

Diário de Mercado

3 de agosto de 2020

Estratégia de Mercado

Ibovespa tem dia volátil, mas fecha “de lado”, descolado de NY

Comentário. O índice brasileiro denotou trajetória errática no dia, operando descolado do comportamento positivo dos índices de Nova York, mas fechou praticamente estável. Internamente, prevaleceu a cautela dos investidores, observando como deverão ocorrer as discussões sobre a proposta final de reforma tributária no Congresso. Também vale salientar que na próxima quarta-feira, dia 5 de agosto, haverá decisão do Copom, com o consenso de mercado em redução de 25 pts-base, reduzindo a taxa básica de juros (Selic) para um novo piso histórico de 2,00% a.a. Externamente, a tensão entre os Estados Unidos e a China, além da disseminação de uma possível segunda onda da pandemia do coronavírus em território norte-americano foram deixadas de lado. A visão dos investidores se voltou para os indicadores industriais positivos nos EUA e na Europa, além de noticiário corporativo norte-americano considerado favorável, que impulsionaram as bolsas em Wall Street - onde o índice de tecnologia Nasdaq atingiu novo recorde histórico, e no “velho continente”.

O dólar comercial abriu em alta e assim operou ao longo do dia, fechando em R\$ 5,3140 (+1,86%). Os juros futuros curtos recuaram e os demais encerraram com sinais divergentes.

Ibovespa. O índice oscilou bastante ao redor da estabilidade até por volta das 13h30min. A partir daí, tentou firmar-se em alta, acompanhando o exterior, mas tornou a deslizar na hora final. Petrobras e Vale contribuíram negativamente. O Ibovespa fechou de lado aos 102.830 pts (-0,08%), acumulando, -0,08% no mês, -11,08% ano e +0,15% em 12 meses. O preliminar giro financeiro da Bovespa foi de R\$ 30,9 bilhões, sendo R\$ 28,3 bilhões no mercado à vista. No dia 30 de julho, a Bovespa apurou saída líquida de R\$ 613,769 milhões, acumulando retirada de R\$ 7,191 bilhões no mês. Em 2020, o saldo negativo está em -R\$ 83,696 bilhões (acima a saída líquida anual recorde de -R\$ 44,517 bilhões em 2019).

Maiores altas	Ticker	Preço	%	Vol (mm)	Maiores baixas	Ticker	Preço	%	Vol (mm)
Sid Nacional ON	CSNA3	13,02	6,29	267,0	IRB Brasil ON NM	IRBR3	7,70	-3,39	272,9
B2W digital ON NM	BTOW3	126,00	5,60	512,3	MRV ON NM	MRVE3	18,46	-3,55	148,4
JBS ON NM	JBSS3	22,50	4,46	563,6	CVC Brasil ON NM	CVCB3	20,00	-3,85	86,4
BTG Pactual UNIT	BPAC11	89,75	3,85	403,6	Raiadrogasil ON NM	RADL3	118,46	-4,54	282,2
Usiminas PNA N1	USIM5	8,40	3,32	234,6	Cogna ON NM	COGN3	7,85	-5,19	1206,9

Agenda Econômica.

Região	Indicador / Evento	Referência	Projeção*	Anterior	Leitura	Viés
BRA	IPC-S IPC FGV	31/jul	0.46%	0.53%	0.49%	—
BRA	Markit Brasil PMI Manufatura	Jul	--	51.6	58.2	▲
BRA	Balança comercial mensal	Jul	\$8125m	\$7463m	\$8060m	—
BRA	Total de exportações	Jul	\$19826m	\$17912m	\$19566m	—
EUA	PMI Manufatura EUA Markit	Jul F	51.3	51.3	50.9	—
EUA	Manufaturados ISM	Jul	53.6	52.6	54.2	▲
EUA	ISM-Preços pagos	Jul	52.0	51.3	53.2	▲
EUA	ISM Emprego	Jul	--	42.1	44.3	▲
EUA	Total de vendas de veículos Wards	Jul	14.00m	13.05m	14.52m	▲
ALE	PMI Manufatura Alemanha Markit/BME	Jul F	50.0	50.0	51.0	▲
FRA	PMI Manufatura França Markit	Jul F	52.0	52.0	52.4	▲
GBR	Markit RU PMI Manufatura SA	Jul F	53.6	53.6	53.3	—
EUR	PMI Manufatura zona do euro Markit	Jul F	51.1	51.1	51.8	▲
JAP	IPC Tóquio ex-alimentos frescos, Energia A/A	Jul	0.3%	0.4%	0.6%	▲

* Consenso dos analistas contribuidores da Bloomberg – Fonte: Bloomberg, Elaboração BB Investimentos

Câmbio e CDS. O dólar principiou o mês em alta e navegou a maior parte da sessão acima de R\$ 5,30. O movimento de valorização da divisa norte-americana no mercado internacional foi preponderante para o comportamento doméstico. A moeda fechou cotada a R\$ 5,3140 (+1,86%), acumulando +1,86% no mês, +32,45% no ano e +36,57% em 12 meses. O risco-país (CDS Brasil de 5 anos) passou a 217 pts ante 218 pts da sexta-feira passada.

