

24 de Agosto de 2020

Destaques

Azul: Cia tem rating de longo prazo rebaixado para "CCC"

Impacto: Negativo.

Petrobras: CVM promove três julgamentos envolvendo a cia

Impacto: Marginalmente Negativo.

Setor de Exportadoras: Resultado do 2T20 surpreende o mercado

Impacto: Positivo.

Setor de Saúde: Medida de suspensão de reajuste beneficia apenas 20%

Impacto: Negativo.

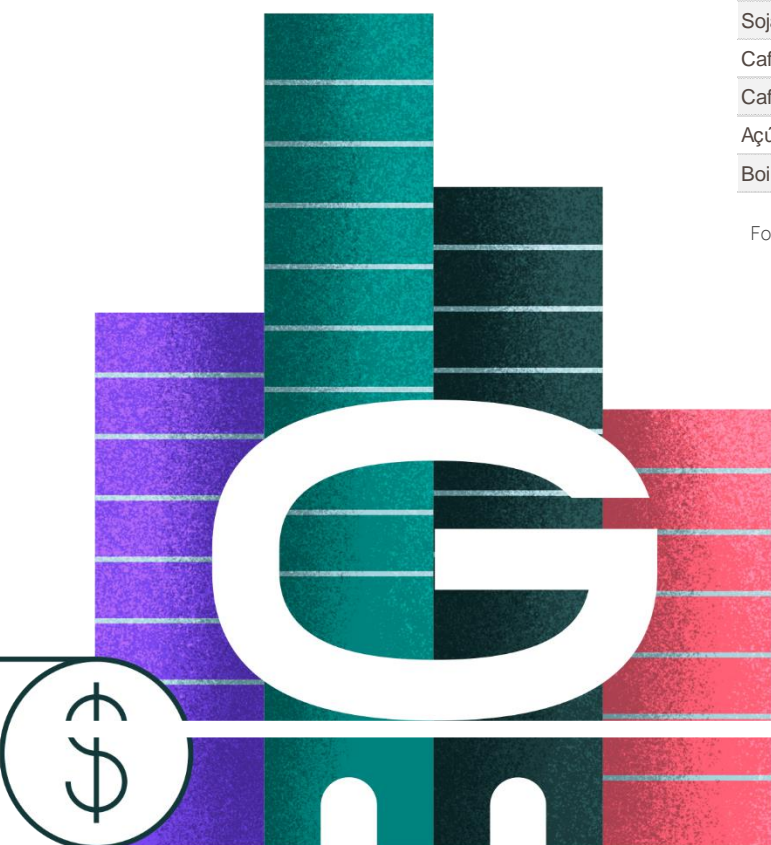
Bolsas

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	101.521	0,05%	-1,35%	-12,21%	21/08/2020
S&P 500 (EUA)	3.397	0,34%	3,85%	5,15%	21/08/2020
IPC (México)	38.096	-1,58%	2,91%	-12,51%	21/08/2020
STOXX 600 (Europa)	371	1,71%	4,21%	-10,70%	09:46:30
FTSE 100 (Reino Unido)	6.110	1,80%	3,59%	-19,00%	09:46:31
DAX (Alemanha)	13.075	2,43%	6,18%	-1,32%	09:46:32
CAC 40 (França)	5.002	2,17%	4,57%	-16,32%	09:46:30
NIKKEI 225 (Japão)	22.986	0,28%	5,88%	-2,84%	03:15:02
SHANGAI (China)	3.386	0,15%	2,28%	11,00%	05:30:02
ASX 200 (Austrália)	6.130	0,30%	3,40%	-8,30%	04:35:14

