



|21 de junho de 2024 |

Assuntos do Dia

- 1) Troca AESB3 por AURE3
- 2) Ibovespa volta a fechar em alta

Mercados Hoje

Em Wall Street, os índices futuros de Nova York apresentam um leve viés negativo, após o Nasdaq e o S&P 500 interromperem a sequência de máximas históricas na sessão anterior. Hoje, os investidores aguardam dados sobre a atividade econômica (PMI) e vendas de casas usadas.

Paralelamente na Europa, os principais índices acionários registram perdas significativas no início do pregão, com os investidores precificando a fraqueza da atividade econômica revelada pelos PMIs da região. Paralelamente, no Reino Unido, as vendas no varejo superaram as expectativas, com o PMI industrial mostrando um leve avanço e o de serviços desacelerando.

Enquanto isso na Ásia, os principais índices de ações encerraram em queda nesta sexta-feira, seguindo a realização de lucros observada nos mercados americanos no dia anterior. No âmbito macroeconômico, o Índice de Preços ao Produtor (IPP) da Coreia do Sul elevou-se para 2,3% em termos anuais. No Japão, a inflação ao consumidor (IPC) acelerou para 2,5%, ligeiramente abaixo das expectativas, enquanto os PMIs industrial e de serviços registraram declínios superiores aos previstos. Destacando-se nas perdas regionais, o índice Hang Seng recuou 1,67% em Hong Kong, o Kospi caiu 0,83% na Coreia do Sul e o Taix diminuiu 0,65% em Taiwan. O índice Nikkei do Japão fechou próximo da estabilidade, com uma leve alta de 0,09%.

No mercado cambial, o dólar exibe um leve viés positivo em relação às moedas fortes, enquanto apresenta comportamento misto frente às divisas emergentes. No mercado de crédito, os rendimentos dos Treasuries caem até 4 pontos-base na sessão. O Euro ampliou as perdas para abaixo de \$1,069 após PMIs mais fracos do que o esperado em junho levantarem preocupações sobre o desempenho econômico da Zona do Euro, aumentando as apostas de que o BCE possa realizar novos cortes de juros. A moeda comum perdeu quase 0,2% na semana, mantendo-se em mínimas de sete semanas, pressionada pela turbulência política na França e pela força generalizada do dólar, já que o Federal Reserve está atrasado em relação a outros grandes bancos centrais na flexibilização da política monetária.

Performance de ontem

IBOV	120.446	0,15%
S&P 500	5.473	-0,25%
Nasdaq	19.752	-0,79%
Dólar	5,45	0,28%

Performance hoje

S&P Future	5.540	-0,08%
Stoxx 600	515	-0,69%
CSI 300	3.496	-0,22%
NIKKEI 225	38.596	-0,09%
Juro UST10	4,2	-0,77%
Brent	85,6	-0,12%
DXY	105,8	0,21%

Fonte: Bloomberg

Maiores altas e baixas de ontem

RECV3	18,80	4,85%
USIM5	7,61	3,68%
SMT03	32,88	3,53%
CCRO3	11,92	2,49%
-----	-----	-----
EMBR3	36,35	-2,31%
MGLU3	10,67	-3,70%
AZUL4	7,73	-4,09%
MRVE3	6,57	-4,23%

Fonte: Bloomberg,

No setor energético, os preços do petróleo operam próximos da estabilidade, após mais um dia de ganhos. Os traders de commodities mantêm no radar a expectativa de aumento da demanda devido às férias no hemisfério norte, enquanto incertezas geopolíticas afetam a oferta, com a Ucrânia intensificando ataques a alvos estratégicos dentro da Rússia. O Minério de ferro caminha para a quarta semana de perda diante de preocupações de que a crise imobiliária da China prejudique a demanda.

