

17 de Maio de 2019

DESTAQUES

Cemig: Companhia negocia outorga de R\$ 850 milhões pela Gasmig e venda da Usina de Santo Antônio
Impacto: Distintos

Vale: Companhia alerta para o risco de rompimento de mais uma barragem
Impacto: Negativo

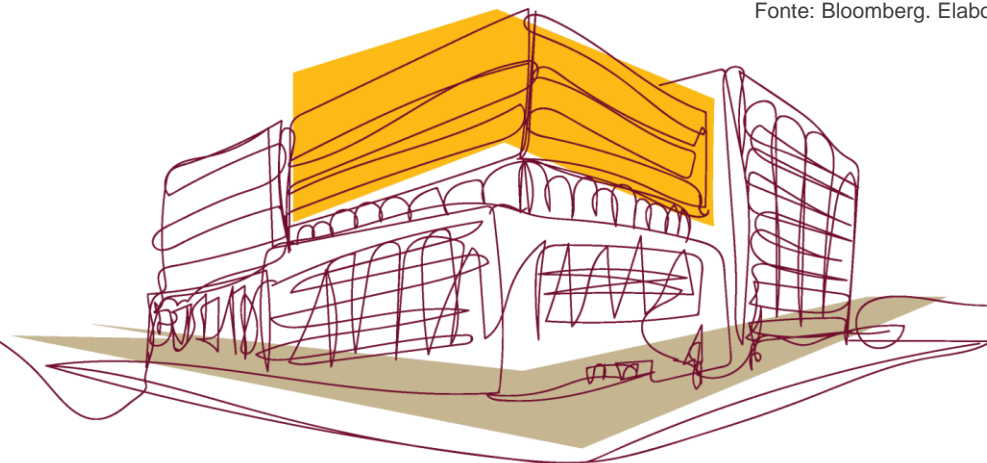
BOLSAS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	90.024	-1,75%	-6,57%	2,43%	16/05/2019
S&P 500 (EUA)	2.876	0,89%	-2,36%	14,74%	16/05/2019
IPC (México)	43.442	0,24%	-2,59%	4,33%	16/05/2019
STOXX 600 (Europa)	379	-0,91%	-3,05%	12,37%	09:03:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.313	-0,55%	-1,42%	8,69%	09:03:06
DAX (Alemanha)	12.162	-1,20%	-1,47%	15,19%	09:03:06
CAC 40 (França)	5.406	-0,78%	-3,23%	14,27%	09:03:00
NIKKEI 225 (Japão)	21.250	0,89%	-4,53%	6,17%	03:15:02
SHANGAI (China)	2.882	-2,48%	-6,37%	15,57%	05:30:02
ASX 200 (Austrália)	6.365	0,59%	0,63%	12,73%	03:58:25

COMMODITIES

Metals	Último	% dia	% mês	% ano	data
Minério de Ferro (USD/ton.)	89,6	2,03%	1,83%	26,95%	16/05/2019
Cobre (USD/lb.)	273,0	-0,67%	-6,01%	3,35%	09:08:06
Ouro (USD/t oz.)	1.286,2	0,00%	0,04%	-0,62%	09:08:05
Prata (USD/t oz.)	14,5	-0,54%	-3,50%	-7,96%	09:08:01
Platina (USD/t oz.)	825,3	-1,00%	-7,45%	2,45%	09:08:05
Paládio (USD/t oz.)	1.316,1	-0,65%	-4,82%	11,36%	09:08:03
Energia	Último	% dia	% mês	% ano	data
Petróleo Brent (USD/bbl.)	72,8	0,19%	0,97%	32,87%	09:08:06
Petróleo WTI (USD/bbl.)	63,3	0,60%	-1,03%	34,78%	09:08:05
Gasolina (USd/gal.)	207,2	0,51%	0,27%	37,46%	09:08:05
Gás Natural (USD/MMBtu)	2,7	0,61%	3,11%	-2,28%	09:08:01
Etanol (USD/gal.)	1,4	127%	264%	22%	21:47:39
Agrícolas	Último	% dia	% mês	% ano	data
Milho (USd/bu.)	383,5	1,19%	5,79%	-1,86%	09:08:00
Soja (USd/bu.)	836,0	-0,45%	-2,11%	-9,16%	09:07:35
Café Robusta (USD/MT)	1.308,0	-2,02%	-7,04%	-16,10%	09:07:33
Café Arábica (USD/bag)	114,1	0,48%	-1,21%	-13,53%	16/05/2019
Açúcar (USd/lb.)	11,7	-0,93%	-5,43%	-4,66%	09:07:36
Boi Gordo (USd/lb.)	108,0	0,91%	-3,42%	-5,45%	16/05/2019

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos



EMPRESAS

Cemig: Companhia negocia outorga de R\$ 850 milhões pela Gasmig e venda da Usina de Santo Antônio

A Cemig poderá pagar uma outorga de R\$ 852 milhões ao governo mineiro pela renovação da concessão da Companhia de Gás de Minas Gerais (Gasmig), um dos ativos incluídos no plano de desestatização do grupo. O valor seria repassado à tarifa dos consumidores de gás, segundo o diretor de finanças e relações com investidores da Cemig, Maurício Fernandes Leonardo Junior.

