

26 de Agosto de 2020

## Destaques

**B3: Rede D'Or já contratou bancos para a sua oferta pública inicial de ações**

*Impacto: Cunho Informativo.*

**CSN: Cia avalia realizar oferta de ações**

*Impacto: Cunho Informativo.*

**Marisa: Após fracos resultados, cia se vê frente a cenário mais positivo nos próximos meses**

*Impacto: Positivo.*

**Setor de Saneamento: Leilões em Setembro servirão como um termômetro para o mercado**

*Impacto: Positivo.*

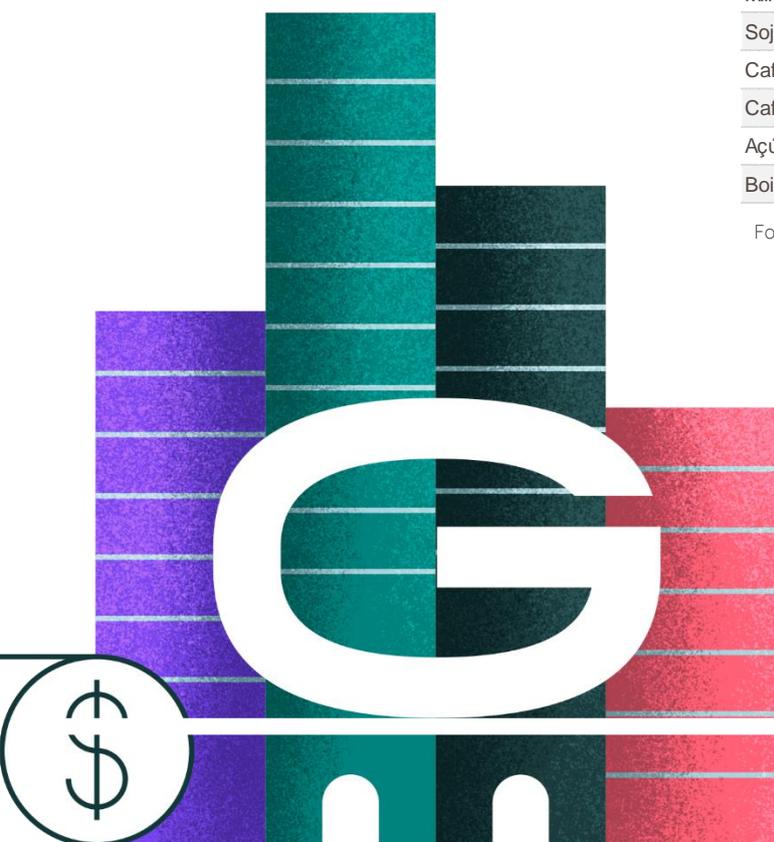
## Bolsas

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	102.118	-0,18%	-0,77%	-11,70%	25/08/2020
S&P 500 (EUA)	3.444	0,36%	5,27%	6,59%	25/08/2020
IPC (México)	38.250	0,58%	3,32%	-12,15%	25/08/2020
STOXX 600 (Europa)	371	0,32%	4,10%	-10,80%	08:10:30
FTSE 100 (Reino Unido)	6.019	-0,29%	2,06%	-20,19%	08:10:41
DAX (Alemanha)	13.119	0,44%	6,54%	-0,98%	08:10:41
CAC 40 (França)	5.018	0,19%	4,90%	-16,06%	08:10:30
NIKKEI 225 (Japão)	23.291	-0,03%	7,28%	-1,55%	03:15:02
SHANGAI (China)	3.330	-1,30%	0,60%	9,17%	05:30:04
ASX 200 (Austrália)	6.116	-0,73%	3,18%	-8,49%	04:14:14

## Commodities

Metals	Último	% dia	% mês	% ano	data
Minério de Ferro (USD/ton.)	124,4	-0,53%	13,85%	44,68%	25/08/2020
Cobre (USD/lb.)	297,5	0,73%	2,92%	5,29%	08:15:41
Ouro (USD/t oz.)	1.924,0	0,05%	-3,12%	24,08%	08:15:38
Prata (USD/t oz.)	26,6	0,73%	8,79%	45,76%	08:14:53
Platina (USD/t oz.)	925,2	-0,94%	0,69%	-6,46%	08:14:50
Paládio (USD/t oz.)	2.190,9	-0,13%	1,53%	16,03%	08:10:59
Energia	Último	% dia	% mês	% ano	data
Petróleo Brent (USD/bbl.)	45,7	-0,33%	5,03%	-26,31%	08:15:09
Petróleo WTI (USD/bbl.)	43,2	-0,44%	6,38%	-24,66%	08:15:40
Gasolina (USD/gal.)	137,9	-1,25%	17,71%	-22,68%	08:08:10
Gás Natural (USD/MMBtu)	2,5	1,29%	40,13%	9,09%	08:14:56
Etanol (USD/gal.)	1,3	39%	1577%	-1039%	25/08/2020
Agrícolas	Último	% dia	% mês	% ano	data
Milho (USD/bu.)	354,3	-0,07%	8,33%	-11,99%	08:14:30
Soja (USD/bu.)	922,5	0,24%	3,36%	-5,75%	08:15:22
Café Robusta (USD/MT)	1.441,0	1,41%	5,88%	-0,89%	08:13:24
Café Arábica (USD/bag)	126,0	1,69%	2,65%	-17,16%	17:59:53
Açúcar (USD/lb.)	12,8	-0,08%	0,87%	-8,14%	08:14:40
Boi Gordo (USD/lb.)	108,8	0,79%	0,83%	-8,23%	25/08/2020

