

07 de Agosto de 2020

Destaques

Braskem: Cia avalia venda de ativos não estratégicos
Impacto: Positivo

Klabin: Cia se mostra confiante com extinção do pagamento de royalties
Impacto: Positivo.

Multiplan: Cia divulga resultados do 2T20
Impacto: Positivo.

Notredame Intermédica: Empresa divulga resultados do 2T20
Impacto: Positivo.

Petrobras: Cia da início ao processo de venda da participação no Polo Urucu e no campo de Tartaruga
Impacto: Positivo.

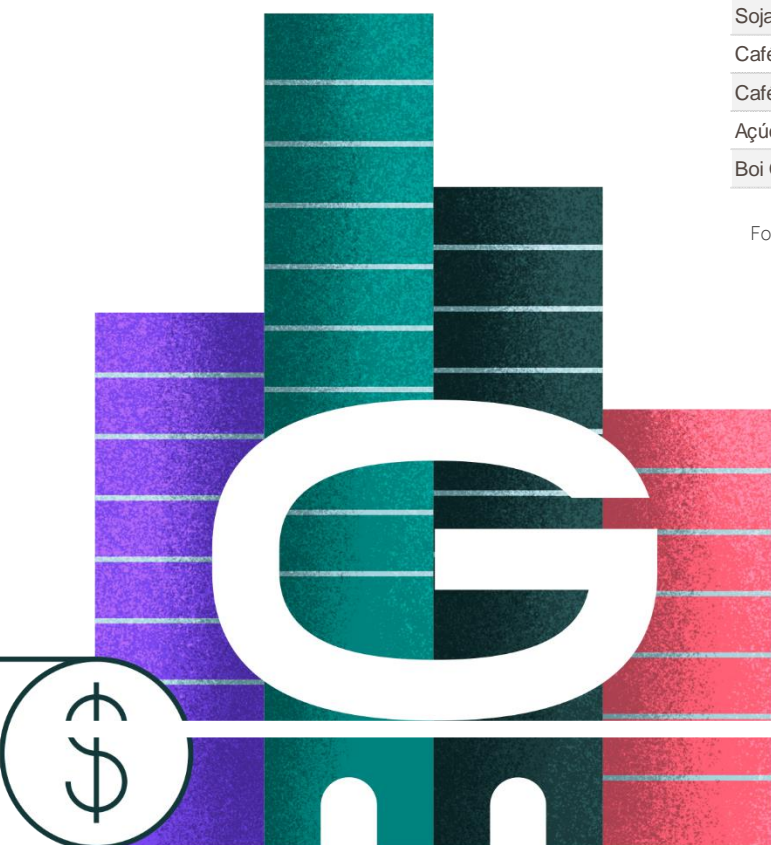
Bolsas

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	104.126	1,29%	1,18%	-9,96%	06/08/2020
S&P 500 (EUA)	3.349	0,64%	2,39%	3,66%	06/08/2020
IPC (México)	37.998	0,25%	2,64%	-12,73%	06/08/2020
STOXX 600 (Europa)	362	-0,02%	1,71%	-12,85%	08:39:30
FTSE 100 (Reino Unido)	6.024	-0,04%	2,15%	-20,13%	08:39:37
DAX (Alemanha)	12.606	0,11%	2,37%	-4,86%	08:39:38
CAC 40 (França)	4.870	-0,30%	1,81%	-18,53%	08:39:30
NIKKEI 225 (Japão)	22.330	-0,39%	2,86%	-5,61%	03:15:03
SHANGAI (China)	3.354	-0,96%	1,33%	9,96%	05:30:04
ASX 200 (Austrália)	6.005	-0,62%	1,30%	-10,16%	03:37:15

