



|03 de julho de 2024 |

Assuntos do Dia

1) Fundos de infraestrutura tiveram desempenho positivo em junho

Mercados Hoje

As ações europeias operam em alta, enquanto os futuros dos EUA permaneceram relativamente estáveis após o alcance de novos recordes para o S&P 500 e Nasdaq nesta terça-feira. Estes marcos, representando o 32º recorde do S&P 500 no ano, foram impulsionados pelo otimismo em relação a possíveis reduções nas taxas de juros nos Estados Unidos. A recente declaração do presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, indicando que a inflação está retomando uma trajetória de queda, reforçou esse sentimento positivo. No campo das commodities, o minério de ferro avança a despeito da divulgação de um PMI de serviços mais fraco na China.

Hoje, ainda há uma quantidade significativa de dados a serem analisados antes do fechamento dos mercados devido ao feriado de 4 de julho. O relatório de emprego da ADP é esperado como a divulgação mais relevante, especialmente após o aumento inesperado nas vagas de emprego do relatório JOLTs nos EUA reportado na terça-feira. Outros dados importantes incluirão pedidos de auxílio-desemprego, pedidos de bens duráveis e os PMIs de serviços. Paralelamente, o Federal Reserve divulgará a ata de sua reunião de junho. A combinação desses dados com as minutas do FOMC será de particular interesse uma vez que economistas e alguns funcionários do Fed estão cada vez mais atentos a sinais de desaceleração no mercado de trabalho.

No pano de fundo, os participantes do mercado de Treasuries, avaliado em US\$ 27 trilhões, estão antecipando um aumento nos rendimentos dos títulos de longo prazo. Esta mudança no sentimento do mercado é atribuída à possível volta de Donald Trump à Casa Branca, conforme indicado por sua liderança sobre o presidente Joe Biden no primeiro debate presidencial. Consequentemente, investidores têm estrategicamente comprado notas de vencimento mais curto enquanto se desfazem das de longo prazo.

No Brasil, o mercado observa atentamente a reunião do presidente Lula com seus ministros após a forte volatilidade gerada por suas recentes declarações, que levaram o dólar a R\$ 5,70 na terça-feira. Os ministros Haddad e Tebet apresentarão propostas fiscais ao presidente, enquanto economistas alertam sobre o impacto da pressão cambial na inflação. A agenda inclui ainda a divulgação da produção industrial de maio, que deve ter recuado na margem.

Performance de ontem

IBOV	124.787	0,06%
S&P 500	5.509	0,62%
Nasdaq	20.012	1,01%
Dólar	5,68	0,29%

Performance hoje

S&P Future	5.571	0,03%
Stoxx 600	515	0,89%
CSI 300	3.463	-0,24%
NIKKEI 225	40.581	1,26%
Juro UST10	4,4	-0,13%
Brent	86,4	0,13%
DXY	105,6	-0,10%

Fonte: Bloomberg

Maiores altas e baixas de ontem

RECV3	20,37	5,49%
BRFS3	23,61	2,56%
BEEF3	6,85	2,39%
SLCE3	19,15	2,35%
LREN3	12,16	-2,41%
SMTO3	32,43	-4,79%
COGN3	1,66	-7,26%
CVCB3	1,8	-7,69%

Fonte: Bloomberg,

Agenda econômica

Hora	País	Evento	Projeção	Anterior
9:00	Brasil	PIM: Produção Industrial (MoM % a.s.)	-	-0.50%
10:00	Brasil	PMI	-	54.0
14:30	Brasil	Fluxo Cambial Semanal	-	-
-	Brasil	Vendas de Veículos (em unidades)	-	194257
4:55	Alemanha	PMI	53.5	53.5
5:00	Z. do Euro	PMI	52.6	52.6
6:00	Z. do Euro	PPI (MoM %)	0.0%	-1.0%
9:15	EUA	Emprego no Setor Privado (mil)	163k	152k
9:30	EUA	Balança Comercial (USD bilhões)	-\$72.2b	-\$74.6b
9:30	EUA	Pedidos de auxílio desemprego (mil)	-	233k
10:45	EUA	PMI	-	55.1
11:00	EUA	ISM Serviços	52.5	53.8
11:00	EUA	Encomendas à Indústria (MoM % a.s.)	0.3%	0.7%
11:00	EUA	Encomendas de Bens Duráveis (MoM % a.s.)	-	-
11:00	EUA	Encomendas de Bens Duráveis de Capital (MoM %)-	-	-
11:30	EUA	Estoques de petróleo bruto	-	3591k
15:00	EUA	Ata do FOMC	-	-

Fonte: MCM e Bloomberg.

