

10 de Agosto de 2020

Destaques

Braskem: Odebrecht contratou o Morgan Stanley para conduzir o processo de venda da sua participação na cia

Impacto: Positivo

JSL: Cia adquire Transmoreno Transporte e Logistica

Impacto: Positivo.

M. Dias Branco: Cia divulga resultados do 2T20

Impacto: Positivo.

Oi: Cia assina contrato de exclusividade com Claro, Vivo e Tim

Impacto: Marginalmente Positivo.

Sanepar: Cia divulga resultados referentes ao 2T20

Impacto: Positivo.

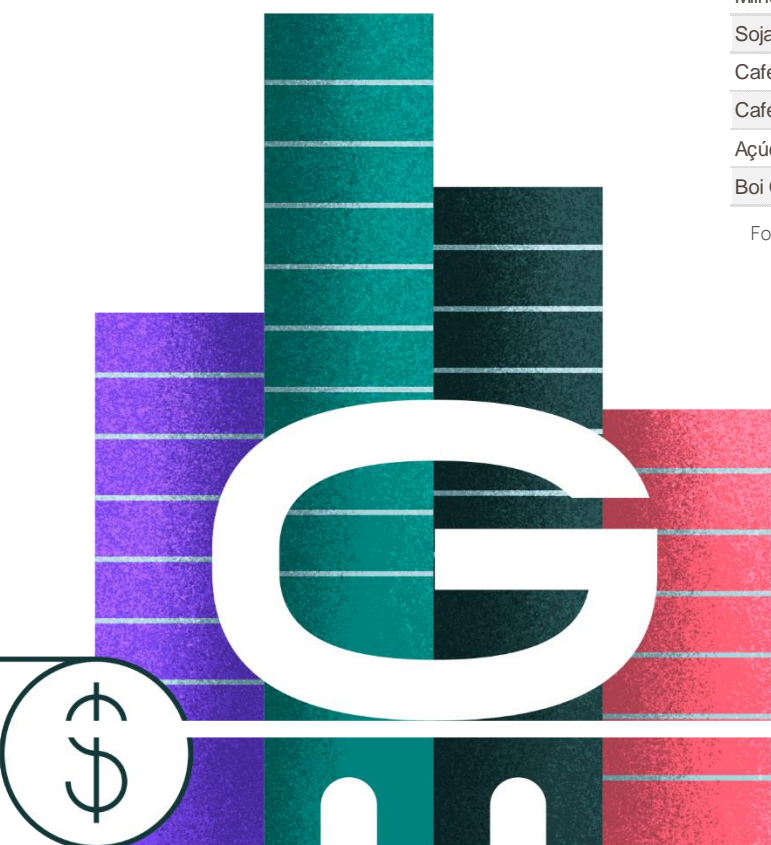
Bolsas

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	102.776	-1,30%	-0,13%	-11,13%	07/08/2020
S&P 500 (EUA)	3.351	0,06%	2,45%	3,73%	07/08/2020
IPC (México)	38.005	0,02%	2,66%	-12,71%	07/08/2020
STOXX 600 (Europa)	365	0,31%	2,34%	-12,31%	08:19:45
FTSE 100 (Reino Unido)	6.057	0,41%	2,70%	-19,70%	08:19:52
DAX (Alemanha)	12.701	0,21%	3,15%	-4,13%	08:19:53
CAC 40 (França)	4.911	0,45%	2,67%	-17,84%	08:19:45
NIKKEI 225 (Japão)	22.330	-0,39%	2,86%	-5,61%	07/08/2020
SHANGAI (China)	3.379	0,75%	2,09%	10,79%	05:30:01
ASX 200 (Austrália)	6.110	1,75%	3,08%	-8,59%	04:09:14

Commodities

Metais	Último	% dia	% mês	% ano	data
Minério de Ferro (USD/ton.)	114,5	-0,79%	4,78%	33,15%	07/08/2020
Cobre (USD/lb.)	284,8	1,99%	-0,70%	0,99%	08:24:52
Ouro (USD/t oz.)	2.038,9	0,54%	2,67%	31,49%	08:24:54
Prata (USD/t oz.)	28,3	2,87%	16,99%	55,99%	08:24:51
Platina (USD/t oz.)	992,9	2,32%	8,05%	0,38%	08:24:52
Paládio (USD/t oz.)	2.219,9	1,99%	3,48%	17,09%	08:10:13
Energia	Último	% dia	% mês	% ano	data
Petróleo Brent (USD/bbl.)	44,8	0,86%	2,90%	-27,81%	08:24:51
Petróleo WTI (USD/bbl.)	41,8	1,38%	3,77%	-27,66%	08:24:52
Gasolina (USD/gal.)	122,1	1,13%	4,29%	-31,50%	08:24:51
Gás Natural (USD/MMBtu)	2,2	-0,31%	24,01%	-3,46%	08:24:53
Etanol (USD/gal.)	1,1	-345%	90%	-2190%	07/08/2020
Agrícolas	Último	% dia	% mês	% ano	data
Milho (USD/bu.)	321,3	0,16%	-1,76%	-20,19%	08:23:40
Soja (USD/bu.)	865,8	-0,20%	-3,00%	-11,55%	08:24:49
Café Robusta (USD/MT)	1.374,0	0,81%	0,96%	-5,50%	08:23:45
Café Arábica (USD/bag)	118,0	0,64%	-3,87%	-22,42%	17:56:20
Açúcar (USD/lb.)	12,7	0,24%	0,47%	-8,50%	08:23:59
Boi Gordo (USD/lb.)	106,5	-0,49%	-1,32%	-10,19%	07/08/2020

