

Dólar pode ampliar queda semanal nesta sexta-feira à medida em que o índice da moeda americana no exterior caminha para recuo mais forte em três meses. S&P futuro e metais sobem. Bolsa de Tóquio recua com renúncia do prêmio Shinzo Abe. No Brasil, expectativa é que Guedes leve a Bolsonaro apenas a prorrogação do auxílio emergencial e deixe para depois o polêmico Renda Brasil.

INTERNACIONAL: Dólar cai com Powell

S&P futuro tem alta moderada após recorde do índice ontem, o Stoxx Europe 600 recua com o fortalecimento do euro. Índice dólar tem baixa expressiva depois que Jerome Powell sinalizou que o Fed seguirá acomodaticio por mais tempo com a mudança para uma abordagem mais tolerante em inflação. A mudança de Powell deu aos operadores uma luz verde para vender títulos longos, que são mais sensíveis à inflação. Powell disse ontem que o Fed buscará uma inflação média de 2% ao longo do tempo. Pimco afirma que a queda do dólar está apenas começando. Petróleo devolve parte dos ganhos com Laura após furacão se enfraquecer ao cruzar o continente; metais sobem em Londres.

ECONOMIA/PODER: Governo prepara prorrogação do auxílio emergencial até dezembro

• **Em meio às discussões e polêmicas envolvendo o Renda Brasil, programa que pretende substituir o Bolsa Família, técnicos do governo finalizam os termos da Medida Provisória que vai prorrogar o auxílio emergencial até o fim do ano.** A nova lei terá algumas alterações em relação ao desenho atual. Além do valor menor do que os R\$ 600 atuais, o texto deve apertar algumas regras de acesso, fechando brechas para pagamentos indevidos, que foram questionados pelo TCU anteontem. Um dos itens na mira é o caso de famílias monoparentais. A lei prevê pagamento dobrado quando

a mulher é provedora da família. Isso vai se manter. O que se pretende evitar são situações em que famílias receberam mais de duas cotas. **(Valor)**

• **Integrantes do governo Jair Bolsonaro, fora do Ministério da Economia, já admitem que o valor do Renda Brasil pode ficar abaixo dos R\$ 300 almejados pelo presidente para lançar sua marca social de governo.** Sem espaço no Orçamento e com restrições colocadas por Bolsonaro para retirar de outros gastos, a avaliação é que o programa social que está sendo elaborado para substituir o Bolsa Família deve alcançar cerca de 17 milhões de famílias, menos que as 21 milhões previstas inicialmente. **(Estadão)**

• **O ímpeto da equipe econômica em retomar a reforma administrativa após a pressão do presidente da Câmara, Rodrigo Maia, fez servidores públicos federais voltarem imediatamente a articular o lobby contra mudanças nas carreiras.** Nas últimas semanas, representantes de sindicatos e associações intensificaram os contatos com deputados e senadores, que têm sido bombardeados com telefonemas e mensagens. O principal argumentos dos servidores é que a reforma da Previdência já reduziu a remuneração líquida de todos os funcionários públicos. **(Estadão)**

• **Em aceno ao Congresso e ministros das alas política e militar, o presidente Jair Bolsonaro autorizou uma ampliação de gastos públicos com obras neste ano.** O valor definido anteriormente, de R\$ 5 bilhões, deve ser ampliado para R\$ 6,5 bilhões. A decisão contraria o plano do ministro Paulo Guedes, que defende uma retomada da atividade no pós-pandemia por meio de investimentos privados. De acordo com relato de pessoas que participam das definições, a medida vai reforçar as verbas com as quais parlamentares podem indicar obras em seus estados. Dos R\$ 6,5 bilhões, cerca de R\$ 3,3 bilhões serão distribuídos entre deputados e senadores, na forma de emendas. **(Folha)**

• **O Conselho Monetário Nacional autorizou a transferência de R\$ 325 bilhões do lucro com operações cambiais do Banco Central ao Tesouro.** O valor não pode ser usado para despesas primárias, como salários

e benefícios, apenas para custeio da dívida pública. Pela nova lei, de maio de 2019, o BC não é mais obrigado a repassar o lucro com operações cambiais ao Tesouro. Para isso, foi criada a reserva de resultados, onde são contabilizadas essas quantias. Quando a autarquia tem prejuízo, o montante é usado para cobrir a diferença. **(Folha)**

31 - AGENDA DO DIA

Economia do Brasil

- **08:00:** IGP-M inflação FGV M/M de ago., est. 2,57%, ant 2,23%
- **08:00:** IGP-M inflação FGV A/A de ago., est. 12,83%, ant 9,27%
- **09:00:** Taxa de desemprego nacional de jul., est. 13,6%, ant 13,3%
- **09:30:** Total empr em aberto de jul., est. 3,62 tri, ant 3,63 tri
- **09:30:** Taxa de inadimplência de empréstimos pessoais de jul., est. 5,3%, ant 5,2%
- **09:30:** Empréstimos pendentes M/M de jul., est. 0,0%, ant 0,8%
- **11:00:** Pesquisa econômica Bloomberg ago Brasil
- **14:15:** Total da dívida federal de jul., ant 4,39 tri
- **14:30:** Resultado primário do governo central de jul., est. -98,5 bi, ant -194,7 bi

Economia dos EUA

- **09:30:** Renda pessoal de jul., est. -0,2%, ant -1,1%
- **09:30:** Estoques no atacado M/M de jul. (preliminares), est. -0,9%, ant -1,4%
- **09:30:** Gastos pessoais de jul., est. 1,6%, ant 5,6%
- **10:45:** PMI Chicago MNI de ago., est. 52,6, ant 51,9
- **11:00:** Sentimento Univ de Mich de ago. (final), est. 72,8, ant (preliminares) 72,8

Eventos corporativos (Balanços)

- Energias do Brasil **#ENBR3** pós-mercado
- IRB Brasil **#IRBR3** pós-mercado

- Definição de preço em oferta que CaixaPar faz das ações que detém do Banco Pan **#BPAN4**

- **Banco Central (BC)** oferta até 12.000 contratos de swap cambial para rolagem a partir das 11:30.