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos



## Empresas

### B3: Rede D'Or já contratou bancos para a sua oferta pública inicial de ações

O grupo hospitalar Rede D'Or São Luiz está próximo de realizar sua oferta pública inicial de ações, já tendo contratado bancos na última sexta-feira (21).

A oferta será coordenada pelo Bank of America, J.P.Morgan, BTG Pactual, Bradesco BBI e Xp Investimentos, e buscará recursos entre R\$ 12 bilhões e R\$ 15 bilhões, conforme duas fontes. Outras instituições financeiras de suporte poderão ser contratadas na próxima semana.

A empresa carioca foi criada e controlada pela família Moll. Ainda, possui hoje, como sócio, um fundo da gestora de private equity Carlyle e o fundo soberano de Cingapura GIC. A eventual saída dos fundos é, nos últimos dois anos, motivo de especulação no mercado sobre uma listagem em bolsa.

*Impacto: Cunha informativo.*

### CSN: Cia avalia realizar oferta de ações

A CSN confirmou na noite de ontem (25/08) que avalia realizar oferta de ações para a CSN Mineração.

A expectativa da companhia é de obter cerca de R\$ 10 bilhões na oferta.

A CSN Mineração consiste na segunda maior exportadora de minério de ferro do país e ainda detém as minas de Casa de Pedra e do Engenho, o complexo de beneficiamento do Pires, uma participação na ferrovia MRS e um terminal cativo no Porto de Itaguaí.

*Impacto: Cunha informativo.*

### Marisa: Após fracos resultados, cia se vê frente a cenário mais positivo nos próximos meses

A Marisa vinha enfrentando um período de reconstrução da marca, com objetivo de aumentar os fluxos em suas lojas. O processo acabou sendo interrompido com a chegada da pandemia.

*(Continua na próxima página)*

## Brasil

Indicadores	Último	% dia	% mês	% ano	data
BRL (R\$/US\$)	5,509	1,86%	-5,20%	-26,94%	25/08/2020
Selic	2,00%				05/08/2020
P/L Ibovespa (atual)	66,2x				-
P/L Ibovespa (proj. 12 meses)	17,4x				-
DI Jan 21	1,95%	2 p.p.	0 p.p.	-262 p.p.	25/08/2020
DI Jan 23	3,93%	5 p.p.	8 p.p.	-186 p.p.	25/08/2020
CDS 5 anos (em p.b.)	214	-1 p.p.	-9 p.p.	115 p.p.	08:25:04

## Índices locais

Índices Locais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOV (Ibovespa)	102.118	-0,18%	-0,77%	-11,70%	25/08/2020
IbRX (IbRX 100)	43.280	-0,11%	-0,73%	-11,09%	25/08/2020
IMOB (Imobiliário)	1.001	-0,54%	-4,28%	-27,94%	25/08/2020
INDX (Industrial)	20.441	-0,70%	4,70%	-3,52%	25/08/2020
IFNC (Financeiro)	10.330	-0,03%	-4,80%	-21,87%	25/08/2020
ICON (Consumo)	5.033	0,23%	-0,56%	-4,65%	25/08/2020
IMAT (Materias básicos)	4.105	-1,04%	12,47%	13,72%	25/08/2020
IEE (Energia Elétrica)	73.818	1,01%	-3,54%	-3,67%	25/08/2020
UTIL (Utilidade Pública)	8.071	1,40%	-4,47%	-6,28%	25/08/2020
IFIX (FI Imobiliário)	2.777	-0,10%	1,62%	-13,14%	25/08/2020
IGC (Gov. Corp.)	16.733	0,01%	-0,06%	-7,96%	25/08/2020
IGC-NM (Novo Mercado)	3.854	0,13%	0,45%	-1,56%	25/08/2020
ITAG (Tag Along)	22.756	-0,08%	-0,55%	-10,97%	25/08/2020
IDIV (Dividendos)	5.816	0,17%	-2,41%	-15,15%	25/08/2020

## BM&F

Mercado Futuro Ibovespa	Participante	Variação líquida				
		Comprado	Vendido	Líquido	1 Dia	1 mês
Bancos		4.430	2.590	1.840	830	3.415
Investidor Estrangeiro		187.031	133.940	53.091	-2.488	-13.211
Fundos		301.504	346.248	-44.744	1.963	22.313
Pessoa Física		3.365	4.875	-1.510	-345	-4.575

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

A crise acabou prejudicando ainda mais a varejista, que não é muito digitalizada, comparada às outras empresas do setor.