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos



Empresas

Braskem: Odebrecht contratou o Morgan Stanley para conduzir o processo de venda da sua participação na cia

A Odebrecht retomou o processo de venda da totalidade de seus ativos da Braskem. Além disso, a empresa pretende dar início a um processo competitivo pelo controle da maior fabricante de resinas termoplásticas das Américas.

Sua prioridade no momento é de encontrar um comprador para seus ativos, mas a empresa também dá atenção a alternativas que tragam "liquidez e valorização".

A Braskem foi informada sobre a iniciativa da Odebrecht na sexta-feira (07/08). Será o Morgan Stanley o responsável por assessorar a operação.

A Petrobras, que é hoje a segunda maior acionista da Braskem, também planeja vender suas ações, através de operação que pode se dar no Novo Mercado da B3. A estatal tem buscado junto à sócia ampliar os poderes de sua fatia e aprimorar a governança corporativa da petroquímica, para valorizar a operação.

No mercado, há expectativa de que a Braskem possa ser transformada em uma corporação "pura" a partir da venda das ações detidas pelas duas maiores acionistas em bolsa.

Impacto: Positivo. Tanto a Odebrecht como a Petrobras desejam vender a totalidade de suas ações na companhia. De acordo com fontes do mercado, ambas as empresas vêm discutindo a migração da Braskem para o Novo Mercado da B3. Isto contribuiria para que a empresa se valorizasse, além de que facilitaria a saída da estatal. Ainda, existe a expectativa de que a companhia se transforme em corporação "pura" a partir da venda de suas duas maiores acionistas em bolsa.

JSL: Cia adquire Transmoreno Transporte e Logística

A JSL fechou um acordo de compra, na última sexta-feira (07/08), da Moreno Holding, dona da Transmoreno Transporte e Logística.

(Continua na próxima página)

Brasil

Indicadores	Último	% dia	% mês	% ano	data
BRL (R\$/US\$)	5,438	-1,95%	-3,97%	-25,99%	07/08/2020
Selic	2,00%				05/08/2020
P/L Ibovespa (atual)	61,0x				-
P/L Ibovespa (proj. 12 meses)	18,4x				-
DI Jan 21	1,87%	1 p.p.	-23 p.p.	-269 p.p.	07/08/2020
DI Jan 23	3,76%	12 p.p.	-30 p.p.	-203 p.p.	07/08/2020
CDS 5 anos (em p.b.)	217	0 p.p.	-22 p.p.	117 p.p.	08:34:09

Índices locais

Índices Locais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOV (Ibovespa)	102.776	-1,30%	-0,13%	-11,13%	07/08/2020
IbRX (IbRX 100)	43.561	-1,25%	-0,08%	-10,51%	07/08/2020
IMOB (Imobiliário)	1.059	-2,20%	1,30%	-23,74%	07/08/2020
INDX (Industrial)	19.748	-1,01%	1,15%	-6,79%	07/08/2020
IFNC (Financeiro)	10.651	-1,57%	-1,84%	-19,43%	07/08/2020
ICON (Consumo)	5.067	-0,56%	0,11%	-4,00%	07/08/2020
IMAT (Materias básicos)	3.780	-1,60%	3,56%	4,71%	07/08/2020
IEE (Energia Elétrica)	75.173	-1,20%	-1,77%	-1,90%	07/08/2020
UTIL (Utilidade Pública)	8.317	-1,05%	-1,55%	-3,42%	07/08/2020
IFIX (FI Imobiliário)	2.732	0,74%	-0,02%	-14,55%	07/08/2020
IGC (Gov. Corp.)	16.798	-1,20%	0,33%	-7,60%	07/08/2020
IGC-NM (Novo Mercado)	3.855	-1,10%	0,48%	-1,53%	07/08/2020
ITAG (Tag Along)	22.905	-1,22%	0,10%	-10,39%	07/08/2020
IDIV (Dividendos)	5.903	-1,31%	-0,95%	-13,88%	07/08/2020

