

11 de Agosto de 2020

## Destaques

**BTG Pactual: Banco divulga resultados referentes ao 2T20**

*Impacto: Positivo*

**Cosan: Cia divulga resultados do 2T20**

*Impacto: Negativo.*

**Direcional: Riva faz parceria com a incorporadora Lucio**

*Impacto: Positivo.*

**Ecorodovias: Cia divulga evolução do tráfego em suas rodovias**

*Impacto: Positivo.*

**Oi: Nova Assembleia de Credoras deve acontecer no dia 08 de setembro**

*Impacto: Positivo.*

**Setor de Concessões Rodoviárias: O impacto da crise no setor deve ser em torno de R\$1,3 bi**

*Impacto: Negativo.*

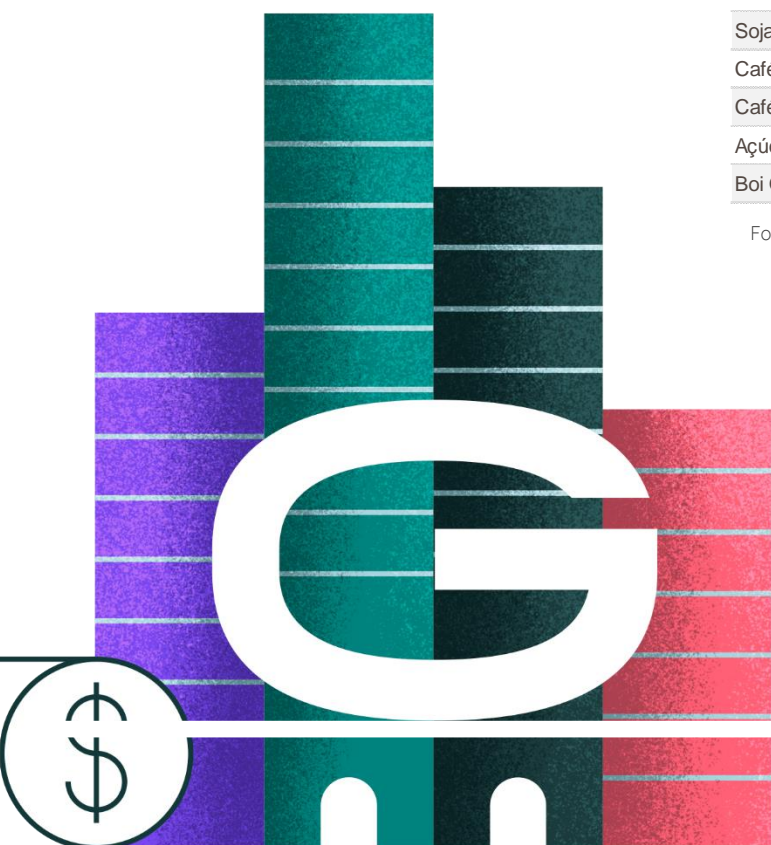
## Bolsas

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	103.445	0,65%	0,52%	-10,55%	10/08/2020
S&P 500 (EUA)	3.360	0,27%	2,73%	4,01%	10/08/2020
IPC (México)	38.290	0,75%	3,43%	-12,06%	10/08/2020
STOXX 600 (Europa)	372	2,06%	4,44%	-10,51%	08:34:30
FTSE 100 (Reino Unido)	6.193	2,36%	5,01%	-17,89%	08:34:35
DAX (Alemanha)	13.014	2,57%	5,69%	-1,77%	08:34:35
CAC 40 (França)	5.046	2,77%	5,47%	-15,60%	08:34:30
NIKKEI 225 (Japão)	22.750	1,88%	4,79%	-3,83%	03:15:02
SHANGAI (China)	3.340	-1,15%	0,91%	9,51%	05:30:03
ASX 200 (Austrália)	6.139	0,47%	3,56%	-8,16%	04:07:45

