



Ibovespa

121.801.21 (-1,44%)

(Fechamento)

S&P 500

4405.00 (+0,24%)

(Futuro)

Nasdaq

15.111 (+0,25%)

(Futuro)

Bitcoin

US\$ 38.050 (-4,24%)

(Mercado 24h)

Dólar

R\$ 5,16 (-0,16%)

(Fechamento)

U.S. 10Y Treasury

1.18% (-0,42%)

(Mercado 24h)

☐ Novo Relatório: **BBSA3 e AESB3**

Banco do Brasil (BBAS3): O lucro do Banco do Brasil no 2T21 foi 9,7% acima do consenso, mas ficou 2,4% abaixo da nossa expectativa. A receita de empréstimos, caiu 1,2% t/t e 1,1% a/a em função da acelerada elevação da Selic, que pressiona o custo de *funding*. Ao valuation de 0,6x P/VP 21, acreditamos que uma grande parte dos riscos já estão incorporados ao preço da ação.

AES Brasil (AESB3): Assim como no resultado da CESP, EBITDA veio abaixo do esperado devido à necessidade de compras de energia no mercado à vista - como amplamente divulgado, hidrologia no 2T21 ficou em níveis muito abaixo dos níveis históricos, afetando até empresas que já possuem um portfólio diversificado e gerido de maneira conservadora, com foco em evitar tais custos extraordinários, como a AES Brasil.

LER RELATÓRIO

👁️ De olho na Economia

Brasil: Onde até a renda fixa é variável A dura decisão do Copom

Conforme antecipado no comunicado que se seguiu à última reunião do Comitê de Política Monetária do Banco Central (Copom), o Comitê decidiu aumentar a taxa Selic em 1,00 ponto de porcentagem em sua reunião de ontem. Apesar de o aumento ter sido maior que o prometido no comunicado da reunião de junho, de 0,75 p.p., esta decisão já era esperada pela maioria dos analistas do mercado financeiro. Além de acelerar o ajuste, o Copom antecipou novo aumento de mesma magnitude na próxima reunião.

Aumento maior que o esperado da inflação de serviços e redução menor que a esperada da inflação de bens, aumento dos núcleos da inflação e melhora no cenário da pandemia, com a queda do número de casos e de mortes, que deverá levar ao fim das medidas de isolamento social e aumento da demanda por serviços e queda da taxa de desemprego, o que poderá aumentar a pressão inflacionária nestes setores, foram os fatores que justificaram a decisão. Mas o Comitê foi ainda mais longe ao afirmar que, “neste momento, o cenário básico e o balanço de riscos do Copom indicam ser apropriado um ciclo de elevação da taxa de juros para patamar acima do neutro”. Em outras palavras, o objetivo é atingir a meta mesmo que, para tal, seja necessário desacelerar a economia.

Expresso Bolsa

Resumo do dia: Máxima histórica cada vez mais longe...

O mercado brasileiro deixa o otimismo gerado na véspera de lado, acompanhando o exterior, e encerrando outra sessão no vermelho. Pressionado pelos dados de emprego americano abaixo do consenso, além do desempenho negativo das ações do Bradesco após a divulgação dos resultados, o índice encerrou o dia em forte queda de 1,44%. Com isso, o benchmark retorna aos 121k pontos, se afastando cada vez mais

da máxima histórica atingida em junho.

✓ Petrobras (PETR4): **Que pancada!**

- **Resultado 2T21 acima das expectativas.** Empresa reportou lucros muito acima do consenso em níveis recorrentes. Tal resultado foi devido à recuperação do preço médio do Brent no período aliados à maior venda de derivados de combustíveis dentro e fora do país.
- **Geração de caixa.** Considerando apenas a geração de caixa operacional livre dos investimentos realizados nos seis primeiros meses do ano, empresa gerou R\$84 bilhões - c. 24% do atual valor de mercado da empresa (!!!).
- **Dividendos.** Empresa resolveu antecipar os dividendos a serem pagos no ano. Valor a ser distribuído é de R\$31 bilhões (R\$2,40/ação), implicando em um rendimento de c. 9% do valor da ação.

EM REVISÃO

Indicação

R\$ 26,28

Preço Hoje

R\$ -

Preço Alvo

[Abra sua conta](#) na Genial e comece a investir!

