

Mercados têm desempenho misto, com viés de alta nas bolsas e petróleo e rumo de baixa para moedas emergentes e metais. Quero-Quero e d1000 estreiam na B3. Oi faz contrato de exclusividade com Vivo, Tim e Claro.

INTERNACIONAL: Bolsas têm alta leve com EUA e China em foco

Bolsas europeias e S&P futuro têm leves altas mesmo após a China dizer que sancionará 11 americanos em retaliação por medidas semelhantes impostas pelos EUA na sexta-feira. Sanção da China a americanos mostra que a discórdia entre as duas nações está esquentando à medida que o governo de Donald Trump adota uma postura mais dura até a eleição de novembro - mas a lista não inclui nenhum membro do governo Trump. Investidores ainda encaram um cronograma incerto sobre o pacote de alívio do impacto do vírus dos EUA, pois democratas e os republicanos seguem com amplas divergências. China divulga dados da indústria e varejo esta semana, que devem continuar a fornecer evidências de que o primeiro país a entrar na crise do coronavírus será a primeira grande economia a sair dela. EUA também divulgarão dados de varejo e indústria na semana. Petróleo avança depois que a Saudi Aramco disse que a demanda continuará melhorando; cobre sobe e níquel cai em Londres; minério de ferro recua na China.

ECONOMIA/PODER: Líderes da Câmara e do Senado testam sistema de votação de vetos presidenciais.

- Líderes da Câmara e do Senado testam sistema de votação de vetos presidenciais. Não serão analisados os que tratam da desoneração da folha e do saneamento. A Comissão Mista da Reforma Tributária se reúne novamente. A Câmara pode votar urgência para projeto sobre mercado de câmbio e nova lei de falências. No STF, destaque para o julgamento sobre correção de débitos trabalhistas. **(Arko Advice)**

- A proposta de reforma tributária do governo prevê o desmonte de parte dos R\$ 320 bilhões concedidos hoje a dezenas de setores em benefícios tributários, mecanismo considerado vetor de distorções econômicas e concentrador de renda. Em sua primeira fase, a reforma eliminaria quase R\$ 70 bilhões desses incentivos, o que representa cerca de 1% do PIB. Isso ocorreria pela substituição dos tributos PIS e Cofins pela Contribuição sobre Operações com Bens e Serviços (CBS), com alíquota de 12%. Mesmo assim, o total de benefícios tributários permanecerá muito acima do montante de antes dos governos do PT, que escalaram esses incentivos do equivalente a 2% do PIB para 4,5%. **(Folha)**

- Os primeiros dados sobre atividade em julho indicam que a recuperação da economia no terceiro trimestre, após bater no fundo do poço, pode ser mais rápida que a prevista. O indicador da Cielo para faturamento no varejo, que chegou a cair 52% na última semana de março ante a última de fevereiro, encerrou julho com contração de 13%. A venda de veículos nas concessionárias cresceu 26% em relação a junho. Eduardo Yuki, da Panamby Capital, cita o retorno do trabalho presencial - o indicador está apenas 1% abaixo da média anterior a março. Outro indício favorável está no Nível de Utilização da Capacidade Instalada da indústria, calculado pela FGV, que avançou 5,7 pontos percentuais em julho, para 72,3%. **(Valor)**

- O levantamento do Instituto Millenium aponta que um terço dos funcionários efetivos do setor público federal devem se aposentar até 2034. O diagnóstico é que esse cenário abre uma janela de oportunidade para mudanças da reforma administrativa já que os novos servidores que ingressaram poderão seguir regras distintas. O grupo prestes a se aposentar, 219 mil pessoas acima de 51 anos, representa 36% dos funcionários que estão atualmente na ativa. O estudo chama atenção para o inchaço de servidores na esfera municipal. Com a média de 4,48% ao ano, o funcionalismo municipal foi o que mais cresceu; enquanto que os funcionários públicos estaduais e federais apresentaram média anual de 1,4% ao ano. **(Estadão)**