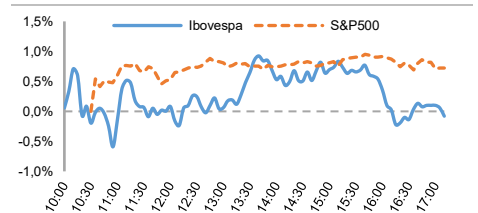
Juros. Os juros futuros curtos baixaram, corroborando a percepção do consenso de mercado de corte de 25 pts-base na taxa básica de juros (Selic) na próxima quarta-feira pelo Copom, para seu novo piso histórico de 2,00%a.a. Os vencimentos intermediários e longos fecharam sem direção única, em um pregão de ajustes de posicionamentos pelos agentes. Assim fecharam as taxas em relação a sessão anterior: DI ago/2020 em 1,97% de 1,98%; DI outubro/2020 em 1,94% de 1,95%; DI Janeiro/2021 em 1,90% de 1,91%; DI janeiro/2022 em 2,67% de 2,65%; DI janeiro/2023 estável em 3,65%; DI janeiro/2025 estável em 5,18%; DI janeiro/2027 em 6,06% de 6,07%.

Hamilton Moreira Alves, CNPI-T
hmoreira@bb.com.br

Richard Ferreira, CNPI
richardi@bb.com.br

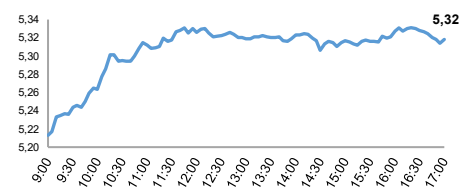
Índices mundiais (17h)	Último	% Dia	% Mês	% Ano
IBOVESPA	102.830	-0,08	-0,08	-11,08
IBOVESPA Futuro - Ago/20	103.105	-0,77	-0,77	-
Dow Jones (EUA)	26.664	0,89	0,89	-6,57
Nasdaq (EUA)	10.903	1,47	1,47	21,51
S&P 500 (EUA)	3.295	0,72	0,72	1,98

Bolsas

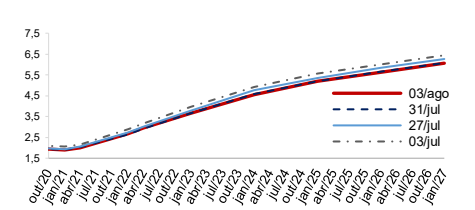


Moeda/commodity	Último	%Dia	%Mês	%Ano
Dólar Comercial (CMBZ)	5,3304	2,23	2,23	32,70
Euro x Real (BRL/EUR)	6,2705	2,03	2,03	39,35
Euro x US\$ (EUR/USD)	1,1764	-0,12	-0,12	5,05
Brasil CDS 5 Anos (BPS)	216	-1	-1	+116
Ouro Spot (USD/onça troy)	1.976,18	0,02	0,02	30,43
Petróleo Brent (USD/barril)	43,88	1,29	1,29	-35,8

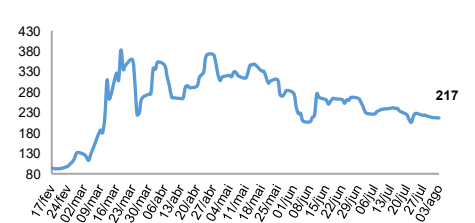
Câmbio (CMBZ) – Dólar norte-americano Intraday



Juros – estrutura a termo



CDS Brasil (5 anos)



