

19 de Agosto de 2020

## Destaques

**B3: Grupo Stefanini volta a avaliar oferta pública inicial de ações**

*Impacto: Cunho informativo.*

**CVC: A empresa levantou R\$269 milhões em aumento de capital privado**

*Impacto: Positivo.*

**Setor de Incorporadoras: Venda de imóveis no 2T20 superam expectativa**

*Impacto: Positivo.*

**Setor de Varejo: Magazine Luiza e Via Varejo estudam novas aquisições**

*Impacto: Positivo.*

**Ultrapar: Empresa inclui Pátria entre os seus signatários**

*Impacto: Positivo.*

## Bolsas

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	99.595	-1,73%	-3,22%	-13,88%	17/08/2020
S&P 500 (EUA)	3.382	0,27%	3,39%	4,68%	17/08/2020
IPC (México)	39.286	0,86%	6,12%	-9,77%	17/08/2020
STOXX 600 (Europa)	371	0,52%	4,16%	-10,74%	08:04:45
FTSE 100 (Reino Unido)	6.157	0,48%	4,39%	-18,37%	08:04:48
DAX (Alemanha)	13.048	0,99%	5,97%	-1,51%	08:04:48
CAC 40 (França)	5.001	0,58%	4,54%	-16,35%	08:04:45
NIKKEI 225 (Japão)	23.051	-0,20%	6,18%	-2,56%	03:15:02
SHANGAI (China)	3.451	0,36%	4,26%	13,15%	05:30:02
ASX 200 (Austrália)	6.123	0,77%	3,30%	-8,39%	04:01:45

## Commodities

Metais	Último	% dia	% mês	% ano	data
Minério de Ferro (USD/ton.)	118,6	1,06%	8,57%	37,97%	14/08/2020
Cobre (USD/lb.)	293,3	0,36%	1,47%	3,80%	08:08:39
Ouro (USD/t oz.)	2.014,5	0,79%	1,44%	29,92%	08:09:46
Prata (USD/t oz.)	28,6	2,68%	16,80%	56,49%	08:09:33
Platina (USD/t oz.)	984,7	1,77%	7,16%	-0,44%	08:08:50
Paládio (USD/t oz.)	2.244,0	0,46%	4,60%	18,36%	08:09:01
Energia	Último	% dia	% mês	% ano	data
Petróleo Brent (USD/bbl.)	45,3	-0,22%	4,02%	-27,02%	08:09:46
Petróleo WTI (USD/bbl.)	42,7	-0,40%	6,08%	-26,05%	08:09:33
Gasolina (USD/gal.)	126,4	-0,47%	7,93%	-29,10%	08:09:25
Gás Natural (USD/MMBtu)	2,4	0,60%	30,79%	1,82%	08:09:32
Etanol (USD/gal.)	1,3	234%	1802%	-865%	17/08/2020
Agrícolas	Último	% dia	% mês	% ano	data
Milho (USD/bu.)	343,3	-0,44%	4,97%	-14,72%	08:09:22
Soja (USD/bu.)	912,5	-0,30%	2,24%	-6,77%	08:09:43
Café Robusta (USD/MT)	1.394,0	1,16%	2,42%	-4,13%	08:09:31
Café Arábica (USD/bag)	116,8	0,52%	-4,89%	-23,24%	17:45:38
Açúcar (USD/lb.)	12,9	-1,00%	2,29%	-6,84%	08:09:07
Boi Gordo (USD/lb.)	109,9	-0,32%	1,85%	-7,30%	17/08/2020

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos



## Empresas

### B3: Grupo Stefanini volta a avaliar oferta pública inicial de ações

De acordo com o fundador e presidente da companhia de tecnologia, Marco Stefanini, o Grupo Stefanini volta a avaliar uma oferta pública inicial de ações.

A empresa anunciou a ideia inicialmente em 2007, mas acabou tendo de desconsiderar devido a condições econômicas. Em 2019, a companhia voltou a considerar a opção mas foi novamente detida pelas mesmas causas.

A companhia está presente em 41 países com mais de 25.000 funcionários, sendo a quinta multinacional brasileira mais internacionalizada, além de estarem entre as 100 maiores empresas de TI do mundo. Investem em um completo ecossistema de inovação para atender as principais verticais e, por isso, somos reconhecidos com várias premiações. Temos ofertas alinhadas às tendências de mercado como automação, cloud, Internet das Coisas (IoT), automatização, tecnologia cognitiva e User Experience (UX). Assim, você pode contar com nossas soluções que vão desde consultoria e marketing, mobilidade, campanhas personalizadas e inteligência artificial a soluções tradicionais como Service Desk, Field Service e outsourcing (BPO).