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

Demanda por Sabesp supera R\$ 30 bilhões

Por Fernando Siqueira

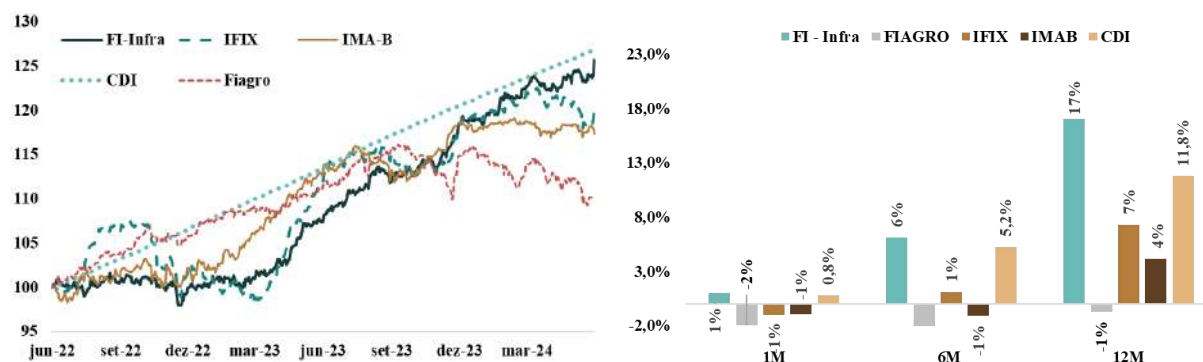
Segundo a Bloomberg, a demanda por ações da Sabesp já supera R\$ 30 bilhões, valor bem acima dos ~R\$ 8 bilhões que devem ser oferecidos pelo Governo do Estado de São Paulo. Vale lembrar que a Equatorial comprou 15% da Sabesp por R\$ 67/ação e se tornou o "acionista de referência" da empresa. Esta foi a primeira etapa da privatização da Sabesp. Agora, os investidores minoritários, tanto institucionais quanto individuais, tem até o dia 15/julho para participar da segunda fase da privatização. A Sabesp é a maior companhia de saneamento do Brasil e esta oferta de ações deve ser a maior do ano.

Fundos de infraestrutura tiveram desempenho positivo em junho

Por Fernando Siqueira

No mês de junho, os Fundos de Infraestrutura apresentaram um retorno positivo de 1%, superando o CDI, o IMA-B e outros investimentos alternativos como o IFIX e os Fiagros. Nos últimos 12 meses, os FI-Infras também tiveram desempenho acima de outros investimentos alternativos e acima de seus principais benchmarks, o CDI e o IMA-B, como pode ser visto abaixo. Vale destacar que com a alta nas taxas de juros de mercado, os principais ativos de renda fixa tiveram desempenho negativo em junho, incluindo o IMA-B.