• Faltando duas parcelas para o fim do auxílio emergencial, cresce a pressão sobre o governo e o Congresso pela definição de um modelo permanente de proteção social, mais amplo que o Bolsa Família. Em contrapartida, os parlamentares vivem o impasse de aprovar, em breve, programa considerado, desde já, trunfo político para o plano de reeleição do presidente Jair Bolsonaro. O Valor apurou que o governo quer enviar o projeto do Renda Brasil ao Congresso, acompanhado da prorrogação do auxílio emergencial. A ideia é não interromper o pagamento do auxílio, ainda que em quantia inferior a R\$ 600, para não permitir que parlamentares avancem na discussão e votação de um programa com o carimbo do Legislativo. **(Valor)**

31 - AGENDA DO DIA

Economia do Brasil

- **08:00:** Inflação IGP-M 1a prévia de ago., est. 1,01%, ant 1,18%
- **08:00:** IPC-S IPC FGV até 7/ago., est. 0,45%, ant 0,49%
- **08:25:** Pesquisa Focus do Banco Central
- **15:00:** Balança comercial semanal até 9/ago., ant US\$ 1,8 bi

Economia dos EUA

-

📊 Eventos corporativos (Balanços)

- Cosan **#CSAN3** pós-mercado
 - Guararapes **#GUAR3** pós-mercado
 - Itaúsa **#ITSA4** pós-mercado
 - Linx **#LINX3** pós-mercado
 - São Martinho **#SMT03** pós-mercado
 - Vulcabras **#VULC3** pós-mercado
-
- Banco Central (BC) faz leilões de rolagem de swap cambial a partir das 11:30.
-
- Estreia das ações da Lojas Quero-Quero e da d1000 no Novo Mercado da

EMPRESAS: Odebrecht deu início aos atos para estruturar sua saída da Braskem

BRASKEM (BRKM5): Braskem informou que sua controladora Odebrecht deu início aos atos para estruturar sua saída da companhia. Em fato relevante na noite desta sexta-feira, a petroquímica disse ter recebido correspondência da Odebrecht S.A de que começaria a se preparar para estruturar um processo de venda privada de até a totalidade de sua participação na companhia, com o apoio de assessores legais e financeiros. A Odebrecht, acionista controladora da Braskem, contratou o Morgan Stanley para assessorá-la no processo de venda da petroquímica, prevista no plano de recuperação judicial do grupo.

M.DIAS BRANCO (MDIA3): A fabricante de alimentos M.Dias Branco apresentou lucro líquido de R\$ 152,4 milhões no segundo trimestre deste ano. O resultado representa alta de 51,5% na comparação com igual período de 2019, quando a empresa reportou lucro líquido de R\$ 100,6 milhões. O Ebitda atingiu R\$ 225,6 milhões, avanço de 23,5% frente os R\$ 182,7 milhões do segundo trimestre do ano passado. A margem Ebitda ficou em 12%, ante 11,8% de um ano antes, incremento de 0,2 ponto porcentual. A receita líquida subiu 22,2% na mesma base comparativa, alcançando R\$ 1,885 bilhão ante R\$ 1,542 bilhão do segundo trimestre de 2019. Do montante total, R\$ 65 milhões vieram da receita com vendas externas - alta de 526,4% na comparação anual. A alta da receita é atribuída pela companhia ao crescimento de 19% do volume de vendas no período e ao aumento no preço médio dos produtos de 2,9%. A companhia informou ter obtido o maior valor histórico para o trimestre em geração de caixa, com R\$ 492,4 milhões de disponibilidade líquida, 116,8% superior ao segundo trimestre de 2019. A alavancagem da empresa (relação entre dívida líquida e Ebitda) ficou em 0,4 vez, ante 0,8 vez reportada em igual período do ano passado. O resultado da M. Dias veio dentro do esperado pelo mercado, após a sinalização da empresa

de forte incremento no lucro e na receita no primeiro trimestre deste ano. Em comunicado, a M. Dias atribuiu a continuidade do crescimento ao maior volume de vendas no segundo trimestre, à execução do plano estratégico que realiza desde 2019, ao avanço em dois dígitos no preço médio de todas as categorias, ao controle rígido das despesas e à maior diluição dos custos fixos - que compensaram o aumento do custo dos insumos cotados em dólar.

