

27 de Agosto de 2020

## Destaques

Oi: Ativos da cia chamam atenção de Piemonte  
Impacto: *Cunho Informativo.*

Petrobras: Conselho da estatal aprova venda de fatia da BR Distribuidora  
Impacto: *Cunho Informativo.*

Vale: Petição conjunta na Justiça pede indenização imediata de R\$54 bilhões da companhia  
Impacto: *Marginalmente Negativo.*

Vivara: Cia divulga resultados do 2T20  
Impacto: *Marginalmente Positivo.*

Yduqs: Empresa divulga balanços do 2T20  
Impacto: *Marginalmente Positivo.*

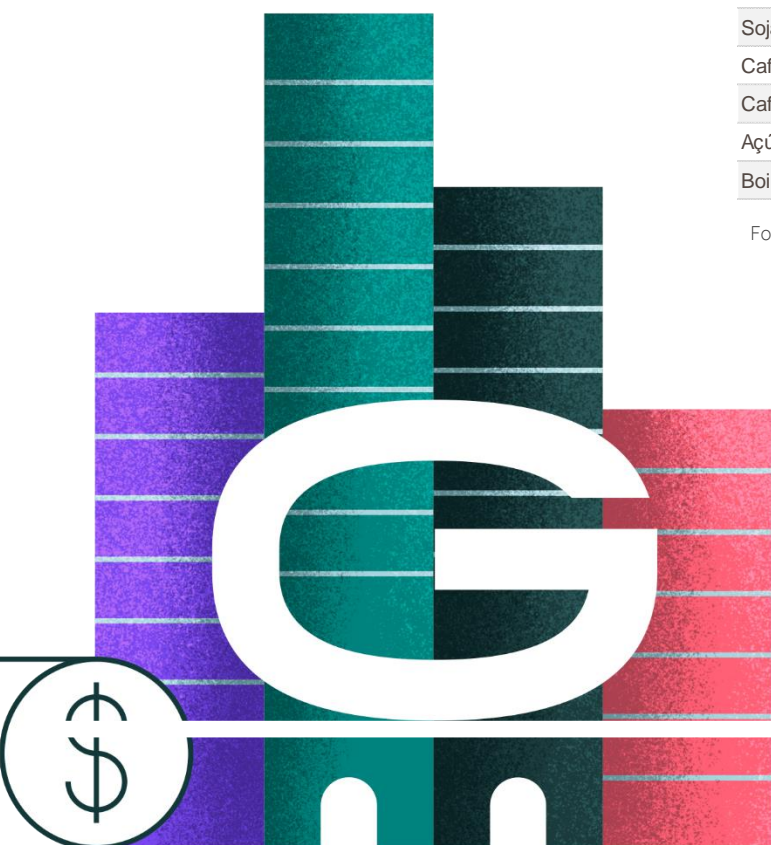
## Bolsas

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	100.627	-1,46%	-2,22%	-12,99%	26/08/2020
S&P 500 (EUA)	3.479	1,02%	6,35%	7,67%	26/08/2020
IPC (México)	37.753	-1,30%	1,98%	-13,29%	26/08/2020
STOXX 600 (Europa)	372	-0,23%	4,48%	-10,48%	08:55:45
FTSE 100 (Reino Unido)	6.037	-0,15%	2,35%	-19,96%	08:55:47
DAX (Alemanha)	13.152	-0,29%	6,81%	-0,73%	08:55:47
CAC 40 (França)	5.028	-0,40%	5,11%	-15,89%	08:55:45
NIKKEI 225 (Japão)	23.209	-0,35%	6,90%	-1,89%	03:15:03
SHANGAI (China)	3.350	0,61%	1,21%	9,84%	05:30:03
ASX 200 (Austrália)	6.126	0,16%	3,35%	-8,35%	04:03:14