Uma vez confirmada a renovação, a elétrica já poderá vender 49% da Gasmig. Para uma desestatização completa da companhia, seria preciso a realização de um referendo popular ou a alteração da Constituição do Estado.

Em relação à venda da usina hidrelétrica de Santo Antônio, outro ativo importante na lista de desestatizações da Cemig, as negociações com o grupo chinês State Power Investment Corp (SPIC) estão paralisadas.

De acordo com Mauricio Fernandes: "Recebemos uma proposta que não atende à Cemig e aos outros dois acionistas. Lembrando que é uma proposta para adquirir o controle da usina", disse ele. "Diria que, neste momento, a negociação está parada."

Além da Cemig, a usina tem como acionistas Furnas, o FIP Amazônia Energia (controlado pelo FI-FGTS), a Odebrecht Energias do Brasil e a Saag Investimentos (da Andrade Gutierrez).

Na teleconferência, o diretor ainda comemorou o "resultado recorrente bastante sólido" e "muito acima das previsões dos analistas". A empresa registrou, no período, uma alta de 72% no lucro líquido, chegando a R\$ 797 milhões, e uma receita líquida de R\$ 5,91 milhões, 20% maior que no mesmo período de 2018.

Impactos: Distintos

Em relação a renovação da concessão:

Marginalmente Positivo. A renovação do contrato até 2053 havia sido acertada em 2014, em troca da construção de um gasoduto, que exigiria investimentos de cerca de R\$ 2 bilhões. Como o empreendimento não se concretizou, o governo de Minas pede uma nova contrapartida, em forma de outorga.

Continua na próxima página...

BRASIL

Indicadores	Último	% dia	% mês	% ano	data
BRL (R\$/US\$)	4,052	-0,15%	-3,28%	-4,21%	09:18:06
Selic	6,50%				08/05/2019
P/L Ibovespa (atual)	16,4x				-
P/L Ibovespa (proj. 12 meses)	10,4x				-
DI Jan 21	6,95%	3 p.p.	-17 p.p.	-41 p.p.	09:17:46
DI Jan 23	8,15%	3 p.p.	-16 p.p.	-38 p.p.	09:18:03
CDS 5 anos (em p.b.)	183	2 p.p.	12 p.p.	-24 p.p.	09:17:34

ÍNDICES LOCAIS

Índices Locais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOV (Ibovespa)	90.024	-1,75%	-6,57%	2,43%	16/05/2019
IbRX (IbRX 100)	37.565	-1,73%	-6,23%	2,94%	16/05/2019
IMOB (Imobiliário)	793	-1,90%	-4,66%	-2,64%	16/05/2019
INDX (Industrial)	16.616	-0,16%	-4,35%	10,08%	16/05/2019
IFNC (Financeiro)	10.402	-1,62%	-6,64%	2,72%	16/05/2019
ICON (Consumo)	3.754	-0,83%	-4,44%	10,42%	16/05/2019
IMAT (Materias básicos)	3.005	-1,79%	-8,34%	-4,56%	16/05/2019
IEE (Energia Elétrica)	56.966	-1,45%	-3,01%	15,63%	16/05/2019
UTIL (Utilidade Pública)	6.369	-2,17%	-5,18%	16,06%	16/05/2019
IFIX (FI Imobiliário)	2.497	0,23%	-0,46%	6,18%	16/05/2019
IGC (Gov. Corp.)	13.550	-1,85%	-5,80%	3,25%	16/05/2019
IGC-NM (Novo Mercado)	2.830	-1,86%	-5,19%	3,91%	16/05/2019
ITAG (Tag Along)	19.244	-1,79%	-6,00%	2,33%	16/05/2019
IDIV (Dividendos)	4.965	-1,83%	-5,75%	5,16%	16/05/2019

BM&F

Mercado Futuro Ibovespa			Variação líquida		
	Comprado	Vendido	Líquido	1 Dia	1 mês
Participante					
Bancos	9.810	3.315	6.495	0	1.255
Investidor Estrangeiro	164.258	185.605	-21.347	15.116	40.169
Fundos	263.791	245.352	18.439	-13.256	-35.045
Pessoa Física	7.820	11.450	-3.630	-1.975	-6.630

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

Cemig: Companhia negocia outorga de R\$ 850 milhões pela Gasmig e venda da Usina de Santo Antônio

O valor de R\$ 850 milhões, totalmente refletido na tarifa, seria ainda inferior do que se tivesse sido feito o investimento de R\$ 2 bilhões. A extensão do prazo do contrato é essencial para viabilizar a venda da companhia de gás, já que a concessão da Gasmig, a princípio, venceria em 2023.

