Genial **NEWS**



Dólar interrompe a alta forte das duas últimas sessões no exterior, mas alívio não é generalizado. Bolsas, petróleo têm leves baixas com indefinição sobre estímulos nos EUA, apesar de alguns sinais de avanço nas negociações. Na cena corporativa, Itaú tem lucro recorrente em linha no 2º trimestre.

INTERNACIONAL: Bolsas caem com foco em estímulos; dólar pausa alta

Ações europeias e futuros de NY caem à medida que os investidores esperam por notícias sobre se novos estímulos fiscais serão aprovados nos EUA. Futuros de índices americanos passaram de ganhos para modestos declínios horas após o Nasdaq 100 estabelecer um novo recorde na segunda-feira. Investidores estão focados em saber se o Congresso dos EUA aprovará novos estímulos antes que o Senado inicie uma pausa prolongada na sexta-feira, quando o relatório do payroll será divulgado. As negociações tornaram-se cada vez mais urgentes, com milhões de americanos desempregados sem ajuda adicional; negociações, Nesta segunda, tiveram algum progresso, mas diferenças entre as partes seguem grandes. Petróleo cai e devolve parte da alta de ontem com oferta da Opep ofuscando dados positivos; metais recuam em Londres, enquanto demanda robusta sustenta o minério de ferro.

▼ ECONOMIA/PODER: Por apoio à CPMF, Guedes vai propor menos tributo na folha

• O Ministério da Economia avalia que o auxílio emergencial pode ser estendido até dezembro. Embora membros da pasta mencionem preocupação com o impacto fiscal da medida, há o entendimento que pressões políticas podem levar à prorrogação. O auxílio emergencial já demanda R\$ 254,2 bilhões e representa a medida mais cara do pacote anticrise. O programa foi

criado para durar apenas três meses, com valores concedidos em abril, maio e junho. Depois, foi prorrogado por dois meses até este mês. Técnicos dizem que o programa tem custo mensal aproximado de R\$ 50 bilhões. Por isso, a prorrogação com as mesmas regras até o fim do ano faria o custo total chegar a R\$ 450 bilhões. (Folha)

- O plano apresentado pelo ministro da Economia, Paulo Guedes, a Jair Bolsonaro com o objetivo de diminuir as resistências à criação de uma nova CPMF prevê a redução dos atuais 20% para 10% da alíquota paga pelas empresas sobre os salários dos funcionários como contribuição à Previdência. Guedes vai propor a redução de 20% para 15% da alíquota das empresas. A diminuição de outros 5 pontos porcentuais seria obtida, na prática, com redução de 8% para 6% do valor dos salários depositado pelas empresas nas contas do FGTS e corte da metade dos encargos que pagam ao Sistema S. (Estadão)
- Paulo Guedes acena à classe média, com elevação da faixa que fica isenta do IR, de R\$ 1,9 mil para R\$ 3 mil, e à indústria, com o fim da cobrança do IPI para eletrodomésticos. (Estadão)
- O ministro da Economia, Paulo Guedes, estuda enviar ao Congresso o novo imposto sobre pagamentos eletrônicos junto com a proposta do que vem sendo chamado de Renda Brasil, programa que vai substituir o Bolsa Família. O imposto sobre pagamentos ainda é malvisto dentro do Congresso. Já o Renda Brasil, como se trata de um programa de transferência de renda para os mais vulneráveis, a impressão é que tramitação será mais tranquila. (O Globo)
- O superávit da balança comercial de julho alcançou US\$ 8,06 bilhões, com alta de 237% contra igual período de 2019 e recorde da série histórica do governo, considerando todos os meses. Apesar do efeito positivo do resultado nas contas externas, analistas destacam que tanto embarques quanto desembarques caíram. O tombo das importações em julho foi de 35,2% ante igual mês do ano passado. A queda de importações vem desde abril, mas

acentuou-se sob os efeitos da pandemia. Em junho o recuo foi de 27%, na mesma comparação, sempre na média por dias úteis. Do lado das exportações a queda foi de 2,9% em julho. (Valor)

• A disputa eleitoral de 2022 e a rivalidade com alguns governadores têm sido argumentos levantados por auxiliares do presidente Jair Bolsonaro para tentar convencê-lo a ampliar os gastos públicos fora do teto de gastos. Por isso, manter os atuais critérios da PEC do Teto de Gastos engessaria o Orçamento e traria prejuízos exclusivamente à imagem do presidente. Os principais defensores de flexibilização temporária nas regras do teto são os ministros Tarcísio de Freitas (Infraestrutura), Rogério Marinho (Desenvolvimento Regional) e Luiz Eduardo Ramos (Secretaria de Governo). (Valor)