O ambiente de cautela em Nova York, somado às quedas do petróleo e de 1,7% do minério de ferro na China, pode pressionar o Ibovespa em meio ao vencimento de opções, o que pode adicionar volatilidade aos negócios. Sem indicadores relevantes na agenda interna, os investidores devem repercutir notícias corporativas na Bolsa. O prospecto da oferta de ações da Sabesp deve ser publicado hoje, segundo fontes. Além disso, o governador de São Paulo, Tarcísio de Freitas, viajará neste fim de semana para os Estados Unidos e Europa para apresentar a investidores e fundos de investimento o projeto de privatização da Sabesp. No setor de energia, o ministro de Minas e Energia, Alexandre Silveira, anunciou que uma das diretrizes do decreto para renovação de concessionárias de distribuição de energia será o estabelecimento de limites para os dividendos dos acionista.

Agenda econômica

Hora	País	Evento	Projeção	Anterior
10:00	Brasil	Sondagem Indústria da Construção	-	-
4:30	Alemanha	PMI Industrial	46,3	45,4
4:30	Alemanha	PMI Serviços	54,4	54,2
4:30	Alemanha	PMI Composite	52,8	52,4
5:00	Z. do Euro	PMI Industrial	47,9	47,3
5:00	Z. do Euro	PMI Serviços	53,5	53,2
5:00	Z. do Euro	PMI Composite	52,5	52,2
10:45	EUA	PMI Industrial	51,0	51,3
10:45	EUA	PMI Serviços	53,4	54,8
10:45	EUA	PMI Composite	-	54,5
11:00	EUA	Indicadores Antecedentes (MoM %)	-0,3%	-0,6%
11:00	EUA	Vendas de Moradias Usadas (em milhões / ano)	4,10m	4,14m
11:00	EUA	Vendas de Moradias Usadas (MoM % a.s.)	-1,0%	-1,9%

Fonte: MCM e Bloomberg.

a.s: ajuste sazonal; WoW/MoM/QoQ: variação em relação a semana/mês/trimestre anterior.

Troca AESB3 por AURE3

Por Mateus Pazin?

Auren recentemente anunciou a incorporação das ações da AES Brasil. A partir de setembro deste ano, as ações da AES Brasil não serão mais negociadas. Isso implica que os acionistas terão que optar por uma das três alternativas disponíveis para decidir como desejam ser compensados pelas ações que deixarão de ser negociadas. A primeira opção prevê o pagamento de 100% em dinheiro. A segunda opção oferece 50% em dinheiro e 50% em ações da Auren. A terceira opção propõe 10% em dinheiro e 90% em ações da Auren. É importante ressaltar que qualquer acionista da AES Brasil pode optar por receber 100% em dinheiro. Nesse contexto, as ações da AES Brasil atualmente se comportam como uma renda fixa. Portanto, não vemos razão para esperar até setembro para trocar suas ações por dinheiro ou por ações da Auren. No momento, AURE3 está sendo negociada a R\$12,2 por ação. No entanto, nosso preço-alvo para o ativo é de R\$15,15 por ação. Assim, para aqueles que preferirem manter as ações da Auren, é vantajoso aproveitar o atual upside e trocar AESB3 por AURE3.

Ibovespa volta a fechar em alta

Por Fernando Siqueira

O Ibovespa fechou com uma alta marginal de 0,2% ontem, marcando o terceiro dia consecutivo de alta. Apesar da alta recente, o Ibovespa acumula queda de 10% em 2024. Neste período diversas ações caíram mais de 30% e diversas outras estão com IFR (índice de força relativa) ao redor de 30, o que indica que a ação está “sobrevendida” segundo os livros de análise técnica. O Ibovespa também chegou a negociar com IFR abaixo de 30 em Junho. Ou seja, alguns indicadores estão sinalizando que um repique no mercado local é possível.

Considerando isto, listamos abaixo as ações que mais caíram em 2024 e as ações que estão com o menor IFR. Entre as maiores quedas e ações com os menores IFRs atualmente, destacamos Localiza (RENT3). Os resultados de Localiza ainda não mostraram sinais claros de reversão (principalmente na unidade de semi-novos), mas acreditamos que a recuperação está próxima. Além disso, é uma empresa grande (investidores estão evitando small caps atualmente) e com histórico de resultados fortes e boa administração. Outro nome que destacamos é Ecorodovias. Acreditamos que a queda está associada à alta das taxas de juros de mercado (a Ecorodovias é uma empresa com endividamento elevado) e também pelo fato de ser um small cap. Ainda assim, a queda parece exagerada. As ações da Ecorodovias fazem parte da nossa carteira de small caps.