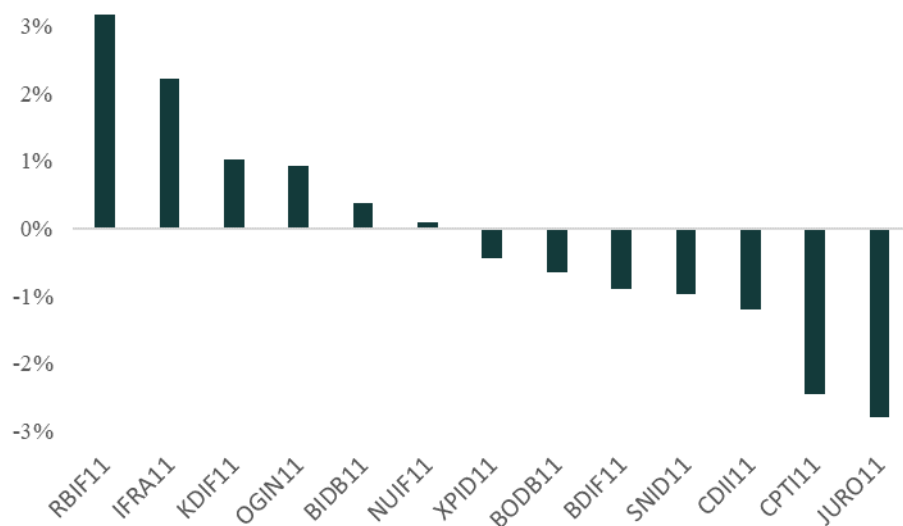
Performance dos índices até junho



Fonte: Bloomberg e Guide

Abaixo, compartilhamos o retorno das maiores altas e maiores baixas durante o mês de junho. O Rio Bravo Infra (RBIF11) teve o melhor desempenho no mês enquanto o Sparta Infra (JURO11) teve o pior desempenho (provavelmente influenciado pela oferta de cotas concluída recentemente).

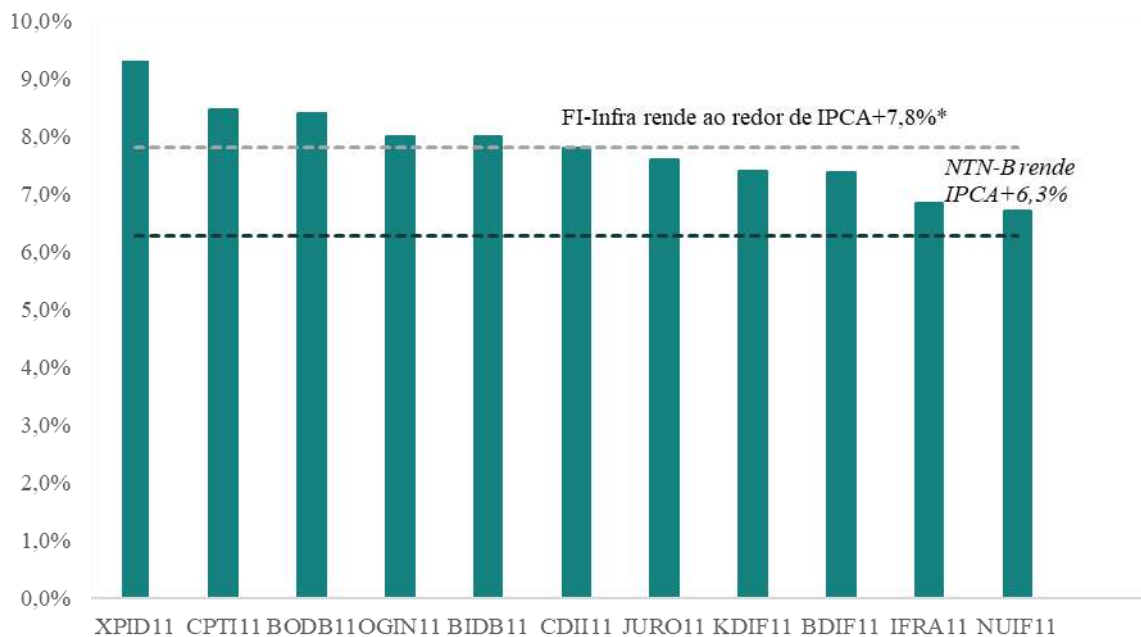
Maiores altas e maiores baixas do mês de junho



Fonte: Bloomberg

A taxa média das carteiras dos Fundos de Infraestrutura mais negociados, varia entre IPCA+6,7% e IPCA+9,4%. Na média, a carteira média dos Fundos está por volta de IPCA+7,8%. Valor esse 1,9 p.p. acima da NTN-B 2035%. O maior retorno dessa classe de ativos é explicado pelo maior risco de crédito associado aos Fundos.