*Impacto: Cunho informativo.*

### CVC: A empresa levantou R\$269 milhões em aumento de capital privado

A CVC comunicou o mercado, ontem à noite, que foi encerrado o período para exercício do direito de preferência para subscrição privada de ações ordinárias referente ao aumento de capital da operadora de turismo.

Com a subscrição de 20.954.612 novos papéis, o aumento de capital totaliza R\$ 269 milhões de reais.

Os recursos do aumento de capital serão destinados ao fortalecimento da posição de liquidez da empresa, o que permitirá com que a CVC consiga dar início a retomada das vendas a crédito e parceladas, além de ajudar a empresa a enfrentar o período conturbado no curto prazo, com grande volatilidade e incerteza do mercado devido à pandemia.

*(Continua na próxima página)*

## Brasil

Indicadores	Último	% dia	% mês	% ano	data
BRL (R\$/US\$)	5,511	-1,60%	-5,24%	-26,97%	17/08/2020
Selic	2,00%				05/08/2020
P/L Ibovespa (atual)	63,4x				-
P/L Ibovespa (proj. 12 meses)	17,4x				-
DI Jan 21	1,92%	1 p.p.	-11 p.p.	-264 p.p.	17/08/2020
DI Jan 23	4,06%	5 p.p.	3 p.p.	-173 p.p.	17/08/2020
CDS 5 anos (em p.b.)	230	0 p.p.	5 p.p.	131 p.p.	08:18:55

## Índices locais

Índices Locais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOV (Ibovespa)	99.595	-1,73%	-3,22%	-13,88%	17/08/2020
IBrX (Ibrx 100)	42.159	-1,84%	-3,30%	-13,39%	17/08/2020
IMOB (Imobiliário)	971	-4,85%	-7,15%	-30,11%	17/08/2020
INDX (Industrial)	20.138	-0,85%	3,14%	-4,95%	17/08/2020
IFNC (Financeiro)	10.003	-3,10%	-7,82%	-24,34%	17/08/2020
ICON (Consumo)	4.878	-2,26%	-3,62%	-7,58%	17/08/2020
IMAT (Materias básicos)	3.983	0,82%	9,13%	10,34%	17/08/2020
IEE (Energia Elétrica)	70.280	-2,54%	-8,16%	-8,28%	17/08/2020
UTIL (Utilidade Pública)	7.705	-3,00%	-8,80%	-10,53%	17/08/2020
IFIX (FI Imobiliário)	2.749	-0,26%	0,57%	-14,04%	17/08/2020
IGC (Gov. Corp.)	16.257	-1,86%	-2,90%	-10,57%	17/08/2020
IGC-NM (Novo Mercado)	3.736	-1,89%	-2,62%	-4,57%	17/08/2020
ITAG (Tag Along)	22.162	-1,87%	-3,15%	-13,29%	17/08/2020
IDIV (Dividendos)	5.629	-2,22%	-5,55%	-17,88%	17/08/2020

## BM&F

Participante	Mercado Futuro Ibovespa		Variação líquida		
	Comprado	Vendido	Líquido	1 Dia	1 mês
Bancos	4.410	6.320	-1.910	230	-485
Investidor Estrangeiro	201.421	126.436	74.985	3.722	21.415
Fundos	286.587	350.044	-63.457	-3.978	-10.758
Pessoa Física	2.610	3.385	-775	90	-2.050

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

O exercício de direito de preferência, foram também atribuído aos subscritores das novas ações 20.954.612 bônus de subscrição, de modo que exista 1 bônus de subscrição para cada 1 ação subscrita. Cada bônus dá ao seu titular o direito de subscrever 1,33 ação.

O rateio das 2.545.388 ações restantes ocorrerá entre o período de 19 a 25 de agosto e os subscritores que tiverem manifestado interesse na subscrição de 'sobras' poderão subscrever 0,12216746083 nova ação para cada ação que tiverem subscrito no período de exercício do direito de preferência, também a 12,84 reais.

Após esse primeiro rateio, o conselho de administração da companhia poderá aprovar a homologação parcial do aumento de capital.

*Impacto: Positivo. A companhia agora, com o aumento de capital parcial, poderá fortalecer sua posição de caixa, e retomar as vendas a crédito e parceladas, além de passar a ter posição de segurança maior para enfrentar o período atual mais conturbado devido a pandemia.*

### Sector de Incorporadoras: Venda de imóveis no 2T20 superam expectativa

A chegada da pandemia no país impactou de maneira forte o setor de incorporadoras como um todo, que acabou sinalizando grandes quedas no volume de vendas.

No entanto, no segundo semestre, o desempenho operacional acabou superando a expectativa do mercado.