Commodities

Metals	Último	% dia	% mês	% ano	data
Minério de Ferro (USD/ton.)	115,4	1,86%	5,61%	34,21%	06/08/2020
Cobre (USD/lb.)	288,1	-1,01%	0,45%	2,16%	08:44:34
Ouro (USD/t oz.)	2.062,4	-0,34%	3,85%	33,01%	08:44:36
Prata (USD/t oz.)	28,2	-0,55%	16,64%	55,53%	08:44:36
Platina (USD/t oz.)	993,9	-1,97%	8,16%	0,49%	08:44:18
Paládio (USD/t oz.)	2.210,6	-2,16%	3,04%	16,60%	08:41:07
Energia	Último	% dia	% mês	% ano	data
Petróleo Brent (USD/bbl.)	44,6	-1,11%	2,46%	-28,12%	08:44:30
Petróleo WTI (USD/bbl.)	41,4	-1,29%	2,83%	-28,32%	08:44:37
Gasolina (USD/gal.)	121,8	-0,81%	4,01%	-31,67%	08:44:32
Gás Natural (USD/MMBtu)	2,2	1,43%	22,07%	-4,98%	08:44:36
Etanol (USD/gal.)	1,2	498%	450%	-1911%	06/08/2020
Agrícolas	Último	% dia	% mês	% ano	data
Milho (USD/bu.)	323,5	-0,08%	-1,07%	-19,63%	08:44:05
Soja (USD/bu.)	875,8	-0,26%	-1,88%	-10,52%	08:44:37
Café Robusta (USD/MT)	1.362,0	0,67%	0,07%	-6,33%	08:44:20
Café Arábica (USD/bag)	120,8	1,26%	-1,59%	-20,58%	16:52:19
Açúcar (USD/lb.)	12,9	-0,31%	2,06%	-7,06%	08:44:34
Boi Gordo (USD/lb.)	107,0	-0,44%	-0,83%	-9,74%	06/08/2020

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos



Empresas

Braskem: Cia avalia venda de ativos não estratégicos

Com o objetivo de reduzir sua alavancagem e reforçar sua liquidez, a petroquímica está considerando realiza a venda de alguns ativos que não são estratégicos a sua operação.

A ideia surge em momento de ciclo de baixa da empresa, impactos negativos na economia global devido à pandemia de Covid-19 e provisionamento bilionário de recursos para solucionar o problema da mineração de sal-gema em Maceió (AL).

Também, a venda destes ativos faria com a Braskem conseguisse voltar seu foco para atividades fim.

Segundo o jornal Valor Econômico, os ativos da companhia que não estão diretamente relacionados ao negócio petroquímico poderiam entrar no pacote de desinvestimentos, incluindo a participação na empresa de serviços ambientais Cetrel, que embora seja importante não compõe o grupo de ativos estratégicos da empresa.

Impacto: Positivo. Com a venda de ativos que não são estratégicos no momento, a Braskem pode reduzir sua alavancagem, reforçar sua liquidez e focar em atividades fim. A ideia combina com o momento conturbado pelo qual a companhia está passando.

Klabin: Cia se mostra confiante com extinção do pagamento de royalties

Cristiano Teixeira, o diretor-geral da Klabin, tem se mostrado confiante com a incorporação da Sogemar, que levará a extinção do pagamento de royalties por uso da marca a controladores.

Durante a teleconferência de resultados da empresa de papel e celulose, Teixeira afirmou que a administração reconhece bastante valor na operação do jeito que ela está apresentada e que a documentação referente à nova proposta deverá ser reconhecida como um ganho para todos os acionistas da empresa.

(Continua na próxima página)

Brasil

Indicadores	Último	% dia	% mês	% ano	data
BRL (R\$/US\$)	5,332	-0,74%	-2,06%	-24,52%	06/08/2020
Selic	2,00%				05/08/2020
P/L Ibovespa (atual)	61,8x				-
P/L Ibovespa (proj. 12 meses)	18,7x				-
DI Jan 21	1,87%	-9 p.p.	-23 p.p.	-270 p.p.	06/08/2020
DI Jan 23	3,64%	-17 p.p.	-35 p.p.	-215 p.p.	06/08/2020
CDS 5 anos (em p.b.)	216	0 p.p.	-16 p.p.	116 p.p.	08:54:35