## 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.)	297,6	-0,18%	2,96%	5,33%	09:00:43
Ouro (USD/t oz.)	1.948,7	-0,19%	-1,87%	25,67%	09:00:47
Prata (USD/t oz.)	27,6	-0,11%	12,69%	50,99%	09:00:47
Platina (USD/t oz.)	940,4	0,06%	2,34%	-4,92%	09:00:19
Paládio (USD/t oz.)	2.206,5	-0,29%	2,26%	16,86%	08:58:45
Energia	Último	% dia	% mês	% ano	data
Petróleo Brent (USD/bbl.)	45,4	-0,48%	4,37%	-26,78%	09:00:39
Petróleo WTI (USD/bbl.)	43,1	-0,69%	6,21%	-24,79%	09:00:46
Gasolina (USD/gal.)	132,1	-2,93%	12,77%	-25,92%	08:54:49
Gás Natural (USD/MMBtu)	2,5	1,02%	38,19%	7,57%	08:54:05
Etanol (USD/gal.)	1,3	0%	1577%	-1039%	26/08/2020
Agrícolas	Último	% dia	% mês	% ano	data
Milho (USD/bu.)	356,8	0,71%	9,10%	-11,37%	09:00:11
Soja (USD/bu.)	931,0	0,73%	4,31%	-4,88%	09:00:44
Café Robusta (USD/MT)	1.421,0	-0,42%	4,41%	-2,27%	09:00:21
Café Arábica (USD/bag)	126,1	2,19%	2,69%	-17,13%	17:10:07
Açúcar (USD/lb.)	12,5	-0,56%	-1,03%	-9,87%	09:00:34
Boi Gordo (USD/lb.)	107,0	-1,63%	-0,81%	-9,72%	26/08/2020

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos



## Empresas

### Oi: Ativos da cia chamam atenção de Piemonte

Os ativos da Oi estão em grande disputa para serem leiloados, e agora o grupo de investimentos Piemonte Holding está avaliando entrar nesta competição.

O grupo fez uma oferta vinculante pelos centros de dados da operadora, que atualmente se encontra em recuperação judicial, e agora volta sua atenção para a unidade produtiva isolada de torres, a chamada UPI, que está com preço mínimo fixado em R\$ 1,06 bilhão.

A infraestrutura digital é composta por centros de dados, cabos de fibra óptica e torres.

A Piemonte está, por conta disto, avaliando proativamente os ativos de torres, segundo o fundador e CEO do grupo, Alessandro Lombardi. O empresário disse que esses ativos precisam de investimentos pesados, mas que são interessantes. Já a UPI InfraCo, que concentra a rede de fibras, já fica fora de seu alcance.

*Impacto: Positivo. Agora, existe mais um interessado nos ativos da Oi que serão leiloados, o que pode levar as ofertas a patamares superiores aos atuais, ajudando a companhia de telefonia em seu processo de recuperação judicial.*

### Petrobras: Conselho da estatal aprova venda de fatia da BR Distribuidora

O conselho de administração da Petrobras aprovou a proposta de venda de sua participação, de cerca de 37,5% do capital social, na companhia de distribuição de combustíveis.

A venda era ocorrer a partir de uma oferta subsequente de ações.

De acordo com a estatal, a data do lançamento da oferta será definida apenas futuramente, e estará sujeito às condições de mercado, à aprovação dos órgãos internos e à análise da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

(Continua na próxima página)

## Brasil

Indicadores	Último	% dia	% mês	% ano	data
BRL (R\$/US\$)	5,587	0,43%	-6,52%	-27,95%	09:10:47
Selic	2,00%				05/08/2020
P/L Ibovespa (atual)	65,3x				-
P/L Ibovespa (proj. 12 meses)	17,1x				-
DI Jan 21	1,99%	1 p.p.	6 p.p.	-257 p.p.	09:10:19
DI Jan 23	4,11%	4 p.p.	33 p.p.	-168 p.p.	09:10:31
CDS 5 anos (em p.b.)	226	2 p.p.	3 p.p.	126 p.p.	09:10:15