IFR (Índice de Força Relativa)	Retorno em 2024 (até dia 20/junho)
ASAI3 23,3	GOLL4 -87,4%
CRFB3 27,1	QUAL3 -54,8%
COGN3 29,5	AMER3 -53,3%
UGPA3 30,5	COGN3 -50,3%
BRAP4 31,7	BHIA3 -46,4%
IRBR3 31,9	YDUQ3 -45,6%
ECOR3 32,7	MOVI3 -45,0%
BPAN4 32,9	MGLU3 -44,8%
RENT3 34,7	AZUL4 -43,5%
AZUL4 35,1	CVCB3 -41,8%
GOLL4 35,2	VIVA3 -38,2%
PETZ3 36,2	MRVE3 -35,3%
QUAL3 37,8	LJQQ3 -33,0%
VBBR3 38,4	RENT3 -32,9%
MDIA3 38,5	ECOR3 -32,7%
SUZB3 38,6	CSAN3 -30,4%
YDUQ3 38,8	CSNA3 -30,3%
PRI03 39,1	LIGT3 -29,3%
SBSP3 39,3	PCAR3 -28,4%
BRKM5 39,5	LWSA3 -25,5%

Próximas data-ex

Data ex	Data com	Ticker	Tipo de pagamento	Data do pagamento	Valor líquido (R\$/ação)	Dividend Yield
21/06/2024	20/06/2024	ITUB3	JCP	30/08/2024	0,213	0,8%
21/06/2024	20/06/2024	ITUB4	JCP	30/08/2024	0,213	0,7%
24/06/2024	21/06/2024	TIMS3	JCP		0,105	0,7%
27/06/2024	26/06/2024	VIVT3	JCP		0,09	0,2%
01/07/2024	28/06/2024	ITUB3	JCP	01/08/2024	0,015	0,1%
01/07/2024	28/06/2024	ITUB4	JCP	01/08/2024	0,015	0,0%
02/07/2024	01/07/2024	BBDC3	JCP	01/08/2024	0,015	0,1%
02/07/2024	01/07/2024	BBDC4	JCP	01/08/2024	0,016	0,1%
01/08/2024	31/07/2024	ITUB3	JCP	02/09/2024	0,015	0,1%
01/08/2024	31/07/2024	ITUB4	JCP	02/09/2024	0,015	0,0%
02/08/2024	01/08/2024	BBDC3	JCP	02/09/2024	0,015	0,1%
02/08/2024	01/08/2024	BBDC4	JCP	02/09/2024	0,016	0,1%
22/08/2024	21/08/2024	BBAS3	Dividendo	30/08/2024	n/a	n/a
02/09/2024	30/08/2024	ITUB3	JCP	01/10/2024	0,015	0,1%
02/09/2024	30/08/2024	ITUB4	JCP	01/10/2024	0,015	0,0%
02/09/2024	30/08/2024	ITSA3	JCP	01/10/2024	0,02	0,2%
02/09/2024	30/08/2024	ITSA4	JCP	01/10/2024	0,02	0,2%
03/09/2024	02/09/2024	BBDC3	JCP	01/10/2024	0,015	0,1%
03/09/2024	02/09/2024	BBDC4	JCP	01/10/2024	0,016	0,1%
12/09/2024	11/09/2024	BBAS3	Dividendo	27/09/2024	n/a	n/a
01/10/2024	30/09/2024	ITUB3	JCP	01/11/2024	0,015	0,1%
01/10/2024	30/09/2024	ITUB4	JCP	01/11/2024	0,015	0,0%
02/10/2024	01/10/2024	BBDC3	JCP	01/11/2024	0,015	0,1%
02/10/2024	01/10/2024	BBDC4	JCP	01/11/2024	0,016	0,1%
01/11/2024	31/10/2024	ITUB3	JCP	02/12/2024	0,015	0,1%
01/11/2024	31/10/2024	ITUB4	JCP	02/12/2024	0,015	0,0%
04/11/2024	01/11/2024	BBDC3	JCP	02/12/2024	0,015	0,1%
04/11/2024	01/11/2024	BBDC4	JCP	02/12/2024	0,016	0,1%
26/11/2024	25/11/2024	BBAS3	Dividendo	06/12/2024	n/a	n/a
02/12/2024	29/11/2024	ITUB3	JCP	02/01/2025	0,015	0,1%
02/12/2024	29/11/2024	ITUB4	JCP	02/01/2025	0,015	0,0%
02/12/2024	29/11/2024	ITSA3	JCP	02/01/2025	0,02	0,2%
02/12/2024	29/11/2024	ITSA4	JCP	02/01/2025	0,02	0,2%
03/12/2024	02/12/2024	BBDC3	JCP	02/01/2025	0,015	0,1%
03/12/2024	02/12/2024	BBDC4	JCP	02/01/2025	0,016	0,1%
12/12/2024	11/12/2024	BBAS3	Dividendo	27/12/2024	n/a	n/a
05/03/2025	28/02/2025	ITSA3	JCP	01/04/2025	0,02	0,2%
05/03/2025	28/02/2025	ITSA4	JCP	01/04/2025	0,02	0,2%
12/03/2025	11/03/2025	BBAS3	Dividendo	20/03/2025	n/a	n/a