No entanto, o cenário fica mais positivo para a companhia agora, com a reabertura gradual dos comércios. Isto porque a marca está em maior número de lojas de rua do que suas rivais e também possui posicionamento de preço mais combativo, o que é um ponto chave em situação de crise.

Seu resultado foi bastante impactado em abril e maio, mas mostrou forte recuperação após o mês de junho.

A cia ainda reforçou que o fim do auxílio emergencial deve impactar na renda dessa classe C em 2021, e um cenário ainda volátil pode afetar a retomada da Marisa no curto prazo.

*Impacto: Positivo. A força da empresa em lojas de rua e com preços competitivos a coloca em posição interessante no momento atual.*

### Setor de Saneamento: Leilões em Setembro servirão como um termômetro para o mercado

Os leilões de água e esgoto que ocorrerão no mês de setembro, funcionarão como um termômetro para o mercado.

A expectativa é de que na primeira rodada de concessões sob a nova legislação, predominem os grandes operadores que já atuam no país, mas existe ainda uma expectativa de quais novos grupos possam participar de forma agressiva.

A primeira ocorrerá no dia 14 e será uma Parceria Público-Privada (PPP) de esgotamento sanitário do município de Cariacica, no Espírito Santo.

Já no dia 23, será a PPP da Sanesul, um projeto grande que engloba 68 municípios.

No dia 30, haverá o leilão mais aguardado, a concessão de 13 cidades na região metropolitana de Maceió, hoje operados pela Companhia de Saneamento de Alagoas (Casal). A expectativa é de que o último seja o mais disputado.

*Impacto: Positivo. As companhias do setor ficarão em destaque nas próximas semanas por conta dos leilões que deverão movimentar o mercado. O mais esperado deles ocorrerá no dia 30/09, da concessão de 13 cidades na região metropolitana de Maceió.*

## Participação dos investidores

Tipo de Investidor (R\$MM)	Saldo 21/08/2020	Agosto	Acumulado no ano	Participação Por Invest. Agosto
Inves. Estrangeiro	-406	2.529	-73.976	46%
Institucional	-99	1.981	34.962	26%
Pessoa Física	416	2.853	42.827	22%
Instit. Financeira	48	507	-211	4%
Emp. Priv/Publ	41	-7.858	-3.856	2%
Outros	0	-13	253	0%

\*Os dados são divulgados com três dias de defasagem

Fonte: B3; Realização: Guide Investimentos

**Saldo de Recursos:** Os investidores estrangeiros retiraram R\$ 406 milhões na B3 na sexta-feira, dia 21. No mês de Agosto, o saldo acumulado está positivo em R\$2.529 milhões. No acumulado do ano, este saldo está negativo em R\$ 73.976 milhões.

## Agenda econômica

		Evento	Período de Referência
26/ago			
08:00	Brasil	Sondagem da Construção	Ago
08:00	Brasil	INCC-M (MoM %)	Ago
09:30	Brasil	Nota à Imprensa: Mercado Aberto	Jul
14:30	Brasil	Fluxo Cambial Semanal	21-ago
-	Brasil	Relatório Mensal da Dívida Pública	Jul
08:00	EUA	Pedidos de Hipotecas (WoW % a.s.)	21-ago
09:30	EUA	Encomendas de Bens Duráveis (MoM % a.s.)	Jul P
11:30	EUA	Estoques de petróleo bruto	21-ago
13:00	R. Unido	Discurso de A. Haldane (Banco da Inglaterra)	-
22:30	China	Lucros Totais da Indústria (YoY%)	Jul

Fonte: MCM Consultores. Elaboração: Guide Investimentos

## Proventos

Data "com"	Data "ex"	Ticker	Nome	Tipo	Valor Líq	% Yield	Data Pgto
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	-	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	0,07%	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
20/09/2020	01/10/2020	ITUB4	Itau Unibanco Holding SA	Dividendos	R\$ 0,015	0,06%	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	-	03/11/2020

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

## Agenda corporativa

Data	Ticker	Nome	Evento
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
23/09/2020	ECOR3	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	Reunião Corporativa
25/09/2020	SBSP3	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	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.”