BM&F

Mercado Futuro Ibovespa	Variação Líquida				
	Participante	Comprado	Vendido	Líquido	1 Dia
Bancos	5.420	5.680	-260	865	-950
Investidor Estrangeiro	212.719	180.282	32.437	3.110	1.788
Fundos	297.334	334.949	-37.615	-6.250	-7.541
Pessoa Física	7.695	2.105	5.590	2.140	6.885

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

A transação teve valor total de R\$ 310 milhões de reais. A aquisição segue a estratégia da empresa de crescimento e diversificação de serviços logísticos no país.

R\$ 100 milhões do total, serão pagos em dinheiro no dia do fechamento da transação. Enquanto que o restante será pago em parcelas semestrais ao longo de um período de 5 anos.

Por fim, os vendedores terão acesso a um prêmio de 10 milhões de reais em 2025, caso determinadas condições sejam atingidas até o final de 2024.

Impacto: Positivo. A nova aquisição segue a estratégia da JSL de crescer e diversificar sua atuação dentro do mercado logístico brasileiro. Seguimos com recomendação positiva para o papel.

M. Dias Branco: Cia divulga resultados do 2T20

Entre os destaques, estão:

- Volume total de vendas 19% superior ao 2T19 (biscoitos +14,2% e massas +37,4%);
- 34,5% de participação de mercado em biscoitos, 1,2 p.p. superior ao 1T20;
- 34,9% de participação de mercado em massas, 3,2 p.p. superior ao 1T20;
- Preço médio dos produtos 2,9% superior ao 2T19, com aumento de dois dígitos em farinha e farelo e margarinas e gorduras;
- Receita líquida histórica trimestral de R\$ 1,89 bilhão, 22,2% superior ao 2T19;
- Recorde de crescimento em exportações, na ordem de 526%, com R\$ 93,3 milhões de receita bruta;
- EBITDA de R\$ 225,6 milhões, 23,5% maior que o 2T19. Aumento de 54% no acumulado do ano;
- Lucro líquido de R\$ 152,4 milhões, 51,5% superior ao 2T19. Aumento de 83,7% no acumulado do ano;
- Alavancagem de 0,4x (dívida líquida pelo EBITDA), menor que o 1T20 (0,7x) e 2T19 (0,8x);
- Reduziram o consumo de água por tonelada produzida em 5,6%;
- Geraram 12% menos resíduos sólidos por tonelada produzida.

Impacto: Positivo. A companhia conseguiu ter um lucro superior ao do mesmo período do ano passado em mais de 50%. Seu resultado foi positivamente beneficiado pelo acelerado crescimento em áreas estratégicas para a cia, que são as de Ataque (Sul, Sudeste e Centro-Oeste) e de Defesa (Nordeste e Norte). Suas exportações, que apresentaram crescimento de 526,4% no comparativo anual, também influenciaram positivamente na performance do trimestre.

Oi: Cia assina contrato de exclusividade com Claro, Vivo e Tim

A Oi assinou um contrato de exclusividade com a Claro, Vivo e Tim para a venda de sua operação de telefonia móvel.

O entusiasmo do mercado com o processo também alcançou a equipe da Agência Nacional de Telecomunicações (Anatel) dedicada a monitorar o risco de colapso operacional da maior concessionária de telefonia do país.

A animação surge da possibilidade da Oi levantar recursos para abater parte importante da dívida e de transformar-se em uma grande ofertante de conexão por redes de fibra óptica.

Ainda assim, integrantes da Anatel avaliam que o processo para garantir a sobrevivência da Oi, no horizonte pós-recuperação judicial, ainda é de "alto risco".

Os principais fatores que sustentam a incerteza são o passivo de multas devidas à Anatel, incluídas no plano de recuperação judicial, e o tratamento dos bens da concessão, que traz implicações sobre a estratégia de separação da companhia em unidades produtivas isoladas (UPIs).

Impacto: Marginalmente Positivo. O mercado vem se animando bastante com o processo de venda de ativos móveis da Oi, pois acreditam que este possa garantir a sobrevivência da empresa de telefonia em seu horizonte pós-recuperação judicial. No entanto, a Anatel sugere que o caminho para garantir a sobrevivência da empresa ainda é considerado de "alto risco".