## 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.)	285,2	-0,35%	-0,58%	1,12%	08:39:32
Ouro (USD/t oz.)	1.988,0	-2,53%	0,11%	28,21%	08:39:34
Prata (USD/t oz.)	27,9	-4,74%	15,11%	53,49%	08:39:34
Platina (USD/t oz.)	974,7	-2,79%	6,07%	-1,46%	08:39:22
Paládio (USD/t oz.)	2.193,7	-3,38%	2,26%	15,71%	08:32:29
Energia	Último	% dia	% mês	% ano	data
Petróleo Brent (USD/bbl.)	45,6	1,33%	4,76%	-26,50%	08:39:16
Petróleo WTI (USD/bbl.)	42,7	1,76%	5,98%	-26,12%	08:39:30
Gasolina (USD/gal.)	125,0	1,68%	6,73%	-29,89%	08:39:09
Gás Natural (USD/MMBtu)	2,2	2,93%	23,18%	-4,11%	08:39:25
Etanol (USD/gal.)	1,2	536%	631%	-1771%	10/08/2020
Agrícolas	Último	% dia	% mês	% ano	data
Milho (USD/bu.)	325,5	0,77%	-0,46%	-19,13%	08:38:59
Soja (USD/bu.)	873,3	0,00%	-2,16%	-10,78%	08:38:23
Café Robusta (USD/MT)	1.358,0	0,07%	-0,22%	-6,60%	08:39:24
Café Arábica (USD/bag)	114,3	-0,61%	-6,92%	-24,88%	17:52:38
Açúcar (USD/lb.)	12,6	0,08%	-0,63%	-9,51%	08:39:16
Boi Gordo (USD/lb.)	107,2	0,66%	-0,67%	-9,60%	10/08/2020

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos



## Empresas

### BTG Pactual: Banco divulga resultados referentes ao 2T20

Entre os principais destaques do resultado, estão:

- Seu lucro líquido foi de R\$986.8 milhões no trimestre, vs. R\$1.029 milhões no 2T19;
- Seu ROAE ficou em 17,5% vs. 20,6% no 2T19;
- O índice de eficiência do banco ficou em 41,8%, comparado a 40,4% no 2T19;
- A Receita Total encerrou o período em R\$2.482 milhões, vs. R\$2.181 milhões no mesmo período ano passado, crescimento de 13,8% devido ao desempenho sólido na maioria das linhas de negócios, apesar da pandemia de COVID em curso, e os fortes resultados nas franquias de clientes;
- O índice de basileia encerrou o tri em 19,6%, vs. 15,1% no 2T19;
- O saldo do portfólio de crédito expandido aumentou 17,1% quando comparado ao trimestre anterior, de R\$56,5 bilhões para R\$66,2 bilhões, e 51,9% quando comparado ao 2T 2019.

*Impacto: Positivo. O banco apresentou crescimento em seus números baseado no contínuo crescimento da maioria de suas linhas de negócio e fortes resultados nas franquias de clientes. O resultado veio acima do esperado pelo mercado.*

### Cosan: Cia divulga resultados do 2T20

Entre os principais destaques do resultado da Cosan, estão:

- EBITDA de R\$ 518 milhões (-57%), reflexo dos impactos causados pela pandemia do novo Coronavírus (Covid-19) em suas operações;
- O prejuízo foi de R\$ 174 milhões e a alavancagem aumentou para 2,4x dívida líquida/EBITDA;
- A Raízen Combustíveis foi fortemente afetada pela queda dos preços e menor demanda por combustíveis no período, principalmente na Argentina. Seu Ebitda foi negativo em R\$ 213 milhões, representando as operações integradas de Brasil e Argentina;

*(Continua na próxima página)*

## Brasil

Indicadores	Último	% dia	% mês	% ano	data
BRL (R\$/US\$)	5,481	-0,78%	-4,71%	-26,56%	10/08/2020
Selic	2,00%				05/08/2020
P/L Ibovespa (atual)	61,4x				-
P/L Ibovespa (proj. 12 meses)	18,2x				-
DI Jan 21	1,88%	0 p.p.	-19 p.p.	-269 p.p.	10/08/2020
DI Jan 23	3,81%	5 p.p.	-27 p.p.	-198 p.p.	10/08/2020
CDS 5 anos (em p.b.)	210	-4 p.p.	-30 p.p.	110 p.p.	08:49:27

