



|19 de junho de 2024 |

Assuntos do Dia

1) CSN (CSNA3): ganho de causa contra Ternium impulsiona ações

Mercados Hoje

As ações europeias enfrentaram dificuldades para manter o ritmo de alta seguindo dois dias de ganhos, enquanto os investidores buscavam novos catalisadores após os ganhos impulsionados pelo setor de tecnologia nos EUA. O índice Stoxx 600 registra queda modesta, embora os setores de recursos básicos e viagens sigam no verde. O mercado a vista não abre nos EUA nesta quarta-feira devido ao feriado de "Juneteenth" nos EUA, mas os contratos futuros do S&P 500 e do Nasdaq 100 registram leve alta após os índices spot renovarem recordes na última sessão. O avanço de ontem foi impulsionado por outro salto de valor da Nvidia, referência em inteligência artificial, que se tornou a empresa mais valiosa do mundo, com valor de mercado superior a US\$ 3 trilhões. Entre as commodities, o minério de ferro e os metais avançam com perspectivas positivas sobre a demanda na China.

Embora os títulos do Tesouro dos EUA não estejam sendo negociados hoje, os rendimentos dos títulos governamentais em toda a Europa avançam, à medida que os investidores ficam de olho nos desenvolvimentos na França, que realizará a primeira rodada das eleições parlamentares extraordinárias no dia 30 de junho. A diferença entre os rendimentos dos títulos franceses de 10 anos em relação aos alemães está pouco abaixo de 80 pontos-base, devido a preocupações de que um novo governo de extrema-direita tentará implementar políticas de alto gasto. Ainda, os rendimentos dos títulos britânicos (GILTs) de 10 anos subiram cerca de três pontos-base após a publicação de dados de inflação ao consumidor, uma vez que a inflação dos serviços permaneceu alta, apesar do esfriamento dos índices gerais. O BoE deve manter a taxa de juro britânica inalterada nesta quinta-feira.

No Brasil, em dia de decisão do Copom, espera-se que o BC mantenha a Selic em 10,50%, sem repetir o dissenso da reunião anterior, de modo a reforçar a união do comitê e o seu compromisso com a atual meta de inflação. O Banco Central deve encerrar o ciclo de cortes iniciado em agosto, em meio a críticas do presidente Luiz Inácio Lula da Silva ao nível dos juros e ao presidente da instituição, Roberto Campos Neto. As pressões, reforçadas pelo PT, impediram que o câmbio e os juros se beneficiassem do clima externo positivo na sessão desta terça-feira. Antes da decisão, o mercado monitora as declarações de Lula, que estará com Fernando Haddad na posse da CEO da Petrobras, Magda Chambriard, e possíveis propostas de cortes de gastos, que enfrentam resistência, segundo os principais veículos de mídia locais.

Performance de ontem

| | | |
|---------|---------|-------|
| IBOV | 119.630 | 0,41% |
| S&P 500 | 5.487 | 0,25% |
| Nasdaq | 19.909 | 0,03% |
| Dólar | 5,44 | 0,27% |

Performance hoje

| | | |
|------------|--------|--------|
| S&P Future | 5.566 | 0,11% |
| Stoxx 600 | 515 | -0,07% |
| CSI 300 | 3.529 | -0,47% |
| NIKKEI 225 | 38.571 | 0,23% |
| Juro UST10 | 4,2 | 0,00% |
| Brent | 85,4 | 0,05% |
| DXY | 105,2 | -0,08% |

Fonte: Bloomberg

Maiores altas e baixas de ontem

| | | |
|-------|-------|--------|
| CSNA3 | 12,99 | 9,07% |
| BRFS3 | 19,19 | 5,50% |
| CMIN3 | 5,05 | 3,91% |
| JBSS3 | 28,9 | 3,84% |
| BBDC3 | 10,98 | -3,85% |
| BBDC4 | 12,38 | -4,55% |
| CVCB3 | 1,91 | -5,45% |
| AZUL4 | 8,45 | -6,11% |

Fonte: Bloomberg,

Agenda econômica

| Hora | País | Evento | Projeção | Anterior |
|-------|--------|-----------------------------------|----------|----------|
| 8:00 | Brasil | IGP-M (2ª Prévia) (MoM %) | - | 0,73% |
| 10:00 | Brasil | Sondagem Industrial | - | - |
| 14:30 | Brasil | Fluxo Cambial Semanal | - | - |
| 18:30 | Brasil | Anúncio da Taxa de Juros (%) | 10,50% | 10,50% |
| 8:00 | EUA | Pedidos de Hipotecas (WoW % a.s.) | - | 15,6% |
| 11:00 | EUA | Confiança do Construtor | 45 | 45 |
| 22:15 | China | Taxa de Juros de 1 Ano | 3,45% | 3,45% |

Fonte: MCM e Bloomberg.

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

CSN (CSNA3): ganho de causa contra Ternium impulsiona ações

Por Fernando Siqueira

O STJ julgou ontem que houve troca de controle na Usiminas em 2011, quando a Ternium adquiriu a participação da Votorantim e Camargo Correa na Usiminas. Na época, a Ternium adquiriu 43% das ações ordinárias da Usiminas. A Nippon Steel já era o maior acionista com 46% das ações ordinárias. No entendimento do STJ, o valor pago acima do valor de mercado pelas ações (a Ternium pagou cerca de R\$ 36/ação quando o preço de mercado era de R\$ 23/ação) indica que a Ternium não era uma investidora minoritária qualquer. Além disso, a Ternium implementou diversas mudanças na Usiminas após a compra, o que também configurou mudança de controle no entendimento do STF. Por outro lado, a Ternium usou a decisão da CVM, que decidiu que a OPA não era necessária (ou seja, que não houve troca de controle).

Impacto: positivo para CSN. Apesar de ainda haver chance de recurso por parte da Ternium, a decisão do STJ indica que há chances grandes da CSN sair vitoriosa nesta batalha judicial. Ainda não foi informado o valor da causa: os jornais indicaram algo perto de R\$ 5 bilhões enquanto a Ternium indicou algo perto de R\$ 4 bilhões. Estes valores representam entre 25% e 30% do valor de mercado da CSN.

Próximas data-ex

| Data ex | Data com | Ticker | Tipo de pagamento | Data do pagamento | Valor líquido (R\$/ação) | Dividend Yield |
|------------|------------|--------|-------------------|-------------------|--------------------------|----------------|
| 19/06/2024 | 18/06/2024 | B3SA3 | JCP | 05/07/2024 | 0,043 | 0,4% |
| 19/06/2024 | 18/06/2024 | B3SA3 | Dividendo | 05/07/2024 | 0,035 | 0,3% |
| 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% |

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 |
|-------------------|--------|-------------------|------------|------------|--------------------------|----------------|
| 20/06/24 | MULT3 | JCP | 30/06/2023 | 29/06/2023 | 0,211 | 0,9% |
| 20/06/24 | PETR3 | Dividendo | 26/04/2024 | 25/04/2024 | 0,577 | 1,5% |
| 20/06/24 | PETR4 | Dividendo | 26/04/2024 | 25/04/2024 | 0,569 | 1,6% |
| 20/06/24 | PETR3 | JCP | 03/05/2024 | 02/05/2024 | n/a | n/a |
| 20/06/24 | PETR4 | JCP | 03/05/2024 | 02/05/2024 | n/a | n/a |
| 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 | 1,0% |
| 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 | 3,9% |
| 24/06/24 | USIM3 | Dividendo | 26/04/2024 | 25/04/2024 | 0,257 | 3,7% |
| 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 | 1,6% |
| 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 | 3,5% |
| 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% |

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.”