Fonte: Bloomberg, AE Broadcast, Economática, Elaboração: BB Investimentos

INFORMAÇÕES RELEVANTES

Este é um relatório público e foi produzido pelo BB-Banco de Investimento S,A, (“BB-BI”). As informações e opiniões aqui contidas foram consolidadas ou elaboradas com base em informações obtidas de fontes, em princípio, fidedignas e de boa-fé, Embora tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar que as informações aqui contidas não sejam incertas ou equivocadas, no momento de sua publicação, o BB-BI não garante que tais dados sejam totalmente isentos de distorções e não se compromete com a veracidade dessas informações, Todas as opiniões, estimativas e projeções contidas neste documento referem-se à data presente e derivam do julgamento de nossos analistas de valores mobiliários (“analistas”), podendo ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio, em função de mudanças que possam afetar as projeções da empresa, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão com respeito a tal mudança, Quaisquer divergências de dados neste relatório podem ser resultado de diferentes formas de cálculo e/ou ajustes,

Este material tem por finalidade apenas informar e servir como instrumento que auxilie a tomada de decisão de investimento, Não é, e não deve ser interpretado como material promocional, recomendação, oferta ou solicitação de oferta para comprar ou vender quaisquer títulos e valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros, É recomendada a leitura dos prospectos, regulamentos, editais e demais documentos descritivos dos ativos antes de investir, com especial atenção ao detalhamento do risco do investimento, Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao capital investido, A rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura, O BB-BI não garante o lucro e não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas nesse material, É vedada a reprodução, distribuição ou publicação deste material, integral ou parcialmente, para qualquer finalidade,

Nos termos do art, 22 da ICVM 598, o BB-Banco de Investimento S,A declara que:

1 - A instituição pode ser remunerada por serviços prestados ou possuir relações comerciais com a(s) empresa(s) analisada(s) neste relatório ou com pessoa natural ou jurídica, fundo ou universalidade de direitos, que atue representando o mesmo interesse dessa(s) empresa(s); o Conglomerado Banco do Brasil S,A (“Grupo”) pode ser remunerado por serviços prestados ou possuir relações comerciais com a(s) empresa(s) analisada(s) neste relatório, ou com pessoa natural ou jurídica, fundo ou universalidade de direitos, que atue representando o mesmo interesse dessa(s) empresa(s),

2 - A instituição pode possuir participação acionária direta ou indireta, igual ou superior a 1% do capital social da(s) empresa(s) analisada(s), mas poderá adquirir, alienar ou intermediar valores mobiliários da(s) empresa(s) no mercado; o Conglomerado Banco do Brasil S,A pode possuir participação acionária direta ou indireta, igual ou superior a 1% do capital social da(s) empresa(s) analisada(s), e poderá adquirir, alienar e intermediar valores mobiliários da(s) empresa(s) no mercado,

3 – O Banco do Brasil S,A, detém indiretamente 5% ou mais, por meio de suas subsidiárias, participação acionária no capital da Cielo S,A, (cuja participação é detida pelo BB–Banco de Investimento S,A,) e do IRB Brasil Re, companhias brasileiras listadas na bolsa de valores que podem deter, direta ou indiretamente, participações societárias em outras companhias listadas cobertas pelo BB–Banco de Investimento S,A,

Declarações dos Analistas

O(s) analista(s) envolvido(s) na elaboração deste relatório declara(m) que:

1 - As recomendações contidas neste relatório refletem exclusivamente suas opiniões pessoais sobre a companhia e seus valores mobiliários e foram elaboradas de forma independente e autônoma, inclusive em relação ao BB-Banco de Investimento S,A e demais empresas do Grupo,

2 – Sua remuneração é integralmente vinculada às políticas salariais do Banco do Brasil S,A, e não recebem remuneração adicional por serviços prestados para a(s) companhia(s) emissora(s) objeto do relatório de análise ou pessoas a ela(s) ligadas,

O(s) analista(s) declara(m), ainda, em relação à(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório:

Analistas	Itens			
	3	4	5	6
Hamilton Moreira Alves	-	-	-	-
Renato Odo	-	-	-	-

3 – O(s) analista(s), seus cônjuges ou companheiros, detêm, direta ou indiretamente, em nome próprio ou de terceiros, ações e/ou outros valores mobiliários de emissão da(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório,

4 – O(s) analista(s), seus cônjuges ou companheiros, possuem, direta ou indiretamente, qualquer interesse financeiro em relação à(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório,

5 – O(s) analista(s) tem vínculo com pessoa natural que trabalha para a(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório,

6 - O(s) analista(s), seus cônjuges ou companheiros, estão, direta ou indiretamente envolvidos na aquisição, alienação ou intermediação de valores mobiliários da(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório,

RATING

“RATING” é uma opinião sobre os fundamentos econômico-financeiros e diversos riscos a que uma empresa, instituição financeira ou captação de recursos de terceiros, possa estar sujeita dentro de um contexto específico, que pode ser modificada conforme estes riscos se alterem, “O investidor não deve considerar em hipótese alguma o “RATING” como recomendação de Investimento,