## Índices locais

Índices Locais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOV (Ibovespa)	103.445	0,65%	0,52%	-10,55%	10/08/2020
IbRX (IbRX 100)	43.803	0,56%	0,47%	-10,01%	10/08/2020
IMOB (Imobiliário)	1.048	-1,02%	0,26%	-24,52%	10/08/2020
INDX (Industrial)	19.910	0,82%	1,98%	-6,03%	10/08/2020
IFNC (Financeiro)	10.709	0,54%	-1,31%	-19,00%	10/08/2020
ICON (Consumo)	5.009	-1,15%	-1,03%	-5,10%	10/08/2020
IMAT (Materias básicos)	3.907	3,38%	7,06%	8,25%	10/08/2020
IEE (Energia Elétrica)	74.854	-0,42%	-2,18%	-2,31%	10/08/2020
UTIL (Utilidade Pública)	8.278	-0,47%	-2,01%	-3,87%	10/08/2020
IFIX (FI Imobiliário)	2.746	0,48%	0,46%	-14,13%	10/08/2020
IGC (Gov. Corp.)	16.851	0,32%	0,64%	-7,31%	10/08/2020
IGC-NM (Novo Mercado)	3.853	-0,07%	0,41%	-1,60%	10/08/2020
ITAG (Tag Along)	23.016	0,48%	0,58%	-9,95%	10/08/2020
IDIV (Dividendos)	5.922	0,32%	-0,64%	-13,60%	10/08/2020

## BM&F

Participante	Mercado Futuro Ibovespa		Variação líquida		
	Comprado	Vendido	Líquido	1 Dia	1 mês
Bancos	5.755	6.290	-535	-275	-305
Investidor Estrangeiro	209.936	167.537	42.399	9.962	14.046
Fundos	318.060	365.933	-47.873	-10.258	-18.081
Pessoa Física	8.775	2.530	6.245	655	4.200

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

- A Raízen Energia apresentou moagem de 22 milhões de toneladas de cana (+5%) e EBITDA de R\$ 329 milhões (-18%), em linha com a estratégia de comercialização para a safra 2020/21;
- Compass Gás e Energia alcançou EBITDA de R\$ 474 milhões (-19%), impactado pela menor demanda por gás natural (-27%) no trimestre;
- Moove atingiu EBITDA de R\$ 44 milhões (-43%) em função do menor volume de vendas (-35%).

*Impacto: Negativo. O resultado apresentado pela companhia foi inferior ao esperado pelo consenso. Seus números foram impactados negativamente pela pandemia de coronavírus, queda nos preços dos combustíveis e na demanda por os mesmos.*

### Direcional: Riva faz parceria com a incorporadora Lucio

A Riva é a subsidiária da Direcional Engenharia. A empresa é voltada para os públicos de rendas média e média-alta e estabeleceu um acordo para desenvolver, em conjunto com a incorporadora Lucio, empreendimentos de médio padrão na cidade de São Paulo.

Cada uma das cias terá 50% dos projetos incluídos na joint venture. Até o momento, a parceria prevê o lançamento de Valor Geral de Vendas (VGV) de R\$ 900 milhões.

Juntas, as empresas irão incorporar empreendimentos com preço de R\$ 240 mil a R\$ 500 mil por unidade, além de valor por metro quadrado de R\$ 7 mil a R\$ 11 mil, destinados a famílias com renda mensal de seis a 12 salários mínimos.

A Lucio, dentro do acordo, será responsável pelos terrenos, enquanto que a Riva responderá pela definição dos produtos e pelas vendas. A Direcional prestará serviços de construção, atendimento a clientes, contabilidade e folha de pagamento.

Ainda não existe data prevista para o início do lançamento dos seis empreendimentos já definidos para serem desenvolvidos na parceria.

A Riva recentemente desistiu de realizar sua oferta pública inicial de ações devido à falta de demanda.

*Impacto: Positivo. A Riva tinha entre seus projetos a abertura de capital. No entanto, acabou desistindo do processo por falta de demanda. O acordo estabelecido em conjunto com a Incorporadora Lucio já prevê o lançamento de VGV de R\$900 milhões, além de outras sinergias. A Direcional também irá participar da parceria, através de serviços de construção, atendimento a clientes, contabilidade e folha de pagamento.*

### Ecorodovias: Cia divulga evolução do tráfego em suas rodovias

A Ecorodovias divulgou o fluxo de veículos em suas rodovias entre o período de 16 de março a 09 de agosto. Comparado ao mesmo em 2019, o movimento em suas concessões sofreu queda de 16,1%, influenciada principalmente pela Ecopistas e Ecoponte.

No acumulado do ano, a queda total é de 7,3%, puxada pelas mesmas duas concessões.

