



|04 de julho de 2024 |

## Assuntos do Dia

- 1) Fábrica de Açúcar da Jalles Machado (JALL3) Aumenta Produção e Projeções para a Safra 2024/2025
- 2) Bolsa tem alívio com melhora no câmbio, possível ajuste fiscal

## Mercados Hoje

As bolsas europeias avançam, impulsionadas pelas expectativas de corte de juros do Fed após dados econômicos mais fracos dos EUA. O índice CAC 40 da França sobe antes do segundo turno das eleições, enquanto no Reino Unido as votações continuam.

Do outro lado do Atlântico, futuros de Nova York mantêm-se estáveis com os mercados fechados devido ao Dia da Independência dos EUA. Na quarta-feira, o S&P 500 e o Nasdaq 100 atingiram novos recordes. O índice do dólar está a caminho da terceira queda consecutiva. Investidores aguardam o relatório de emprego dos EUA e observam as discussões sobre a possível desistência do presidente Joe Biden de sua candidatura.

No fronte das commodities, o minério de ferro atinge o nível mais alto em quase um mês, com expectativas de melhora no mercado siderúrgico chinês. O petróleo registra leve baixa após atingir a máxima de dois meses, à medida que os operadores avaliam os menores estoques dos EUA e a gravidade do furacão Beryl.

Enquanto isso, no Brasil, o Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, anunciou que o presidente Lula autorizou o corte de R\$ 25,9 bilhões em despesas obrigatórias, destacando a preservação do arcabouço fiscal. Ontem, o mercado já reagiu positivamente após a fala de Lula sobre a responsabilidade fiscal. No Congresso, avançam acordos sobre compensação da desoneração e dívidas estaduais. A agenda econômica inclui o leilão do Tesouro e a balança comercial. Roberto Campos Neto, de férias, é substituído por Gabriel Galípolo na presidência do BC. No setor corporativo, o Cade desobriga a Petrobras de prosseguir com a venda de refinarias.

### Performance de ontem

IBOV	125.662	0,70%
S&P 500	5.537	0,51%
Nasdaq	20.187	0,87%
Dólar	5,55	-2,17%

### Performance hoje

S&P Future	5.594	0,06%
Stoxx 600	517	0,53%
CSI 300	3.446	-0,51%
NIKKEI 225	40.914	0,82%
Juro UST10	4,4	0,00%
Brent	86,9	-0,53%
DXY	105,2	-0,20%

Fonte: Bloomberg

### Maiores altas e baixas de ontem

YDUQ3	11,15	7,21%
VAMO3	8,07	7,03%
CRFB3	9,63	6,41%
ASAI3	10,5	6,06%
-----		
BEEF3	6,7	-2,19%
BRFS3	22,75	-3,64%
JBSS3	31,21	-4,85%
MRFG3	12,02	-6,46%

Fonte: Bloomberg,

# Agenda econômica

Hora	País	Evento	Projeção	Anterior
8:00	Brasil	Indicador Antecedente de Emprego (IAEmp)	-	78.9
10:00	Brasil	Exportação de Veículos	-	26760
10:00	Brasil	Produção Total de Veículos	-	166733
10:00	Brasil	Vendas de Veículos	-	194256
10:00	Brasil	Indicadores Industriais	-	-
11:30	Brasil	Leilão de NTN-F e LTN	-	-
15:00	Brasil	Balança Comercial Mensal (USD Milhões)	-	\$8534m
3:00	Alemanha	Encomendas à Indústria (MoM % a.s.)	0.8%	-0.2%
4:30	Alemanha	PMI da Construção	-	38.5
11:15	Z. do Euro	Discurso de P. Cipollone (BCE)	-	-

Fonte: MCM e Bloomberg.

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

## Fábrica de Açúcar da Jalles Machado (JALL3) Aumenta Produção e Projeções para a Safra 2024/2025

Por Mateus Pazin Haag

A Jalles Machado anunciou que a fábrica de açúcar na Unidade Santa Vitória está agora operacional, após um período de testes bem-sucedido. A construção da fábrica foi concluída em tempo recorde de sete meses, iniciada em novembro de 2023. Durante o projeto, a capacidade de produção de açúcar foi aumentada de 15 mil para 20 mil sacas por dia, com a possibilidade de futuros aumentos mediante investimentos marginais. Para a safra 2024/2025, a empresa projeta uma produção de 560,3 mil toneladas de açúcar (um aumento de 49,6% em relação à safra 2023/24) e 336,1 mil m<sup>3</sup> de etanol (uma diminuição de 13,1% em relação à safra 2023/24). Essas projeções são baseadas em um mix de produção de 50,6% de açúcar e 49,4% de etanol.

**Impacto: positivo.** O término da fábrica antes do esperado aumentou levemente a projeção de produção de Etanol e de açúcar para a safra entre 2024 e 2025.

## Bolsa tem alívio com melhora no câmbio, possível ajuste fiscal

Por Fernando Siqueira

O Ibovespa subiu mais de 5% desde as mínimas de junho. Em nossa visão, a melhora reflete um “alívio técnico” após diversos indicadores terem chegado em níveis de stress: o Ibovespa estava “sobrevendido” segundo diversos indicadores técnicos, o Real também já estava bastante depreciado, sinalizando que um repique era possível. Além disso, o governo começou a analisar com mais cuidado o elevado déficit fiscal, o que também animou os investidores. Por último, vale destacar que o cenário externo também melhorou marginalmente, com um pequeno alívio nas taxas de juros nos EUA e elevação no preço de commodities importantes para o Brasil, como o minério de ferro.

### Taxas de juros de mercado tiveram leve queda com sinalização de corte de gastos

Taxas em % ao ano



Fonte: MCM e Guide

### Real teve leve apreciação após ano desastroso até agora

Taxa de câmbio Real/Dólar



Fonte: MCM e Guide

Em nossa visão, esta melhora no cenário deve favorecer empresas mais voltadas para o mercado interno e mais sensíveis às taxas de juros no Brasil. Por outro lado, como mencionamos nos relatórios das carteiras mensais, acreditamos que empresas exportadoras podem ter desempenho mais fraco no curto prazo em função da apreciação recente do Real.

Apesar da melhora recente, o cenário ainda é incerto e julgamos ser mais prudente evitar empresas mais arriscadas neste momento, incluindo empresas muito endividadas, small caps e empresas com resultados fracos. Alguns nomes que historicamente tiveram sensibilidade elevada aos juros e fogem das características negativas listadas acima são empresas de concessões como **Ecorodovias** e **CCR**, administradores de shoppings como **Iguatemi** e **Multiplan**, além de empresas de tecnologia como **Totvs**.

## 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	0,1%
04/07/2024	03/07/2024	BPAC3	JCP	15/08/2024	0,115	0,7%
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.”

---