Sanepar: Cia divulga resultados referentes ao 2T20

Entre os principais destaques, estão:

- Crescimento da receita líquida em 4,6% vs. 2T19, atingindo R\$ 1.150,1 milhões;
- Ebitda crescendo 17,4%, para R\$ 472 milhões. A margem Ebitda foi de 41,1%, ganho de 4,5 p.p. vs. o mesmo período em 2019;
- Lucro Líquido de R\$284 milhões, aumento de 22,3%. O resultado foi impactado principalmente pelo crescimento da receita líquida de 4,6% e pela redução de 1,7% dos custos e despesas operacionais;
- A dívida líquida da empresa sofreu redução de 3,3%, totalizando R\$2.778 milhões;
- A alavancagem (dívida líquida/Ebitda) foi de 1,3x, vs. 1,7x no 2T19;
- O número de ligações de água em junho de 2020 é 1,9% superior ao número de ligações existentes em junho de 2019, representando um incremento de 61.067 ligações de água;
- O número de ligações de esgoto em junho de 2020 é 3,9% superior ao número de ligações existentes em junho de 2019, representando acréscimo de 85.286 novas ligações de esgoto.

Impacto: Positivo. O resultado de Sanepar superou as expectativas do mercado. A companhia contou com crescimento de receita e de suas margens no período. Além disso, a empresa conseguiu manter sua inadimplência controlada.

Participação dos investidores

Tipo de Investidor (R\$MM)	Saldo 05/08/2020	Agosto	Acumulado no ano	Participação Por Invest. Agosto
Inves. Estrangeiro	1.153	3.207	-73.298	45%
Institucional	-56	4.398	37.378	25%
Pessoa Física	-861	748	40.722	22%
Instit. Financeira	153	150	-568	4%
Emp. Priv/Publ	-389	-8.513	-4.510	5%
Outros	0	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\$ 1.153 milhões na B3 na quarta-feira, dia 05. No mês de Agosto, o saldo acumulado está positivo em R\$3.207 milhões. No acumulado do ano, este saldo está negativo em R\$ 73.298 milhões.

Agenda econômica

	Evento	Período de Referência
10/ago		
08:00	Brasil	IPC-S (1ª Quadrissemana) (MoM%)
08:00	Brasil	IGP-M (1ª prévia) (MoM%)
08:25	Brasil	BCB
15:00	Brasil	Secint
05:30	Z. do Euro	Sentix
11:00	EUA	BLS
		7-ago
		Ago
		Boletim Focus
		Comercial Semanal (USD)
		Confiança do Investidor
		Criação Emprego (a.s.)

Fonte: MCM Consultores. Elaboração: Guide Investimentos

Proventos

Data "com"	Data "ex"	Ticker	Nome	Tipo	Valor Líq	% Yield	Data Pgto
07/08/2020	10/08/2020	EGIE3	Engie Brasil Energia SA	Dividendos	R\$ 0,831	5,87%	n/a
10/08/2020	11/08/2020	TOTS3	TOTVS SA	JCP	R\$ 0,060	0,39%	22/10/2020
12/08/2020	13/08/2020	BBSE3	BB Seguridade Participacoes SA	Dividendos	R\$ 0,875	2,99%	24/08/2020
14/08/2020	17/08/2020	IRBR3	IRB Brasil Resseguros S/A	JCP	R\$ 0,026	0,06%	29/12/2020
14/08/2020	17/08/2020	IRBR3	IRB Brasil Resseguros S/A	Dividendos	R\$ 0,101	0,35%	n/a
17/08/2020	18/08/2020	ITUB4	Itau Unibanco Holding SA	JCP	R\$ 0,045	0,16%	26/08/2020
17/08/2020	18/08/2020	ITUB3	Itau Unibanco Holding SA	JCP	R\$ 0,045	0,58%	26/08/2020
21/08/2020	24/08/2020	BBAS3	Banco do Brasil SA	JCP	R\$ 0,442	5,68%	31/08/2020
21/08/2020	24/08/2020	CRFB3	Atacadao SA	JCP	R\$ 0,103	0,41%	25/09/2020
21/08/2020	24/08/2020	CRFB3	Atacadao SA	JCP	R\$ 0,103	0,43%	23/11/2020
31/08/2020	01/09/2020	ITUB3	Itau Unibanco Holding SA	Dividendos	R\$ 0,015	0,04%	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	0,09%	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	0,06%	01/10/2020
01/09/2020	02/09/2020	BBDC4	Banco Bradesco SA	JCP	R\$ 0,016	0,14%	01/10/2020
30/09/2020	01/10/2020	ITUB3	Itau Unibanco Holding SA	Dividendos	R\$ 0,015	0,15%	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	0,07%	03/11/2020
01/10/2020	02/10/2020	BBDC4	Banco Bradesco SA	JCP	R\$ 0,016	0,07%	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
17/08/2020	COGN3	Cogna Educacao	Reunião Corporativa
19/08/2020	MGLU3	Magazine Luiza SA	Reunião Corporativa
24/08/2020	BRKM5	Braskem 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 Elétricas 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.”