Commodities

Metals	Último	% dia	% mês	% ano	data
Minério de Ferro (USD/ton.)	125,3	0,89%	14,73%	45,80%	21/08/2020
Cobre (USD/lb.)	295,5	0,70%	2,21%	4,57%	09:51:21
Ouro (USD/t oz.)	1.957,2	0,52%	-1,45%	26,22%	09:51:32
Prata (USD/t oz.)	27,3	1,50%	11,49%	49,37%	09:51:24
Platina (USD/t oz.)	937,7	1,25%	2,05%	-5,20%	09:51:29
Paládio (USD/t oz.)	2.218,7	0,79%	2,82%	17,50%	09:51:28
Energia	Último	% dia	% mês	% ano	data
Petróleo Brent (USD/bbl.)	44,8	1,01%	2,94%	-27,78%	09:51:32
Petróleo WTI (USD/bbl.)	42,7	0,83%	5,23%	-25,48%	09:51:32
Gasolina (USD/gal.)	132,2	2,95%	12,89%	-25,85%	09:51:04
Gás Natural (USD/MMBtu)	2,5	1,39%	37,97%	7,40%	09:51:31
Etanol (USD/gal.)	1,3	-78%	1532%	-1074%	21/08/2020
Agrícolas	Último	% dia	% mês	% ano	data
Milho (USD/bu.)	343,5	0,88%	5,05%	-14,66%	09:44:53
Soja (USD/bu.)	910,8	0,66%	2,04%	-6,95%	09:44:58
Café Robusta (USD/MT)	1.429,0	1,64%	5,00%	-1,72%	09:51:14
Café Arábica (USD/bag)	122,0	2,05%	-0,61%	-19,79%	10:00:44
Açúcar (USD/lb.)	12,9	0,31%	1,82%	-7,28%	09:51:05
Boi Gordo (USD/lb.)	108,6	-1,12%	0,63%	-8,42%	21/08/2020

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos



Empresas

Azul: Cia tem rating de longo prazo rebaixado para "CCC"

A Fitch Ratings, agência de classificação de riscos, rebaixou, na última sexta-feira, após o fechamento do mercado, a nota de longo prazo em moeda local e estrangeira da Azul Linhas Aéreas de "B-" para "CCC" e o rating na escala nacional de "BB(bra)" para "CCC(bra)". Ainda, as notas foram retiradas da observação negativa.

As alterações anunciadas pela Fitch, ocorrem devido aos baixos níveis observados na demanda por viagens aéreas no Brasil, a incerteza da recuperação do mercado e a possibilidade de a companhia enfrentar dificuldades em captar recursos nos próximos seis meses.

Ainda, a agência avalia a demora para a Azul conseguir recursos do BNDES, junto com a complexidade da estrutura da operação é algo negativo para a empresa.

Por fim, mesmo a companhia possuindo uma posição líquida que a permite manter suas operações até meados de 2021, seu acesso a crédito é visto como essencial para evitar uma nova rodada de renegociação de dívida até o final do ano que vem.

Impacto: Negativo. As incertezas do mercado, alinhadas a baixos níveis de demanda por voos no Brasil e dificuldade da companhia em captar recursos no próximo semestre fizeram com que a Fitch revisasse novamente sua classificação para baixo.

Petrobras: CVM promove três julgamentos envolvendo a cia

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) vai promover três julgamentos envolvendo a estatal.

Um dos casos envolve a refinaria Abreu e Lima, no qual a CVM analisa "irregularidades relacionadas à possível inobservância de deveres fiduciários" de 17 acusados no total, incluindo a ex-presidente Dilma Rousseff.

(Continua na próxima página)

Brasil

Indicadores	Último	% dia	% mês	% ano	data
BRL (R\$/US\$)	5,584	0,67%	-6,47%	-27,92%	10:01:33
Selic	2,00%				05/08/2020
P/L Ibovespa (atual)	65,9x				-
P/L Ibovespa (proj. 12 meses)	17,5x				-
DI Jan 21	1,93%	0 p.p.	-2 p.p.	-263 p.p.	09:53:20
DI Jan 23	3,91%	-5 p.p.	6 p.p.	-188 p.p.	09:58:59
CDS 5 anos (em p.b.)	220	-6 p.p.	-8 p.p.	120 p.p.	10:00:51