Na semana passada, o volume divulgado teve queda de 16,9% no período analisado e de 7,5% no acumulado do ano.

*Impacto: Positivo. As concessões ainda mostram quedas em seus volumes, comparado à períodos pré-pandemia. No entanto, as quedas vêm melhorando mais a cada semana, e já estão em níveis bastante superiores aos observados no início da pandemia no país. Seguimos otimistas com o papel.*

### Oi: Nova Assembleia de Credoras deve acontecer no dia 08 de setembro

A nova assembleia geral de credores (AGC) da companhia telefônica será marcada para o dia 08 de setembro, para esta está prevista a votação do aditamento ao plano de recuperação judicial da companhia.

Tal acréscimo ao plano de recuperação judicial é um ponto chave e essencial dentro da estratégia de turnaround da Oi.

Isto porque a operadora já prevê a venda de ativos como o negócio de telefonia móvel, as torres, os centros de dados e a infraestrutura de fibra óptica.

Na última sexta-feira (07/08), o juiz Fernando Viana, da 7ª Vara Empresarial do Rio de Janeiro, determinou que a AGC seja realizada de forma presencial no início do próximo mês.

*Impacto: Positivo. Com a determinação de que a AGC seja realizada no início do próximo mês, tornam-se mais positivas as expectativas com relação à Oi. Isto porque o acréscimo ao plano de recuperação judicial é um ponto necessário dentro da estratégia de turnaround da empresa.*

### Setor de Concessões Rodoviárias: O impacto da crise no setor deve ser em torno de R\$1,3 bi

De acordo com cálculo da ABCBR, associação que reúne os principais operadores do setor, as companhias que atuam com concessões rodoviárias no Brasil, tiveram com a crise, impacto de R\$1,3 bilhões de receitas frustradas.

A perda de receita se refere ao período que vai de março a junho, quando foram registradas as maiores quedas nos fluxos das rodovias.

A projeção foi feita com a ajuda de uma consultoria, para cada uma das rodovias, com base nas expectativas do Produto Interno Bruto (PIB) para este ano e no histórico das concessões, explica o presidente da entidade, César Borges.

A preocupação agora, gira em torno de como será calculado o reequilíbrio.

*Impacto: Negativo. As companhias do setor de concessões rodoviárias foram brutalmente impactadas pela pandemia. As medidas de isolamento social impostas pelos governadores para impedir uma maior disseminação do vírus, refletiram em menores fluxos nas rodovias, principalmente paulistas, o que incorre numa perda de receita. No entanto, acreditamos que a retomada deve ocorrer de forma rápida para o setor.*

## Participação dos investidores

Tipo de Investidor (R\$MM)	Saldo 06/08/2020	Agosto	Acumulado no ano	Participação Por Invest. Agosto
Inves. Estrangeiro	-5	3.202	-73.303	45%
Institucional	627	5.025	38.006	25%
Pessoa Física	-613	134	40.109	22%
Instit. Financeira	24	174	-544	4%
Emp. Priv/Publ	-33	-8.546	-4.543	4%
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 retiraram R\$ 5 milhões na B3 na quinta-feira, dia 06. No mês de Agosto, o saldo acumulado está positivo em R\$3.202 milhões. No acumulado do ano, este saldo está negativo em R\$ 73.303 milhões.

## Agenda econômica

		Evento	Período de Referência
11/ago			
05:00	Brasil	IPC (1ª Quadrissemana) (MoM %)	7-ago
08:00	Brasil	Ata Copom	-
09:00	Brasil	Levantamento Sistemático da Produção Agrícola	Jul
09:00	Brasil	PIM: Produção Industrial Regional	Jun
11:30	Brasil	Leilão Tradicional (NTN-B)	-
06:00	Alemanha	Índice de Expectativas	Ago
07:00	EUA	Confiança do Pequeno Empresário	Jul
09:30	EUA	PPI (MoM % a.s.)	Jul
09:30	EUA	PPI: Núcleo (MoM%)	Jul
09:30	EUA	PPI (YoY %)	Jul
09:30	EUA	PPI: Núcleo (YoY%)	Jul
13:00	EUA	Discurso de M. Daly (Fed S. Francisco)	-
-	EUA	Relatório de Demanda e Oferta Agrícolas Mundiais	-

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.”