



|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 Companhia 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.”

---