Índices locais

Índices Locais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOV (Ibovespa)	101.521	0,05%	-1,35%	-12,21%	21/08/2020
IbrX (Ibrx 100)	43.027	0,10%	-1,31%	-11,60%	21/08/2020
IMOB (Imobiliário)	1.018	0,37%	-2,64%	-26,70%	21/08/2020
INDX (Industrial)	20.615	0,16%	5,59%	-2,70%	21/08/2020
IFNC (Financeiro)	10.234	-0,16%	-5,68%	-22,59%	21/08/2020
ICON (Consumo)	5.026	0,89%	-0,70%	-4,78%	21/08/2020
IMAT (Materias básicos)	4.135	-1,20%	13,30%	14,55%	21/08/2020
IEE (Energia Elétrica)	72.237	1,26%	-5,60%	-5,73%	21/08/2020
UTIL (Utilidade Pública)	7.851	1,41%	-7,07%	-8,83%	21/08/2020
IFIX (FI Imobiliário)	2.771	0,36%	1,37%	-13,35%	21/08/2020
IGC (Gov. Corp.)	16.639	0,15%	-0,62%	-8,47%	21/08/2020
IGC-NM (Novo Mercado)	3.840	0,22%	0,07%	-1,93%	21/08/2020
ITAG (Tag Along)	22.639	0,05%	-1,06%	-11,43%	21/08/2020
IDIV (Dividendos)	5.771	0,74%	-3,16%	-15,80%	21/08/2020

BM&F

Mercado Futuro Ibovespa	Participante	Comprado	Vendido	Líquido	Variação líquida	
					1 Dia	1 mês
Bancos		4.670	3.630	1.040	1.270	3.275
Investidor Estrangeiro		191.086	129.964	61.122	-11.078	6.608
Fundos		293.995	345.485	-51.490	9.848	2.429
Pessoa Física		2.425	4.315	-1.890	-275	-4.340

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

Outro se refere ao Comperj, processo no qual existem 27 envolvidos. Entre estes estão as ex-presidente Dilma e o ex-ministro da Fazenda Guido Mantega. O caso analisa o dever fiduciário dos executivos. Um terceiro processo envolvendo a Petrobras tem 40 acusados de ex-diretorias antigas e mais recentes também.

Para a CVM, foram ignorados por cinco anos indícios de que a refinaria de Abreu e Lima e o Comperj Possuíam valor inferior ao que constava no balanço da estatal.

Impacto: Marginalmente Negativo. Os julgamentos referem-se a casos passados, que foram ignorados por cinco anos. Hoje a partir das 9h eles serão avaliados.

Setor de Exportadoras: Resultado do 2T20 surpreende o mercado

As expectativas para o 2T20 eram bastante baixas, por ter sido o período no qual os efeitos da pandemia pareceram ter sido mais intensos.

No entanto, o mercado acabou sendo surpreendido com o bom desempenho das exportadoras, em especial dos frigoríficos.

Segundo levantamento do jornal Valor Econômico, as receitas se mantiveram estáveis com lucro operacional mostrando queda de 29%. Mas, caso não houvesse o efeito das exportações, estas diminuiriam em 10%, com lucro operacional caindo cerca de 50%.

A depreciação do real frente ao dólar foi um dos fatores que impulsionou tal desempenho, além da recuperação dos preços de algumas commodities, comprovado pela alta de cerca de 40% no ano da cotação do minério de ferro, o que tirou a mineradora Vale de prejuízo para lucro de R\$ 5, 29 bilhões.

Impacto: Positivo. Ao contrário da expectativa do mercado, frente ao trimestre no qual os efeitos da pandemia foram mais intensos, as exportadoras acabaram apresentando fortes resultados, impulsionados pela alta do dólar e valorização dos preços de algumas commodities.

Setor de Saúde: Medida de suspensão de reajuste beneficia apenas 20%

Anunciada na última sexta-feira, pela Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS), a suspensão do reajuste dos planos de saúde por 120 dias, entre setembro e dezembro, vai beneficiar apenas 20% dos usuários de convênios médicos.

Isto porque 80% dos usuários já tiveram seus planos ajustados ao longo do ano.

A ANS analisa estender a medida para aqueles que já estão pagando o plano de saúde com aumento e não aplicar o reajuste na renovação de contrato em 2021, para assim evitar possíveis queixas e judicialização.

Mesmo com a Agência reguladora tendo informado que as possíveis perdas às operadoras serão recompostas futuramente, existe uma expectativa de que não haja esse repasse. Isso porque a ideia é que o próximo reajuste seja uma combinação dos gastos médicos de 2019 e 2020.