Internacional e BDR

✓ Temporada de Resultados (2T21): **General Motors e Uber**

- A General Motors (GMCO34) registrou lucro operacional recorde, mas divulgou resultados abaixo das expectativas. A empresa ainda informou que deve fechar três fábricas de picapes nos EUA, devido a escassez de chips semicondutores.
- A Uber (U1BE34) superou as expectativas de receita e lucro, e

acrescentou que espera registrar EBITDA ajustado positivo até o final do ano. A receita de entrega de comidas (Uber Eats) continuou superior à de serviços de caronas. (US\$ 1,96 bilhão vs. US\$ 1,62 bilhão).

O que mais aconteceu no mercado

- **Fazer IPO virou festa (Telecomunicações):** Nas últimas duas semanas vimos a estreia da Desktop, Unifique e Brisanet na B3, que captaram no total em seus IPOs o equivalente a R\$ 2,8 bi. Focados principalmente no mercado de fibra óptica (um setor altamente pulverizado), essas empresas apresentam algumas vantagens com relação às tradicionais por não terem que se envolver com as tecnologias legadas, aumentando seus rendimentos e acirrando cada vez mais a busca por novos clientes dentro deste ramo. Isto pode ser uma ameaça principalmente para a Oi, cujo novo plano estratégico visa especificamente uma expansão dentro deste mercado. (Fonte: Valor e Genial)
- **Aceleração da transformação da frota (GOLL4):** A Gol divulgou na terça-feira aceleração da transformação da frota, antecipando o recebimento dos Boeing 737 MAX. Com isso, a empresa espera diminuir o custo unitário (CASK), já que a nova aeronave possui mais assentos, menor consumo de combustível e maior autonomia para realizar voos mais longos. A empresa pretende terminar o ano de 2022 com até 44 aeronaves da nova geração, representando 32% da frota total. Isso vai permitir a Gol continuar sendo líder em custo e praticar tarifas mais competitivas num cenário que a demanda a lazer será predominante. (Fonte: Gol e Genial)
- **Dados de emplacamento - Fenabreve:** A FENABRAVE divulgou os dados de emplacamentos referente ao mês de julho. Os emplacamentos de veículos leves caíram 7,3% vs o mês anterior, demonstrando a dificuldade na produção das montadoras. Já para os pesados (caminhões e implementos), os emplacamentos subiram 3,48% e 3,99%, respectivamente, puxado pela demanda

do agronegócio. Negativo para as locadoras de veículos e positivo para Randon (RAPT4), que facilita o repasse dos custos dos insumos de produção com a demanda aquecida. (Fonte: FENABRAVE e Genial)

Para assistir hoje

Conversa aberta com CFO da Oi

12h00

[Assistir](#)

VALE A PENA INVESTIR EM IRB? Setor
de seguradoras

19h00

[Assistir](#)

Siga nosso
conteúdo nas
redes sociais.



[Blog](#)



Baixe nosso app.



DISPONÍVEL NO
Google Play



Baixar na
App Store



Este conteúdo informativo foi preparado pela Genial Investimentos não deve ser considerado um relatório de análise para os fins do artigo 1º da Instrução CVM nº 598/2018. Este conteúdo tem como objetivo único fornecer informações macroeconômicas e análises políticas, e não constitui e nem deve ser interpretado como sendo uma oferta de compra/venda ou como uma solicitação de uma oferta de compra/venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição. As informações contidas foram consideradas razoáveis na data em que ele foi divulgado e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis.

A Genial Investimentos não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações. Este relatório também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados. As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem a opinião atual do responsável pelo conteúdo deste relatório na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. A Genial Investimentos não se obriga a atualizar, modificar ou alterar este conteúdo e de informar o leitor. O responsável pela elaboração deste conteúdo certifica que as opiniões expressas nele refletem, de forma precisa, única e exclusiva, visões e opiniões pessoais de seus criadores, e foram produzidas de forma independente e autônoma, inclusive em relação a Genial.

O conteúdo é disponibilizado exclusivamente para nossos clientes, ficando proibida sua reprodução.

A Genial Investimentos não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste material ou seu conteúdo. Nossa ouvidoria tem a missão de representá-lo dentro da Genial Investimentos e dar uma solução conclusiva do encaminhamento de suas manifestações sobre serviços prestados por esta Instituição de forma transparente, independente, imparcial e isenta. Canais de comunicação ouvidoria@genialinvestimentos.com.br e Telefone 0800 605 8888

Não deseja mais receber nossos e-mails? [Clique aqui](#)

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

[Cancelar assinatura](#) [Gerenciar preferências](#)