OI (OIBR3): Em fatos relevantes, Telefônica Brasil, dona da Vivo, TIM e Claro confirmaram acordo de exclusividade com a Oi para negociar a aquisição da Oi Móvel, conforme antecipado pelo Broadcast. O acordo é válido até a próxima terça-feira (11). O acordo de exclusividade firmado dias antes pela Oi com a Highline do Brasil expirou no começo desta semana e não foi renovado, abrindo caminho para que o consórcio das teles assumisse a dianteira das negociações. Mesmo perdendo essa vantagem, a oferta inicial da Highline teve caráter vinculante e continua valendo. Ou seja, a empresa ainda tem chance de ficar com os ativos da Oi, cuja venda se dará por meio de leilão, de acordo com o novo plano de recuperação judicial proposto pela operadora (que ainda está sujeito à aprovação pelos credores). Segundo as companhias, o acordo visa garantir segurança e rapidez às negociações, e permitir que elas possam ser qualificadas como "stalking horse" (primeiro proponente) no processo de competição pela Oi Móvel, o que vai permitir a cobertura de outras propostas que eventualmente surgirem.

PETROBRAS (PETR4) VALE (VALE3): Se o Mercado Livre fosse listado na B3, seria a empresa mais valiosa da Bolsa brasileira. Pelos números do fechamento de ontem, a varejista online argentina, que arrecada a maior parte de suas receitas no Brasil, tinha valor de US\$ 59,35 bilhões - ou R\$ 321,34 bilhões. As duas empresas mais valiosas da B3, a Vale e a Petrobras, fecharam o pregão de ontem valendo US\$ 57,25 bilhões e US\$ 55,48 bilhões, respectivamente, na Bolsa de Nova York. Bem atrás, o Itaú Unibanco tinha capitalização de US\$ 44,78 bilhões. Na Bolsa de São Paulo, os valores eram de R\$ 319,45 bilhões, R\$ 301,15 bilhões e R\$ 242,76 bilhões, respectivamente. Assim como outras empresas de e-commerce, o Mercado Livre teve suas vendas impulsionadas pela pandemia de covid-19. No Brasil,

a empresa do ramo mais valiosa é o Magazine Luiza, com capitalização de R\$ 139,16 bilhões. Em 2 de janeiro, o valor de mercado da empresa era bem menor, de pouco mais de R\$ 80 bilhões. Após os efeitos da pandemia, o investidor tem se mostrado mais disposto a pagar valores cada vez maiores por ações ligadas ao e-commerce. No segundo trimestre, a expectativa é que os resultados confirmem esse movimento.

SANEPAR (SAPR11): Sanepar informou lucro líquido de R\$ 284,4 milhões no segundo trimestre de 2020, número 22,3% maior que os R\$ 232,6 milhões apresentados no mesmo período de 2019, segundo balanço divulgado na noite desta sexta-feira. O resultado foi impactado principalmente pelo crescimento da receita líquida de 4,6% e pela redução de 1,7% dos custos e despesas operacionais, de acordo com a empresa. O lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização (Ebitda) entre abril e junho foi de R\$ 472,1 milhões, elevação de 17,4% na comparação com o ano anterior, que foi de R\$ 402,2 milhões. A margem Ebitda subiu de 36,6% para 41,1% no período. O resultado financeiro melhorou 28,9% no período, passando de R\$ 44,6 milhões negativos para R\$ -31,7 milhões, decorrente da redução das despesas financeiras em 21,6%, principalmente em despesas com variações monetárias de empréstimos e financiamentos. A receita operacional bruta cresceu 4,5%, passando de R\$ 1,1 bilhão em 2019 para R\$ 1,2 bilhão em 2020. Este crescimento decorre do Reajuste Tarifário Anual (IRT) de 8,37%, que começou a vigorar em 24/05/2019, do reestabelecimento do Reajuste Tarifário Anual (IRT), no percentual de 3,76%, a partir de 11/11/2019, da ampliação dos serviços de água e esgoto e do aumento no número de ligações.

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