🏢 EMPRESAS: Riachuelo vai abrir no próximo dia 3 a primeira loja da Carter's no Brasil.

BANCO PAN (BPAN4): O conselho de administração do Banco Pan, aprovou no âmbito da oferta pública secundária de ações (follow on) detidas pela CaixaPar, a fixação de preço de R\$ 8,30 por ação. Desse modo, a oferta coordenada BTG Pactual (coordenador líder), Caixa Econômica Federal, Credit Suisse e Itaú BBA, movimentou R\$ 743,677 milhões, mediante a distribuição secundária de 89.599.665 ações PN detidas pela CaixaPar. O valor representa um desconto de 2,7% em relação ao fechamento da ação no pregão de ontem, de R\$ 8,53. A CaixaPar detém 49,19% do capital votante do Pan e o BTG, outros 50,8%. As ações da oferta passarão a ser negociadas na B3 segunda-feira, dia 31.

BRASKEM (BRKM5): Com um atraso de quase seis meses, a Braskem deve iniciar nos próximos dias a operação de sua nova fábrica de polipropileno (PP) nos Estados Unidos, segundo fontes. Com isso, a companhia deve adicionar em cerca de 30% a sua capacidade de produção na região e agregar entre US\$ 100 milhões a US\$ 150 milhões em Ebitda em um ano, ajudando a reduzir a sua alavancagem. A expectativa inicial era que a fábrica estivesse em operação desde o início do ano. Em junho, a petroquímica anunciou a conclusão da unidade em La Porte, no Texas, e informou que a produção comercial se daria ainda no terceiro trimestre deste ano. Segundo a fonte, o investimento, de US\$ 675 milhões, pode ter ultrapassado, chegando a US\$ 700 milhões. Todas as outras cinco plantas que a empresa tem nos Estados Unidos foram compradas por esse valor no início da década. A capacidade de produção da fábrica da Braskem é de mais de 450 mil toneladas (kt) por ano, podendo produzir todo o portfólio de polipropileno, incluindo uma ampla

variedade de produtos, como homopolímero, copolímero de impacto e copolímeros aleatórios. A companhia conta com outras cinco fábricas de PP nos EUA, sendo três no Texas, uma na Pensilvânia e uma em West Virginia. Juntas, as seis unidades terão capacidade de produção anual de quase 2 milhões de toneladas.

ELETOBRAS (ELET3 / ELET6): Em comunicado enviado à Comissão de Valores Mobiliários (CVM) nesta quinta-feira, a Eletrobras informou que alterou o cronograma dos desligamentos sem justa causa de empregados da empresa, postergando-os para 2 de janeiro de 2021, por conta as preocupações da sociedade e de seus empregados em relação à pandemia do novo coronavírus. "Com a referida alteração de data, a economia estimada de R\$ 251 milhões com os desligamentos poderá ser capturada a partir de 2021", diz a empresa, afirmando que o custo estimado com os desligamentos será de R\$ 129 milhões, com 'payback' (retorno de investimento) de 0,51.

GUARARAPES (GUAR3): A Riachuelo vai abrir no próximo dia 3 a primeira loja da Carter's no Brasil. A marca de roupas para bebês e crianças é conhecida dos brasileiros que viajavam para a Flórida, nos Estados Unidos. Os produtos da marca já eram vendidos nas lojas da Riachuelo. A varejista fechou contrato de dez anos para representar a marca americana no País e tem a meta de abrir 60 lojas. O plano inicial era de dez lojas ainda em 2020, mas a pandemia desacelerou o ritmo. Neste ano, serão só três inaugurações. A primeira, no Shopping Ibirapuera, em São Paulo. As outras duas, a partir de outubro, no Shopping Eldorado, também em São Paulo, e no Shopping Botafogo, no Rio de Janeiro. Prova disso é que os produtos da Carter's tiveram alta de vendas no segundo trimestre nas lojas da Riachuelo, apesar do cenário de pandemia. "As crianças vão continuar nascendo e crescendo", afirma o executivo. Vendas pela web. As novas lojas, segundo a Riachuelo, terão 80 metros quadrados, em média. A varejista pretende lançar, ainda no primeiro trimestre de 2021, um e-commerce próprio para a Carter's no Brasil, que terá logística integrada à da Riachuelo. Assim, quem comprar um produto da Carter's poderá escolher retirar em uma unidade Riachuelo.

PETROBRAS (PETR4) POSTO BR (BRDT3): A saída definitiva da Petrobras do capital da BR poderá render à empresa R\$ 9,2 bilhões, com base no atual valor de mercado da distribuidora. Com o atraso no cronograma da venda das refinarias, a oferta dos 37,5% ainda detidos pela estatal na BR desponta como o principal trunfo do programa de desinvestimentos para 2020. Para a distribuidora, segundo analistas, a operação pode significar mais liquidez aos papéis na bolsa. A expectativa é que o capital se mantenha pulverizado. Do ponto de vista operacional, as diretrizes do plano estratégico estão mantidas, bem como os contratos entre Petrobras e BR para fornecimento de combustíveis e licenciamento da marca da rede de postos.

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, 4º andar, São Paulo, SP 04571-050, Brasil, 4004-8888

[Cancelar assinatura](#)

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