 Ministros da área de infraestrutura e do Palácio do Planalto articulam com parlamentares uma forma de conseguir driblar o teto de gastos neste ano e liberar verba para obras, como saneamento e habitação, sem a trava fiscal. A manobra, porém, enfrenta resistência no Congresso e a percepção é que não vai avançar, pelo menos integralmente, no Legislativo. A regra do teto de gastos impede o crescimento das despesas públicas acima da inflação. Segundo a Folha, mesmo mais enxuta, a proposta é rejeitada também pelo Ministério da Economia. Assessores do ministro Paulo Guedes (Economia) ressaltam que as obras seriam pagas apenas em anos posteriores, quando não deve flexibilização provocada haver а de normas pela pandemia.(Estadão)

31 - AGENDA DO DIA

Economia do Brasil

• 09:00: Produção industrial A/A de jun., est. -10,0%, ant -21,9%

• 09:00: Produção industrial M/M de jun., est. 8,0%, ant 7,0

Economia dos EUA

- 11:00: Pedidos às fábricas de jun., est. 5,0%, ant 8,0%
- 11:00: Pedidos de bens duráveis de jun. (final), est. 7,3%, ant (preliminares) 7,3%

Ⅲ Eventos corporativos (Balanços)

- Alpargatas #ALPA4 pós-mercado
- Iguatemi #IGTA3 pós-mercado
- Banco Central (BC) faz leilões de rolagem de swap cambial a partir das
 11:30. o BC oferta 10.000 contratos swap cambial para rolagem em 4/agosto.

EMPRESAS: Eletrobras projeta investir R\$ 6 bilhões por ano até 2035 na expansão de seu parque de geração e transmissão de energia

ITAÚ (ITUB4): Itaú Unibanco registrou lucro líquido recorrente de R\$ 4,205 bilhões no segundo trimestre, 40,2% menor em relação ao mesmo período do ano passado, quando totalizou R\$ R\$ 7,034 bilhões. O resultado, impactado pelo reforço no colchão para perdas por conta da pandemia, porém, cresceu 7,5% em relação aos três meses imediatamente anteriores. Com isso, o custo do crédito do banco teve uma redução de 23,0% no segundo trimestre ante o primeiro, atingindo R\$ 7,8 bilhões. No primeiro semestre, o lucro líquido recorrente do Itaú atingiu R\$ 8,1 bilhões, redução de 41,6% em relação ao mesmo período do ano passado. A carteira de crédito total do banco alcançou R\$ 811,326 bilhões no segundo trimestre, aumento de 2,9% em relação ao primeiro. Em um ano, foi identificada expansão de 20,3%. O crescimento dos empréstimos foi motivado pelo crédito corporativo. A rentabilidade sobre o patrimônio líquido seguiu impactada pelo reforço nas provisões. Apresentou, contudo, melhora. Passou de 12,8% no primeiro para 13,5% no segundo. Em um ano, estava em 23,5%. No trimestre, cresceu 2,2%. No segundo trimestre, o maior banco da América Latina ultrapassou a marca recorde de R\$ 2 trilhões em ativos totais, alta de 23,6% em um ano. No comparativo trimestral, foi visto incremento de 4,7%. O Itaú manteve suspensas as projeções de desempenho para 2020 por conta da pandemia do novo coronavírus.

MARCOPOLO (POMO4): Sob forte impacto da pandemia do coronavírus, a Marcopolo apresentou um lucro líquido de R\$ 1,3 milhão no segundo trimestre de 2020, queda de 98,6% na comparação com igual período de 2019. O lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização (Ebitda) da empresa no trimestre foi de R\$ 40,9 milhões, recuo de 61,3% na comparação anual. A margem Ebitda caiu para 5,1%, contra 9,2% um ano antes. O efeito da crise fica ainda mais evidente ao se avaliar a receita do grupo, que alcançou R\$ 798,5 milhões no trimestre, queda de 30,1% na comparação anual. Do reportado, R\$ 356,3 milhões (44,6% do total) vieram do mercado interno e R\$ 442,2 milhões (55,4%) refletiram o externo. O grupo deu sinalizações favoráveis para o segmento de urbanos, cuja receita total saltou 3,6%, para R\$ 369,7 milhões. O avanço refletiu o mercado externo, com crescimento de receita de 21,8%, puxado pela desvalorização cambial, pelas vendas para o continente africano e pela menor queda de volumes na operação australiana da Volgren. A produção total da empresa atingiu 2.335 unidades, queda de 45,7% na comparação anual.