Índices locais

Índices Locais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOV (Ibovespa)	104.126	1,29%	1,18%	-9,96%	06/08/2020
IbrX (Ibrx 100)	44.113	1,34%	1,18%	-9,37%	06/08/2020
IMOB (Imobiliário)	1.083	3,90%	3,57%	-22,03%	06/08/2020
INDX (Industrial)	19.949	1,15%	2,18%	-5,84%	06/08/2020
IFNC (Financeiro)	10.821	1,53%	-0,28%	-18,15%	06/08/2020
ICON (Consumo)	5.096	1,44%	0,67%	-3,46%	06/08/2020
IMAT (Materias básicos)	3.841	-0,11%	5,24%	6,41%	06/08/2020
IEE (Energia Elétrica)	76.088	2,31%	-0,57%	-0,70%	06/08/2020
UTIL (Utilidade Pública)	8.406	2,34%	-0,50%	-2,39%	06/08/2020
IFIX (FI Imobiliário)	2.712	-0,30%	-0,76%	-15,17%	06/08/2020
IGC (Gov. Corp.)	17.003	1,40%	1,55%	-6,47%	06/08/2020
IGC-NM (Novo Mercado)	3.898	1,47%	1,60%	-0,43%	06/08/2020
ITAG (Tag Along)	23.189	1,31%	1,34%	-9,28%	06/08/2020
IDIV (Dividendos)	5.981	2,37%	0,36%	-12,74%	06/08/2020

BM&F

Mercado Futuro Ibovespa	Participante	Comprado	Vendido	Variação líquida		
				Líquido	1 Dia	1 mês
Bancos		5.320	6.445	-1.125	-545	-1.855
Investidor Estrangeiro		211.179	181.852	29.327	-407	-6.128
Fundos		303.250	334.615	-31.365	1.687	2.247
Pessoa Física		7.050	3.600	3.450	-640	6.515

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

A nova proposta deve atingir a marca de R\$ 367 milhões. Ainda não foi divulgada uma data para que a assembleia ocorra, mas segundo fontes do jornal Valor Econômico, esta deve tomar parte em outubro.

O diretor ainda disse que a migração dos ativos da companhia para o Novo Mercado ainda não compõe a pauta, e que a migração ocorrerá quando tiver de ocorrer.

Quando questionado sobre a atuação da cia dentro do segmento ESG, Teixeira respondeu que as práticas de sustentabilidade estão no setor há décadas, mas é preciso tratar de algumas questões de regulamentação dentro do setor, como a precificação do carbono.

Impacto: Positivo. Seguimos com recomendação positiva para o papel. Acreditamos que a incorporação do Sogemar deverá destravar valor no papel no médio prazo. Ainda, sua forte atuação dentro dos segmentos ESG fortalece ainda mais sua estratégia de longo prazo e seu compromisso com o meio ambiente, o que é importante principalmente devido aos produtos oferecidos pela empresa.

Multiplan: Cia divulga resultados do 2T20

A Multiplan divulgou resultados acima da expectativa do mercado. Entre os principais destaques:

- A receita bruta totalizou R\$248,3 milhões no 2T20, uma queda de 30,6% sobre o 2T19, devido principalmente ao impacto causado pela suspensão temporária das operações ao longo do trimestre e o consequente efeito nas receitas de estacionamento e condições de aluguel oferecidas para apoiar os lojistas;
- Receita Líquida atingiu R\$257 milhões, crescimento de 33% acima do estimado em R\$193,3 milhões e queda de 20,9% vs. 2T19;
- Ebitda da cia totalizou R\$180,7 milhões, queda de 15,6% no 2T20;
- A margem Ebitda foi de 70,3% vs. 65,9% no 2T19;
- O Lucro Líquido atingiu R\$71 milhões, vs. R\$115 no 2T19, queda de 38,6%. O esperado era de R\$22 milhões.

Impacto: Positivo. Os resultados da empresa de shoppings veio acima da expectativa do mercado. Seus números comprovam nossa tese de que a qualidade da operação da companhia e seu perfil mais conservador conseguiriam minimizar perdas durante o período de crise. Sustentamos nossa recomendação de compra no papel.

Notredame Intermédica: Empresa divulga resultados do 2T20

Intermédica divulgou resultados do 2T20 mais positivos do que os antecipados.

Entre os destaques estão:

- Receita Líquida totalizou R\$2.604,1 milhões, 27,9% de crescimento em relação ao 2T19, influenciado por 3,6 milhões de beneficiários em Saúde (+29,8%) e 2,6 milhões em Dental (+27,3%), Ticket Médio de R\$226,8 em Saúde, 4,2% de aumento em relação ao 2T19 e total de R\$80,4 milhões em serviços de hospital, redução de 52,1% frente o 2T19;
- O Ebitda foi de R\$536,3 milhões (20,6% de margem), +98,2% em relação ao 2T19;
- Lucro Líquido de R\$303,9 milhões (11,7% de margem) aumento de 132,4% em relação ao 2T19;
- Entre os M&As do trimestre estão: conclusão de Ecolé, LabClin e H. do Coração e Anúncio do Grupo Santa Mônica e Climepe;
- Com relação à rede própria, realizaram a revitalização do H. Nossa Senhora do Rosário e continuidade dos investimentos;

Impacto: Positivo. Os resultados vieram melhores do que o esperado pelo consenso, tendo superado a prévia divulgada pela companhia. Acreditamos na valorização do papel para os próximos períodos baseada na estratégia de crescimento da companhia através de aquisições.