Fonte: Bloomberg.

**Tabela atualizada toda sexta-feira após fechamento de mercado.

Próximos pagamentos

Data do pagamento	Ticker	Tipo de pagamento	Data ex	Data com	Valor líquido (R\$/ação)	Dividend Yield
21/06/24	BBAS3	Dividendo	12/06/2024	11/06/2024	0,165	0,6%
21/06/24	BBAS3	JCP	12/06/2024	11/06/2024	0,249	0,9%
24/06/24	SBSP3	JCP	26/04/2024	25/04/2024	1,224	1,7%
24/06/24	USIM5	Dividendo	26/04/2024	25/04/2024	0,283	3,7%
24/06/24	USIM3	Dividendo	26/04/2024	25/04/2024	0,257	3,6%
24/06/24	USIM6	Dividendo	26/04/2024	25/04/2024	0,283	2,0%
27/06/24	TAE3	JCP	14/05/2024	13/05/2024	0,119	1,1%
27/06/24	TAE4	JCP	14/05/2024	13/05/2024	0,119	1,1%
27/06/24	TAE11	JCP	14/05/2024	13/05/2024	0,358	1,1%
28/06/24	CPLE6	JCP	02/10/2023	29/09/2023	0,149	1,7%
28/06/24	CPLE11	JCP	02/10/2023	29/09/2023	0,73	n/a
28/06/24	CPLE3	JCP	02/10/2023	29/09/2023	0,135	1,7%
28/06/24	CPLE5	JCP	02/10/2023	29/09/2023	0,149	1,0%
28/06/24	BBDC3	JCP	22/12/2023	21/12/2023	0,38	3,4%
28/06/24	BBDC4	JCP	22/12/2023	21/12/2023	0,418	3,4%
28/06/24	BBAS3	JCP	14/06/2024	13/06/2024	0,174	0,7%
28/06/24	CPLE3	Dividendo	23/04/2024	22/04/2024	0,042	0,5%
28/06/24	CPLE5	Dividendo	23/04/2024	22/04/2024	0,146	0,9%
28/06/24	CPLE6	Dividendo	23/04/2024	22/04/2024	0,046	0,5%
28/06/24	CSAN3	Dividendo	06/06/2024	05/06/2024	0,451	3,6%
30/06/24	CMIG3	JCP	26/06/2023	23/06/2023	0,082	0,7%
30/06/24	CMIG4	JCP	26/06/2023	23/06/2023	0,082	0,8%
30/06/24	CMIG4	JCP	26/09/2023	25/09/2023	0,081	0,8%
01/07/24	ITUB3	JCP	03/06/2024	31/05/2024	0,015	0,1%
01/07/24	ITUB4	JCP	03/06/2024	31/05/2024	0,015	0,0%
01/07/24	BBDC3	JCP	04/06/2024	03/06/2024	0,015	0,1%
01/07/24	BBDC4	JCP	04/06/2024	03/06/2024	0,016	0,1%
01/07/24	ITSA3	JCP	03/06/2024	31/05/2024	0,02	0,2%
01/07/24	ITSA4	JCP	03/06/2024	31/05/2024	0,02	0,2%
01/07/24	RRRP3	Dividendo	02/05/2024	30/04/2024	0,385	1,5%
05/07/24	B3SA3	JCP	19/06/2024	18/06/2024	0,043	0,4%
05/07/24	B3SA3	Dividendo	19/06/2024	18/06/2024	0,035	0,3%
10/07/24	VIVT3	JCP	11/04/2024	10/04/2024	n/a	n/a
15/07/24	ALOS3	Dividendo	02/05/2024	30/04/2024	0,56	2,7%
26/07/24	EGIE3	JCP	22/12/2023	21/12/2023	0,151	0,3%
26/07/24	EGIE3	Dividendo	07/05/2024	06/05/2024	1,219	2,8%
30/07/24	IGTI3	Dividendo	19/04/2024	18/04/2024	0,024	0,9%
30/07/24	IGTI4	Dividendo	19/04/2024	18/04/2024	0,072	0,8%
30/07/24	IGTI11	Dividendo	19/04/2024	18/04/2024	0,168	0,9%