Em relação à venda da usina:

Marginalmente Negativo. Assim como a Gasmig, a usina hidrelétrica de Santo Antônio faz parte da estratégia de desinvestimento da Cia. que vinha sendo negociada com o grupo chinês. A paralização do acordo tem um viés negativa para Cemig, frente a uma expectativa de desalavancagem financeira mais acelerada em 2019.

Vale: Companhia alerta para o risco de rompimento de mais uma barragem

A Vale informou ao Ministério Público de Minas Gerais que identificou uma movimentação na cava da mina de Gongo Soco, em Barão de Cocais, MG. O MP recomendou que a companhia adotasse imediatamente medidas para alertar a população sobre os riscos que ela estaria sujeita caso viesse a ocorrer um rompimento. A mina em questão está inoperante desde 2016.

A Vale vem fazendo um acompanhamento geotécnico que identificou uma movimentação no talude Norte. Caso o talude venha a se desprender, a estrutura poderia cair dentro da cava de Gongo Soco, que está coberta de água. Consequentemente, poderia ocorrer uma vibração na barragem Sul Superior da mina, que já se encontra no Nível 3, considerado o maior patamar de risco de rompimento.

Em nota, a mineradora informou que "Cabe ressaltar que não há elementos técnicos até o momento para se afirmar que o eventual escorregamento do talude Norte da cava da Mina Gongo Soco desencadeará gatilho para a ruptura da barragem Sul Superior. Mesmo assim, a Vale está reforçando o nível de alerta e prontidão para o caso extremo de rompimento".

Impacto: Negativo. O rompimento de uma nova barragem seria extremamente prejudicial para a Vale, que teria que arcar com novas despesas relacionadas ao acidente, prejudicando seu caixa.. Após os eventos de Brumadinho, a Vale teve que provisionar US\$ 2,4 bilhão em decorrência de acordos com a Justiça, além de US\$ 1,8 bilhão para o descomissionamento das barragens à montante, totalizando US\$ 4,2 bilhão. Além disso, o rating de crédito da companhia também poderia ser prejudicado novamente (tendo sofrido downgrade após Brumadinho), dificultando a tomada de recursos por empréstimos de terceiros. Outro ponto seria a imagem da companhia perante aos investidores, que passariam a olhar para a companhia com maior desconfiança e risco.

PARTICIPAÇÃO DOS INVESTIDORES

TIPO DE INVESTIDOR (R\$MM)	SALDO			Participação Por Invest. Abril
	14/05/2019*	Mai	Acumulado no ano	
Inves. Estrangeiro	-809	-3.759	-3.253	46,16%
Institucional	687	1.998	1.613	29,26%
Pessoa Física	137	1.511	5.372	18,56%
Instit. Financeira	-16	189	568	5,46%
Emp. Priv/Publ	1	58	-4.284	0,55%
Outros	0	3	-16	0,00%

*Os dados são divulgados com três dias de defasagem

Fonte: B3; Realização: Guide Investimentos

Retirada de Recursos: Os investidores estrangeiros resgataram R\$ 809 milhões na B3 no pregão da última terça-feira (14/05). Naquele dia, o Ibovespa fechou em alta de +0,40%, aos 92.092 pontos. No ano, o saldo estrangeiro está negativo em R\$ 3.253 bilhões.

AGENDA ECONOMICA

Hora	Pais	Evento	Período de Referência	Projeções do Mercado	Anterior
17/mai					
05:00	Brasil	IPC (2ª Quadrimestre) (MoM %)	15-mai	-	0.20%
08:00	Brasil	Monitor do PIB	Mar	-	-
03:00	Z. do Euro	Registros de Veículos Novos (YoY %)	Abr	-	-3.9%
06:00	Z. do Euro	Produção da Construção Civil (MoM%)	Mar	-	3.0%
		Produção da Construção Civil (YoY%)	Mar	-	5.2%
		CPI: Núcleo (YoY %)	Abr	1.2%	1.2%
		CPI (YoY %)	Abr	1.7%	1.4%
11:00	EUA	Indicadores Antecedentes (MoM %)	Abr	0.2%	0.4%
11:00	EUA	Confiança do Consumidor	Mai	97.5	97.2
14:00	EUA	Indicador de Perfuração de Poços	17-mai	-	-
14:40	EUA	Discurso de R. Clarida (Diretoria do Fed)	-	-	-
15:00	EUA	Discurso de J. Williams (Fed Nova Iorque)	-	-	-

Fonte: MCM Consultores. Elaboração: Guide Investimentos

STOCK GUIDE

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

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

isoares@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."