## Índices locais

Índices Locais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOV (Ibovespa)	100.627	-1,46%	-2,22%	-12,99%	26/08/2020
IBrX (Ibrx 100)	42.660	-1,43%	-2,15%	-12,36%	26/08/2020
IMOB (Imobiliário)	978	-2,29%	-6,47%	-29,59%	26/08/2020
INDX (Industrial)	20.211	-1,12%	3,52%	-4,61%	26/08/2020
IFNC (Financeiro)	10.121	-2,01%	-6,72%	-23,44%	26/08/2020
ICON (Consumo)	4.988	-0,89%	-1,44%	-5,49%	26/08/2020
IMAT (Materias básicos)	4.102	-0,07%	12,39%	13,63%	26/08/2020
IEE (Energia Elétrica)	72.637	-1,60%	-5,08%	-5,21%	26/08/2020
UTIL (Utilidade Pública)	7.915	-1,92%	-6,30%	-8,08%	26/08/2020
IFIX (FI Imobiliário)	2.777	-0,03%	1,59%	-13,16%	26/08/2020
IGC (Gov. Corp.)	16.502	-1,38%	-1,44%	-9,23%	26/08/2020
IGC-NM (Novo Mercado)	3.811	-1,13%	-0,68%	-2,67%	26/08/2020
ITAG (Tag Along)	22.433	-1,42%	-1,96%	-12,23%	26/08/2020
IDIV (Dividendos)	5.728	-1,51%	-3,88%	-16,42%	26/08/2020

## BM&F

Participante	Mercado Futuro Ibovespa		Variação Líquida		
	Comprado	Vendido	Líquido	1 Dia	1 mês
Bancos	4.585	2.615	1.970	130	3.545
Investidor Estrangeiro	187.698	141.275	46.423	-6.668	-19.879
Fundos	310.297	350.539	-40.242	4.502	26.815
Pessoa Física	4.460	4.015	445	1.955	-2.620

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

A Petrobras também teve seu pedido de suspensão da arbitragem disputada com os fundos de pensão Petros e Previ, confrontado. Ambas as fundações desejam responsabilizar a Petrobras por supostos danos causados por informações incompletas e falsas que teriam sido prestadas pela estatal.

*Impacto: Positivo. O movimento de venda da participação através de oferta subsequente de ações segue a estratégia da companhia de se desfazer de ativos que não são estratégicos. Também a permite fortalecer sua posição de liquidez.*

### Vale: Petição conjunta na Justiça pede indenização imediata de R\$54 bilhões da companhia

O Ministério Público Federal (MPF), o Ministério Público de Minas Gerais (MPMG), a Defensoria Pública do Estado, a Defensoria Pública da União (DPU), o Estado de Minas Gerais e a Advocacia-Geral da União (AGU) protocolaram na Justiça, uma petição conjunta que cobra da Vale um pagamento de indenização imediata no valor de R\$ 54 bilhões ao governo estadual, como consequência dos danos causados pelo desastre de Brumadinho, na região metropolitana de Belo Horizonte, em janeiro de 2019.

O documento entregue à Justiça contém um estudo elaborado pela Fundação João Pinheiro, que calcula perdas econômicas do Estado totalizando R\$ 26 bilhões devido à tragédia, valor que consiste no montante pedido de bloqueio imediato nas contas da mineradora.

Ainda, quanto aos valores de danos morais coletivos e sociais, foram calculados R\$ 28 bilhões, considerando a relevância dos direitos das pessoas prejudicadas, a gravidade e repercussão das lesões, a situação econômica da Vale, o proveito obtido com a conduta, o grau de culpabilidade, a reincidência e a reprovabilidade social dos fatos.

Em contrapartida, a mineradora informou em nota, que não teve conhecimento formal dos pedidos formulados e se manifestará a seu respeito nos autos daqueles processos, no prazo estipulado pelo juiz.

*Impacto: Marginalmente Negativo. Mesmo com a petição sendo algo negativo, simbolizando maiores gastos para que a companhia consiga compensar seu grande erro que veio à tona em 2019, a Vale rebateu dizendo que não teve conhecimento formal dos pedidos formulados e se manifestará a seu respeito nos autos daqueles processos, no prazo estipulado pelo juiz.*

### Vivara: Cia divulga resultados do 2T20

Entre os destaques, estão:

- O e-commerce cresceu 387,0% no trimestre, atingindo 63,9% do faturamento. Projeto Joias em Ação registrou 17,4% de participação nas vendas do e-commerce;
- Boa composição de estoques, garantindo proteção de Margem Bruta, que atingiu 67,5%, no trimestre, com expansão de 4,6 p.p.;
- O EBITDA Ajustado totalizou -R\$ 0,4 milhões, no 2T20, próximo ao breakeven operacional, em razão do intensivo esforço de controle de despesas e proteção de rentabilidade bruta;
- Retomada do Plano de Expansão em junho, com inauguração de seis pontos de vendas, encerrando o período com 205 lojas Vivara, 09 lojas Life e 45 quiosques;
- Forte geração de caixa no trimestre, com adição de R\$ 111,1 milhões;
- Balanço sólido, com ampla liquidez, encerrando o trimestre com caixa de R\$ 584,7 milhões e R\$ 208,7 milhões de recebíveis de cartão de crédito.

*Impacto: Marginalmente Positivo. A companhia mostrou um grande avanço durante a pandemia. Por mais que seu plano de expansão de lojas tenha atrasado, este já foi retomado no mês de junho, com o lançamento de seis novos pontos de venda. Ainda, a companhia, que em um primeiro momento não era destaque de digitalização, acabou acelerando suas vendas via e-commerce, o que foi comprovado pelo crescimento de 387% no canal.*

## Yduqs: Empresa divulga balanços do 2T20

Entre os principais destaques do resultado estão:

- Robusto crescimento De 31% a/a da base total de alunos;
- Estabilidade na taxa de retenção com 85% no ensino presencial e 82% no ensino digital;
- Fluxo de caixa antes do CAPEX positivo e saudável de R\$336 milhões (+48% a/a);
- Contínua expansão de receita nos pilares de crescimento: +44% a/a no ensino digital e +35% a/a na medicina;
- O segmento EAD segue em forte ritmo de expansão chegando a 380,7 mil alunos no 2T20, um crescimento de 53,3% A/A, resultado do aumento do número de polos incluindo as aquisições. Quando se exclui o efeito das aquisições, a base EAD apresentou um crescimento de 35,7% A/A, totalizando 337 mil alunos;
- A modalidade 100% online totalizou 240,3 mil alunos no 2T20, um aumento de 46,1% em relação ao mesmo período do ano anterior. Excluindo as aquisições, o crescimento atinge 41,4% A/A, totalizando 232,5 mil alunos.

*Impacto: Marginalmente Positivo. Crescimento robusto no segmento EAD +50% a/a) e leve queda no número de alunos no ensino presencial. O resultado conteve aumento nas provisões.*

## Participação dos investidores

Tipo de Investidor (R\$MM)	Saldo 24/08/2020	Agosto	Acumulado no ano	Participação Por Invest. Agosto
Inves. Estrangeiro	-802	1.727	-74.778	46%
Institucional	502	2.483	35.463	26%
Pessoa Física	180	3.033	43.007	22%
Instit. Financeira	82	589	-128	4%
Emp. Priv/Publ	38	-7.820	-3.818	2%
Outros	0	-12	253	0%

\*Os dados são divulgados com três dias de defasagem

Fonte: B3; Realização: Guide Investimentos

**Saldo de Recursos:** Os investidores estrangeiros retiraram R\$ 802 milhões na B3 na segunda-feira, dia 24. No mês de Agosto, o saldo acumulado está positivo em R\$1.727 milhões. No acumulado do ano, este saldo está negativo em R\$ 74.778 milhões.

## Agenda econômica

		Evento	Período de Referência
27/ago			
08:00	Brasil	Sondagem da Indústria	Ago
11:30	Brasil	Leilão Tradicional (LTN, LTF e NTN-F)	-
09:30	EUA	PIB (QoQ % anualizado)	2Q S
09:30	EUA	Pedidos de auxílio desemprego (mil)	21-ago
10:10	EUA	Discurso de J. Powell (Presidente do Fed)	-
11:00	EUA	Vendas Pendentes de Moradias (MoM % a.s.)	Jul
12:00	EUA	Sondagem Industrial - Kansas City	Ago
-	EUA	Simpósio Anual de Políticas Econômicas (Kansas)	-

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.”