BB Banco de Investimento S.A. - BB-BI
e-mail: pesquisa@bb.com.br

+55 (11) 4298 7000

Diretor	Gerente Executivo
Francisco Augusto Lassalvia	Mário Perrone
Gerentes da Equipe de Pesquisa	
Estratégia - Wesley Bernabé, CFA wesley.bernabe@bb.com.br	Análise de Empresas - Victor Penna victor.penna@bb.com.br
Renda Variável	
Açúcar e Etanol	Óleo e Gás
Daniel Cobucci cobucci@bb.com.br	Daniel Cobucci cobucci@bb.com.br
Agronegócios	Papel e Celulose
Luciana Carvalho luciana_cvl@bb.com.br	Victor Penna victor.penna@bb.com.br
Alimentos e Bebidas	Gabriela E. Cortez gabrielaecortez@bb.com.br
Luciana Carvalho luciana_cvl@bb.com.br	Siderurgia e Mineração
Bancos e Serviços Financeiros	Victor Penna victor.penna@bb.com.br
Wesley Bernabé, CFA wesley.bernabe@bb.com.br	Gabriela E. Cortez gabrielaecortez@bb.com.br
Rafael Reis rafael.reis@bb.com.br	Transporte e Logística
Bens de Capital	Renato Hallgren renatoh@bb.com.br
Catherine Kiselar ckiselar@bb.com.br	Utilities
Educação	Rafael Dias rafaeldias@bb.com.br
Melina Constantino mconstantino@bb.com.br	Varejo
Imobiliário	Georgia Jorge georgiadaj@bb.com.br
Kamila Oliveira kamila@bb.com.br	
Macroeconomia e Estratégia de Mercado	
Hamilton Moreira Alves hmoreira@bb.com.br	Renda Fixa
Henrique Tomaz, CFA htomaz@bb.com.br	Renato Odo renato.odo@bb.com.br
Richard Ferreira richardi@bb.com.br	José Roberto dos Anjos robertodosanjos@bb.com.br
Equipe de Vendas	
Investidor Institucional	bb.distribuicao@bb.com.br
Varejo	acoes@bb.com.br
Head - João Carlos Floriano	Fernando Leite
Antonio de Lima Junior	Higor Benedetti
Bruno Finotello	Henrique Reis
Cleber Yamasaki	Marcela Andressa Pereira
Daniel Frazatti Gallina	Paulo Arruda
Denise Rédua de Oliveira	Pedro Gonçalves
Fabiana Regina	Renata Simões
Fábio Caponi Bertoluci	Sandra Regina Saran

BB Securities - London

4th Floor, Pinners Hall – 105-108 Old Broad St.

EC2N 1ER – London – UK

+44 (20) 7367 5800

Managing Director

Juliano Marcatto de Abreu +44 (20) 7367 5801

Deputy Managing Director

João Domingos Cicarini Junior +44 (20) 7367 5802

Head of Sales and Trading

Henrique Catarino +44 (20) 7367 5832

Institutional Sales

Annabela Garcia +44 (20) 7367 5853

Melton Plummer +44 (20) 7367 5843

Tharcia Cassiano +44 (20) 7367 5851

Syndicate

Daniel Bridges +44 (20) 7367 5806

Trading

Bruno Fantasia +44 (20) 7367 5852

Gianpaolo Rivas +44 (20) 7367 5842

Banco do Brasil Securities LLC - New York

535 Madison Avenue, 33th Floor

New York City, NY 10022 - USA

(Member: FINRA/SIPC/NFA)

Managing Director

Carlos Eduardo Omine +1 (646) 845 3712

Deputy Managing Director

Gabriel Cambui Mesquita Santos +1 (407) 608 1778

ECM

Charles Langalis +1 (646) 845 3714

Nilton Jeronimo +1 (646) 845 3880

DCM

João Kloster +1 (646) 845 3717

Luciana Batista +1 (646) 845 3864

Head of Syndicate

Shinichiro Fukui +1 (646) 845 3865

Institutional Sales

Michelle Malvezzi +1 (646) 845 3715

Fabio Frazão +1 (646) 845 3716

BB Securities Asia Pte Ltd - Singapore

6 Battery Road #11-02

Singapore, 049909

Managing Director

Marcelo Sobreira +65 6420 6577

Director, Head of Sales

José Carlos Reis, CFA +65 6420 6570

Institutional Sales

Zhao Hao, CFA +65 6420 6582