Neste ano, o aumento médio aplicado nos planos de saúde empresariais tem sido na casa dos 8%, mas para 2021 espera-se uma deflação médica, devido ao cancelamento de consultas e procedimentos eletivos nesse ano.

Impacto: Negativo. As medidas anunciadas pela ANS conseguirão beneficiar apenas 20% dos usuários dos planos de saúde. Ainda, existe a expectativa de que as perdas que as seguradoras possivelmente terão não serão recompostas futuramente.

Participação dos investidores

Tipo de Investidor (R\$MM)	Saldo 19/08/2020	Agosto	Acumulado no ano	Participação Por Invest. Agosto
Inves. Estrangeiro	-137	2.883	-73.622	46%
Institucional	-820	2.312	35.292	26%
Pessoa Física	807	2.305	42.279	22%
Instit. Financeira	113	463	-255	4%
Emp. Priv/Publ	58	-7.936	-3.934	2%
Outros	-22	-26	239	0%

*Os dados são divulgados com três dias de defasagem

Fonte: B3; Realização: Guide Investimentos

Saldo de Recursos: Os investidores estrangeiros retiraram R\$ 137 milhões na B3 na quarta-feira, dia 19. No mês de Agosto, o saldo acumulado está positivo em R\$2.883 milhões. No acumulado do ano, este saldo está negativo em R\$ 73.622 milhões.

Agenda econômica

		Evento	Período de Referência
24/ago			
08:00	Brasil	Sondagem do Consumidor	Ago
08:00	Brasil	IPC-S (3ª Quadrissemana) (MoM%)	22-ago
08:00	Brasil	Sondagem do Consumidor	Ago
08:25	Brasil	Boletim Focus	-
15:00	Brasil	Balança Comercial Semanal (USD milhões)	21-ago
-	Brasil	Sondagem Indústria da Construção	Ago
09:30	EUA	Índice de Atividade Nacional (CFNAI)	Jul

Fonte: MCM Consultores. Elaboração: Guide Investimentos

Proventos

Data "com"	Data "ex"	Ticker	Nome	Tipo	Valor Líq	% Yield	Data Pgto
21/08/2020	24/08/2020	BBAS3	Banco do Brasil SA	JCP	R\$ 0,375	1,15%	31/08/2020
21/08/2020	24/08/2020	CRFB3	Atacadao SA	JCP	R\$ 0,103	-	25/09/2020
21/08/2020	24/08/2020	CRFB3	Atacadao SA	JCP	R\$ 0,103	0,52%	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	0,06%	01/10/2020
31/08/2020	01/09/2020	ITSA3	Itausa SA	Dividendos	R\$ 0,020	0,18%	01/10/2020
31/08/2020	01/09/2020	ITSA4	Itausa SA	Dividendos	R\$ 0,020	0,21%	01/10/2020
01/09/2020	02/09/2020	BBDC3	Banco Bradesco SA	JCP	R\$ 0,015	0,08%	01/10/2020
01/09/2020	02/09/2020	BBDC4	Banco Bradesco SA	JCP	R\$ 0,016	-	01/10/2020
30/09/2020	01/10/2020	ITUB3	Itau Unibanco Holding SA	Dividendos	R\$ 0,015	-	03/11/2020
30/09/2020	01/10/2020	ITUB4	Itau Unibanco Holding SA	Dividendos	R\$ 0,015	-	03/11/2020
01/10/2020	02/10/2020	BBDC3	Banco Bradesco SA	JCP	R\$ 0,015	-	03/11/2020
01/10/2020	02/10/2020	BBDC4	Banco Bradesco SA	JCP	R\$ 0,016	0,08%	03/11/2020

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

Agenda corporativa

Data	Ticker	Nome	Evento
24/08/2020	BRKM5	Braskem SA	Reunião Corporativa
26/08/2020	BPAC11	Banco BTG Pactual 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
15/09/2020	RADL3	Raia Drogasil SA	Reunião Corporativa
21/09/2020	VALE3	Vale SA	Reunião Corporativa
22/09/2020	UGPA3	Ultrapar Participacoes SA	Reunião Corporativa
01/10/2020	VIVT4	Telefonica Brasil 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.”