	20/03/2019	Pós
Randon	RAPT4	20/03/2019	Pós
Cyrela	CYRE3	21/03/2019	-
Qualicorp	QUAL3	21/03/2019	Pós
Tecnisa	TCSA3	21/03/2019	Pós
Cesp	CESP6	22/03/2019	Pós
Equatorial	EQTL3	25/03/2019	Pós
Vale	VALE3	27/03/2019	Pós
CPFL Energia	CPFE3	27/03/2019	Pós
Taesa	TAAE11	28/03/2019	Pós
Bradespar	BRAP4	28/03/2019	-
Copel	CPLE6	28/03/2019	Pós
Helbor	HBOR3	28/03/2019	Pós
Sabesp	SBSP3	28/03/2019	-
Omega Geração	OMGE3	29/03/2019	Pós
Alupar	ALUP11	29/03/2019	-
Cemig	CMIG4	29/03/2019	-
Kroton	KROT3	29/03/2019	-
IMC	MEAL3	29/03/2019	-
Notre Dame Intermedica	GNDI3	01/04/2019	-

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

Filipe Carvalho

fccarvalho@guideinvestimentos.com.br

RENDA FIXA

trade.guide@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

Victor Candido

vcandido@guideinvestimentos.com.br

Rafael Passos

rpassos@guideinvestimentos.com.br

Luca Gloeden

lsoares@guideinvestimentos.com.br

Victor Beyruti Guglielmi

vbeyruti@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."