Petrobras: Cia da início ao processo de venda da participação no Polo Urucu e no campo de Tartaruga

Seguindo a estratégia da companhia de otimização do seu portfólio e melhor alocação do seu capital, a companhia anunciou o início da fase vinculante referente à venda da totalidade de sua participação no conjunto de sete concessões de produção terrestres (Polo Urucu), localizado na Bacia de Solimões, no estado do Amazonas.

De acordo com comunicado que foi publicado na CVM, aqueles habilitados para a compra irão receber uma carta-convite com as instruções detalhadas sobre o processo.

Dessa maneira, a estatal passa a concentrar cada vez mais os seus recursos em águas profundas e ultra-profundas.

O Polo Urucu engloba sete concessões de produção (Araracanga, Arara Azul, Carapanaúba, Cupiúba, Leste do Urucu, Rio Urucu, Sudoeste Urucu), todas localizadas no Estado do Amazonas, nos municípios de Tefé e Coari, em uma área de aproximadamente 350 quilômetros quadrados.

Impacto: Positivo. A venda dos ativos segue a estratégia de alocação da cia, de maneira a otimizar seu portfólio, desfazendo-se dos ativos que não a são estratégicos. O processo também a faz concentrar cada vez mais os seus recursos em águas profundas e ultra-profundas.

Participação dos investidores

Tipo de Investidor (R\$MM)	Saldo 03/08/2020	Agosto	Acumulado no ano	Participação Por Invest. Agosto
Inves. Estrangeiro	2.054	2.054	-74.450	44%
Institucional	4.455	4.455	37.435	25%
Pessoa Física	1.608	1.608	41.582	21%
Instit. Financeira	-4	-4	-721	4%
Emp. Priv/Publ	-8.124	-8.124	-4.121	6%
Outros	10	10	275	0%

*Os dados são divulgados com três dias de defasagem

Fonte: B3; Realização: Guide Investimentos

Saldo de Recursos: Os investidores estrangeiros adicionaram R\$ 2.054 milhões na B3 na segunda-feira, dia 03. No mês de Agosto, o saldo acumulado está positivo em R\$2.054 milhões. No acumulado do ano, este saldo está negativo em R\$ 74.450 milhões.

Agenda econômica

		Evento	Período de Referência
07/ago			
09:00	Brasil	IPCA (MoM %)	Jul
09:00	Brasil	IPCA (YoY %)	Jul
03:00	Alemanha	Produção Industrial (MoM% a.s.)	Jun
03:00	Alemanha	Produção Industrial (YoY% a.s.)	Jun
09:30	EUA	Relatório de Emprego (criação de vagas) (mil)	Jul
09:30	EUA	Taxa de Desemprego (%)	Jul
09:30	EUA	Ganho Médio por Hora (YoY %)	Jul
09:30	EUA	Ganho Médio por Hora (MoM %)	Jul
16:00	EUA	Crédito ao Consumidor (USD bilhões)	Jun