De abril a junho, o levantamento, que inclui Cyrela, Direcional Engenharia, Even Construtora e Incorporadora, EZTec, Gafisa, Helbor, Mitre Realty, Moura Dubeux, MRV, PDG Realty, RNI Negócios Imobiliários, Rossi Residencial, Tecnisa, Tenda, Trisul e Viver Incorporadora, considerando a parte própria das companhias nos empreendimentos, concluiu que as vendas líquidas caíram 20%, comparado ao mesmo período em 2019, patamar muito inferior aos 53% de queda dos lançamentos. Em conjunto, o setor lançou R\$ 2,79 bilhões e vendeu R\$ 4,35 bilhões.

Ainda, na divulgação dos resultados do 2T20, as empresas se mostraram otimistas quanto ao próximo trimestre.

*Impacto: Positivo. As incorporadoras foram bastante impactadas pela crise de Covid-19, no entanto, a reabertura gradual vem trazendo melhores cenários para as companhias, o que já foi comprovado no resultado do 2T20. Aparentemente, a queda no volume de vendas foi inferior ao esperado pelas empresas, e a expectativa para o 3T20 é ainda melhor.*

### Sector de Varejo: Magazine Luiza e Via Varejo estudam novas aquisições

Após um primeiro semestre mais fraco em termos de lojas físicas para ambas as varejistas, a Via Varejo anunciou que deve voltar a acelerar a abertura de lojas e o Magalu que também deve retomar o crescimento orgânico.

O Magazine Luiza, no começo do ano, segundo fontes, chegou a analisar pontos ocupados pela varejista no Rio de Janeiro, de modo que possa passar a operar no estado, algo que já era previsto para 2020 mas acabou sofrendo atrasos pela chegada da pandemia. Enquanto a Via Varejo tem feito negociações de longo prazo para aluguel de pontos que costumavam ser ocupados pela Ricardo Eletro em diferentes estados.

No Rio de Janeiro, existem 29 pontos da Ricardo Eletro, e destes, existem 20 que são considerados "premium" e de maior interesse do Magalu.

O movimento permite com que ambas acelerem o processo de consolidação do setor, aumentando sua participação no mercado e fomentando a competição entre as duas.

*Impacto: Positivo. Após a divulgação de fortes resultados referentes ao 2T20, as varejistas desejam acelerar ainda mais o seu crescimento e consolidação no mercado. O projeto agora é de expandir seus pontos físicos, parte que foi um pouco mais fraca no 1S20. Além disso, o Magalu pretende iniciar suas operações no Rio de Janeiro.*

### Ultrapar: Empresa inclui Pátria entre os seus signatários

A Ultrapar informou o mercado ontem, após o fechamento do pregão, a celebração de um novo acordo de acionistas que substitui o anterior, feito em maio de 2018.

O novo acordo, segundo a Ultrapar, envolve os detentores de 34,17% do capital social da companhia e inclui o ingresso do Pátria Private Equity VI FIP Multiestratégia como acionista detentor de 20% do capital.

Além da inclusão do Pátria, o acordo contém a reorganização das participações acionárias de alguns dos sócios dos acionistas Ultra S.A. e Parth do Brasil, que são holdings de participação da família Igel, fundadora do grupo Ultra.

*Impacto: Positivo. O novo acordo, que substitui aquele anunciado em maio de 2018, inclui o ingresso do Pátria como acionista detentor de 20% do capital da Ultrapar, além de outras mudanças. A reorganização pode gerar uma série de benefícios para a companhia. Adicionalmente, vale ressaltar que o Pátria vem expandindo sua atuação em diferentes segmentos do mercado, o que gera a expectativa de que a Ultrapar deve receber grandes investimentos nos próximos meses.*

## Participação dos investidores

Tipo de Investidor (R\$MM)	Saldo 14/08/2020	Agosto	Acumulado no ano	Participação Por Invest. Agosto
Inves. Estrangeiro	101	1.792	-74.713	46%
Institucional	318	3.285	36.265	26%
Pessoa Física	-560	2.660	42.634	22%
Instit. Financeira	0	339	-378	4%
Emp. Priv/Publ	142	-8.079	-4.077	2%
Outros	0	4	269	0%

\*Os dados são divulgados com três dias de defasagem

Fonte: B3; Realização: Guide Investimentos

**Saldo de Recursos:** Os investidores estrangeiros adicionaram R\$ 101 milhões na B3 na sexta-feira, dia 14. No mês de Agosto, o saldo acumulado está positivo em R\$1.792 milhões. No acumulado do ano, este saldo está negativo em R\$ 74.713 milhões.