Taxa média nas carteiras dos fundos de infraestrutura



Fonte: Guide e fundos

Mantemos nossa visão positiva com os fundos de infraestrutura em função das taxas elevadas e do risco relativamente baixo.

Próximas data-ex

Data ex	Data com	Ticker	Tipo de pagamento	Data do pagamento	Valor líquido (R\$/ação)	Dividend Yield
04/07/2024	03/07/2024	RADL3	JCP		0,038	0,2%
04/07/2024	03/07/2024	BPAC3	JCP	15/08/2024	0,115	0,8%
04/07/2024	03/07/2024	BPAC5	JCP	15/08/2024	0,115	1,4%
04/07/2024	03/07/2024	BPAC11	JCP	15/08/2024	0,346	1,1%
29/07/2024	26/07/2024	SMTO3	Dividendo	13/08/2024	0,446	1,4%
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%
05/08/2024	02/08/2024	RAIZ4	Dividendo		0,01	0,3%
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
05/07/24	B3SA3	JCP	19/06/2024	18/06/2024	0,044	0,4%
05/07/24	B3SA3	Dividendo	19/06/2024	18/06/2024	0,035	0,3%
09/07/24	LREN3	JCP	26/06/2024	25/06/2024	0,133	1,1%
09/07/24	RDOR3	JCP	01/07/2024	28/06/2024	0,132	0,5%
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	2,7%
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	0,8%
01/08/24	ITUB3	JCP	01/07/2024	28/06/2024	0,015	0,1%
01/08/24	ITUB4	JCP	01/07/2024	28/06/2024	0,015	0,0%
01/08/24	BBDC3	JCP	02/07/2024	01/07/2024	0,015	0,1%
01/08/24	BBDC4	JCP	02/07/2024	01/07/2024	0,016	0,1%
13/08/24	SMTO3	Dividendo	29/07/2024	26/07/2024	0,446	1,4%
14/08/24	WEGE3	JCP	25/03/2024	22/03/2024	0,049	0,1%
14/08/24	WEGE3	JCP	01/07/2024	28/06/2024	0,053	0,1%
19/08/24	RENT3	JCP	27/06/2024	26/06/2024	0,338	0,8%
20/08/24	PETR3	JCP	12/06/2024	11/06/2024	0,443	1,1%
20/08/24	PETR4	JCP	12/06/2024	11/06/2024	0,443	1,2%
30/08/24	BBAS3	Dividendo	22/08/2024	21/08/2024	n/a	n/a
30/08/24	ITUB3	JCP	22/03/2024	21/03/2024	0,206	0,7%
30/08/24	ITUB4	JCP	22/03/2024	21/03/2024	0,206	0,6%
30/08/24	ITSA3	JCP	22/03/2024	21/03/2024	0,06	0,6%
30/08/24	ITSA4	JCP	22/03/2024	21/03/2024	0,06	0,6%
30/08/24	VBBR3	Dividendo	19/04/2024	18/04/2024	0,303	1,5%
30/08/24	ITUB3	JCP	21/06/2024	20/06/2024	0,213	0,8%
30/08/24	ITUB4	JCP	21/06/2024	20/06/2024	0,213	0,7%
30/08/24	ITSA3	JCP	21/06/2024	20/06/2024	0,08	0,8%
30/08/24	ITSA4	JCP	21/06/2024	20/06/2024	0,08	0,8%
02/09/24	ITUB3	JCP	01/08/2024	31/07/2024	0,015	0,1%
02/09/24	ITUB4	JCP	01/08/2024	31/07/2024	0,015	0,0%
02/09/24	BBDC3	JCP	02/08/2024	01/08/2024	0,015	0,1%
02/09/24	BBDC4	JCP	02/08/2024	01/08/2024	0,016	0,1%
20/09/24	PETR3	Dividendo	12/06/2024	11/06/2024	0,448	1,1%
20/09/24	PETR4	Dividendo	12/06/2024	11/06/2024	0,448	1,2%
20/09/24	PETR3	JCP	12/06/2024	11/06/2024	0,063	0,2%
20/09/24	PETR4	JCP	12/06/2024	11/06/2024	0,063	0,2%

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.”