Fonte: Bloomberg.

**Tabela atualizada toda sexta-feira após fechamento de mercado.



Head de Research

Fernando Siqueira – CNPI

fernando.siqueira@guide.com.br

Equipe Econômica

Victor Beyruti

vbeyruti@guide.com.br

Yuri Vaz Marques Alves

yuri.alves@guide.com.br

Equipe de Equities

Mateus Pazin Haag – CNPI-P

mateus.haag@guide.com.br

Fundos Imobiliários

Marcos Andre B. Ferreira

marcos.ferreira@guide.com.br

Disclaimer

“Este relatório foi elaborado pela Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores, para uso exclusivo e intransferível de seu destinatário. Este relatório não pode ser reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem a expressa autorização da Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores. Este relatório é baseado em informações disponíveis ao público. As informações aqui contidas não representam garantia de veracidade das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas e não devem ser consideradas como tal. Este relatório não representa uma oferta de compra ou venda ou solicitação de compra ou venda de qualquer ativo. Investir em ações envolve riscos. Este relatório não contém todas as informações relevantes sobre a Companhias citadas. Sendo assim, o relatório não consiste e não deve ser visto como, uma representação ou garantia quanto à integridade, precisão e credibilidade da informação nele contida. Os destinatários devem, portanto, desenvolver suas próprias análises e estratégias de investimentos. Os investimentos em ações ou em estratégias de derivativos de ações guardam volatilidade intrinsecamente alta, podendo acarretar fortes prejuízos e devem ser utilizados apenas por investidores experientes e cientes de seus riscos. Os ativos e instrumentos financeiros referidos neste relatório podem não ser adequados a todos os investidores. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades específicas de cada investidor. Investimentos em ações representam riscos elevados e sua rentabilidade passada não assegura rentabilidade futura. Informações sobre quaisquer sociedades, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros objetos desta análise podem ser obtidas mediante solicitações. A informação contida neste documento está sujeita a alterações sem aviso prévio, não havendo nenhuma garantia quanto à exatidão de tal informação. A Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores ou seus analistas não aceitam qualquer responsabilidade por qualquer perda decorrente do uso deste documento ou de seu conteúdo. Ao aceitar este documento, concorda-se com as presentes limitações. Os analistas responsáveis pela elaboração deste relatório declaram, nos termos do artigo 21 da Resolução CVM nº 20, que: (I) Quaisquer recomendações contidas neste relatório refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores.”