## Agenda econômica

		Evento	Período de Referência
19/ago			
14:30	Brasil	Fluxo Cambial Semanal	14-ago
06:00	Z. do Euro	CPI (YoY %)	Jul F
06:00	Z. do Euro	CPI: Núcleo (YoY %)	Jul F
08:00	EUA	Pedidos de Hipotecas (WoW % a.s.)	14-ago
11:30	EUA	Estoques de petróleo bruto	14-ago
15:00	EUA	Ata do FOMC	-

Fonte: MCM Consultores. Elaboração: Guide Investimentos

## Proventos

Data "com"	Data "ex"	Ticker	Nome	Tipo	Valor Líq	% Yield	Data Pgto
14/08/2020	17/08/2020	IRBR3	IRB Brasil Resseguros S/A	JCP	R\$ 0,026	0,34%	29/11/2020
14/08/2020	17/08/2020	IRBR3	IRB Brasil Resseguros S/A	Dividendos	R\$ 0,101	1,32%	n/a
17/08/2020	18/08/2020	ITUB4	Itau Unibanco Holding SA	JCP	R\$ 0,045	0,18%	26/08/2020
17/08/2020	18/08/2020	ITUB3	Itau Unibanco Holding SA	JCP	R\$ 0,045	0,19%	26/08/2020
17/08/2020	18/08/2020	ITSA3	Itausa SA	Dividendos	R\$ 0,020	0,17%	26/08/2020
17/08/2020	18/08/2020	ITSA4	Itausa SA	Dividendos	R\$ 0,020	0,20%	26/08/2020
17/08/2020	18/08/2020	TAE3	Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	Dividendos	R\$ 0,213	2,18%	26/08/2020
17/08/2020	18/08/2020	TAE4	Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	Dividendos	R\$ 0,213	2,17%	26/08/2020
17/08/2020	18/08/2020	TAE11	Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	Dividendos	R\$ 0,640	2,19%	26/08/2020
17/08/2020	18/08/2020	TAE3	Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	JCP	R\$ 0,048	0,49%	26/08/2020
17/08/2020	18/08/2020	TAE4	Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	JCP	R\$ 0,048	0,49%	26/08/2020
17/08/2020	18/08/2020	TAE11	Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	JCP	R\$ 0,145	0,50%	26/08/2020
18/08/2020	19/08/2020	ENG3	Energisa SA	Dividendos	R\$ 0,056	0,43%	26/08/2020
18/08/2020	19/08/2020	ENG4	Energisa SA	Dividendos	R\$ 0,056	0,69%	26/08/2020
18/08/2020	19/08/2020	ENG11	Energisa SA	Dividendos	R\$ 0,280	0,62%	26/08/2020
21/08/2020	24/08/2020	BBAS3	Banco do Brasil SA	JCP	R\$ 0,442	1,33%	31/08/2020
21/08/2020	24/08/2020	CRFB3	Atacadao SA	JCP	R\$ 0,103	0,51%	25/09/2020
21/08/2020	24/08/2020	CRFB3	Atacadao SA	JCP	R\$ 0,103	0,51%	23/11/2020
31/08/2020	01/09/2020	ITUB3	Itau Unibanco Holding SA	Dividendos	R\$ 0,015	0,06%	01/10/2020
31/08/2020	01/09/2020	ITUB4	Itau Unibanco Holding SA	Dividendos	R\$ 0,015	0,06%	01/10/2020
31/08/2020	01/09/2020	ITSA3	Itausa SA	Dividendos	R\$ 0,020	0,17%	01/10/2020
31/08/2020	01/09/2020	ITSA4	Itausa SA	Dividendos	R\$ 0,020	0,20%	01/10/2020
01/09/2020	02/09/2020	BBDC3	Banco Bradesco SA	JCP	R\$ 0,015	0,07%	01/10/2020
01/09/2020	02/09/2020	BBDC4	Banco Bradesco SA	JCP	R\$ 0,016	0,08%	01/10/2020
30/09/2020	01/10/2020	ITUB3	Itau Unibanco Holding SA	Dividendos	R\$ 0,015	0,06%	03/11/2020

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

## Agenda corporativa

Data	Ticker	Nome	Evento
17/08/2020	COGN3	Cogna Educacao	Ruênio Corporativa
19/08/2020	MGLU3	Magazine Luiza SA	Ruênio Corporativa
21/08/2020	RAIL3	Rumo SA	Ruênio Corporativa
24/08/2020	BRKM5	Braskem SA	Ruênio Corporativa
26/08/2020	BPAC11	Banco BTG Pactual SA	Ruênio Corporativa
27/08/2020	NTCO3	Natura & Co Holding SA	Ruênio Corporativa
31/08/2020	TIMP3	TIM Participacoes SA	Ruênio Corporativa
31/08/2020	SANB11	Banco Santander Brasil SA	Ruênio Corporativa
02/09/2020	ELET3	Centrais Eletricas Brasileiras SA	Ruênio Corporativa
15/09/2020	RADL3	Raia Drogasil SA	Ruênio Corporativa
01/10/2020	VIVT4	Telefonica Brasil SA	Ruênio Corporativa

## 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.”