SUBMARINO (BTOW3) MULTPLAN (MULT3): Em comunicados ao mercado enviados à Comissão de Valores Mobiliários (CVM) nesta segunda-feira, a Multiplan e a B2W anunciaram que fecharam um acordo visando integrar as lojas de seus shopping centers às plataformas de varejo online da controlada das Lojas Americanas. O acordo permitirá que os lojistas dos shopping centers da Multiplan estejam integrados às soluções oferecidas pelos marketplaces da B2W, oferecendo novos canais para clientes realizarem compras de produtos, podendo optar pela retirada nas lojas ou pelo recebimento em casa. A integração dos processos é conduzida pela Delivery Center, empresa em que a Multiplan é sócia desde 2019, e que atua na combinação do varejo online ao físico, sendo responsável pela gestão de centrais logísticas instaladas nos shopping centers da companhia. Já a B2W afirma que os clientes também poderão acessar as lojas na plataforma de Marketplace Local (Compre e Receba Hoje) dentro do app da Americanas.

PETRORIO (PRIO3): A PetroRio apresentou prejuízo líquido (considerando os efeitos da norma IFRS 16) de R\$ 99,802 milhões no segundo trimestre de

2020, ante lucro líquido de R\$ 164,7 milhões de um ano antes. Sem considerar o IFRS 16, o prejuízo da companhia é de R\$ 76 milhões. No semestre, a companhia teve prejuízo de R\$ 29 milhões, sem considerar a norma contábil, ante lucro de R\$ 48,7 milhões registrado em igual período do ano anterior. O Ebitda somou R\$ 321,8 milhões entre abril e junho, avanço de 6% na comparação anual. Sem considerar o IFRS 16, o Ebitda aponta alta de 16%, para R\$ 289,1 milhões. No semestre, o indicador acumula R\$ 436,93 milhões, alta de 54%. Segundo a companhia, o principal destaque do trimestre foi a redução no lifting cost por barril, que apresentou melhora pelo sexto trimestre consecutivo no período. O indicador registrou uma redução para US\$ 13,7/barril, representando uma melhora de 43% em relação ao registrado um ano antes e de 21% ante o primeiro trimestre. A receita líquida da companhia no trimestre chegou a R\$ 312,3 milhões, queda de 43% na comparação anual, com destaque para a forte queda nos preços do Brent e do menor volume vendido em Polvo. Em três meses, a dívida líquida da PetroRio caiu de R\$ 1,837 bilhão para R\$ 1,463 bilhão, apesar das adversidades representadas pela covid-19. A alavancagem da companhia, medida pela relação dívida líquida/Ebitda, passou de 2,3 vezes para 2,1 vezes na mesma base de comparação.

Fontes: Arko Advice, Brazil Journal, Reuters; Folha; Valor Econômico; Bloomberg; O Globo; Money Times: Broadcast.



Filipe Villegas

- -Analista Fundamentalista CNPI-P;
- -Pós-Graduação em Administração de Empresas FGV;
- MBA Engenharia Financeira;
- -Campeão Carteira Valor 2017.

Disponibilizamos um grupo no Telegram de análises com a nossa equipe de Research, composta por José Márcio Carmargo, Eduardo Nishio e Filipe Villegas. Acesse e participe conosco.

ACESSE NOSSO GRUPO NO TELEGRAM



São Paulo (11) 2137-8888 | Rio de Janeiro (21) 2169-9999

Genial Investimentos, Rua Surubim, 373, 4° andar, São Paulo, SP 04571-050, Brasil, 4004-8888

<u>Cancelar assinatura</u>

Este documento foi desenvolvido e preparado pela Genial Investimentos e esta sendo fornecido ao seu destinatário exclusivamente com a finalidade de apresentar informações sobre os instrumentos financeiros de que trata, não podendo ser reproduzidas ou retransmitidas a quaisquer outras pessoas, naturais ou jurídicas, sem prévia autorização da Genial Investimentos. As informações contidas nesse material são de caráter exclusivamente informativo e não constituem uma oferta de compra, venda ou uma solicitação para aquisição ou manutenção dos instrumentos financeiros. As informações utilizadas para a confecção deste documento foram obtidas de fontes públicas primárias ou secundárias. A Genial Investimentos não garante exatidão, pontualidade, integridade, negociabilidade, perfeição ou ajustes a qualquer propósito das informações contidas, nem tampouco aceita qualquer encargo, obrigação ou responsabilidade por seu uso. A Genial Investimentos não responde por quaisquer erros ou omissões que possam estar presentes neste documento. A Genial Investimentos pode efetuar alterações no conteúdo deste documento a qualquer momento. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. As informações contidas neste documento não necessariamente foram auditadas. "Genial Investimentos é a plataforma de negociações da Geração Futuro Corretora de Valores, uma empresa do Grupo Brasil Plural." Ouvidoria: 0800 605 8888

Click here to