Fonte: MCM Consultores. Elaboração: Guide Investimentos

Proventos

Data "com"	Data "ex"	Ticker	Nome	Tipo	Valor Liq	% Yield	Data Pgto
06/08/2020	07/08/2020	SANB3	Banco Santander Brasil SA	JCP	R\$ 0,084	0,72%	25/09/2020
06/08/2020	07/08/2020	SANB4	Banco Santander Brasil SA	JCP	R\$ 0,092	0,81%	25/09/2020
06/08/2020	07/08/2020	SANB11	Banco Santander Brasil SA	JCP	R\$ 0,176	0,72%	25/09/2020
07/08/2020	10/08/2020	EGIE3	Engie Brasil Energia SA	Dividendos	R\$ 0,831	3,19%	n/a
10/08/2020	11/08/2020	TOTS3	TOTVS SA	JCP	R\$ 0,060	0,26%	22/10/2020
12/08/2020	13/08/2020	BBSE3	BB Seguridade Participacoes SA	Dividendos	R\$ 0,875	4,29%	24/08/2020
14/08/2020	17/08/2020	IRBR3	IRB Brasil Resseguros S/A	JCP	R\$ 0,026	0,12%	29/12/2020
14/08/2020	17/08/2020	IRBR3	IRB Brasil Resseguros S/A	Dividendos	R\$ 0,101	0,70%	n/a
17/08/2020	18/08/2020	ITUB4	Itau Unibanco Holding SA	JCP	R\$ 0,045	0,29%	26/08/2020
17/08/2020	18/08/2020	ITUB3	Itau Unibanco Holding SA	JCP	R\$ 0,045	0,15%	26/08/2020
21/08/2020	24/08/2020	BBAS3	Banco do Brasil SA	JCP	R\$ 0,442	0,95%	31/08/2020
21/08/2020	24/08/2020	CRFB3	Atacadao SA	JCP	R\$ 0,103	1,32%	25/09/2020
21/08/2020	24/08/2020	CRFB3	Atacadao SA	JCP	R\$ 0,103	1,32%	23/11/2020
31/08/2020	01/09/2020	ITUB3	Itau Unibanco Holding SA	Dividendos	R\$ 0,015	0,07%	01/10/2020
31/08/2020	01/09/2020	ITUB4	Itau Unibanco Holding SA	Dividendos	R\$ 0,015	0,07%	01/10/2020
31/08/2020	01/09/2020	ITSA3	Itausa SA	Dividendos	R\$ 0,020	0,08%	01/10/2020
31/08/2020	01/09/2020	ITSA4	Itausa SA	Dividendos	R\$ 0,020	0,08%	01/10/2020
01/09/2020	02/09/2020	BBDC3	Banco Bradesco SA	JCP	R\$ 0,015	0,12%	01/10/2020
01/09/2020	02/09/2020	BBDC4	Banco Bradesco SA	JCP	R\$ 0,016	0,16%	01/10/2020
30/09/2020	01/10/2020	ITUB3	Itau Unibanco Holding SA	Dividendos	R\$ 0,015	0,07%	03/11/2020
30/09/2020	01/10/2020	ITUB4	Itau Unibanco Holding SA	Dividendos	R\$ 0,015	0,07%	03/11/2020
01/10/2020	02/10/2020	BBDC3	Banco Bradesco SA	JCP	R\$ 0,015	0,06%	03/11/2020
01/10/2020	02/10/2020	BBDC4	Banco Bradesco SA	JCP	R\$ 0,016	0,06%	03/11/2020

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

Agenda corporativa

Data	Ticker	Nome	Evento
10/08/2020	AZUL4	Azul SA	Reunião Corporativa
11/08/2020	RAIL3	Rumo SA	Reunião Corporativa
19/08/2020	MGLU3	Magazine Luiza SA	Reunião Corporativa
27/08/2020	NTCO3	Natura & Co Holding SA	Reunião Corporativa
31/08/2020	TIMP3	TIM Participacoes SA	Reunião Corporativa
31/08/2020	SANB11	Banco Santander Brasil SA	Reunião Corporativa
02/09/2020	ELET3	Centrais Eletricas Brasileiras SA	Reunião Corporativa

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

Stock Guide

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

Contatos

Conheça o nosso time de especialista da área de Investimentos.

RENDA VARIÁVEL

research@guideinvestimentos.com.br



Luis Sales – CNPI

lsales@guideinvestimentos.com.br

RENDA FIXA

trade@guideinvestimentos.com.br

Pedro Sequeira

psequeira@guideinvestimentos.com.br

EQUIPE ECONÔMICA

Victor Beyruti

vbeyruti@guideinvestimentos.com.br

Henrique Esteter

hesteter@guideinvestimentos.com.br

Alejandro Cruceno

acruceno@guideinvestimentos.com.br

Carolina Casseb

ccasseb@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

POLÍTICA

Conrado Magalhães

cmagalhaes@guideinvestimentos.com.br

TRADING

Luiz Augusto Ceravolo (Guto)

lceravolo@guideinvestimentos.com.br

Alessandro Utiyama

autiyama@guideinvestimentos.com.br

Filipe Carvalho

fccarvalho@guideinvestimentos.com.br

Gustavo Morgado

gmorgado@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 citadas. 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 da CVM N° 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.”