



|18 de julho de 2024 |

Assuntos do Dia

- 1) Prévia operacional da Lavvi (LAVV3) traz melhor semestre em lançamentos e vendas.
- 2) 3R (RRRP3): ajuste do termo de troca e última data de negociação da Enauta (ENAT3)

Mercados Hoje

As ações de tecnologia estão ensaiando uma recuperação parcial da sua recente queda, impulsionadas por notícias positivas de resultados da Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., o que ajudou a restaurar a confiança dos investidores no setor. Os futuros do Nasdaq 100 registram um aumento modesto de 0,2%, indicando uma recuperação parcial do índice após preocupações com restrições rigorosas dos EUA sobre a venda de chips para a China terem levado ao seu pior desempenho desde 2022. Enquanto isso, o índice dólar opera relativamente estável, com o presidente Joe Biden enfrentando crescente pressão para reconsiderar sua participação na corrida presidencial de 2024.

Na agenda, três dirigentes do Federal Reserve, Austan Goolsbee, Lorie Logan e Mary Daly, farão pronunciamentos antes da decisão de política monetária do banco central em julho. Além disso, serão divulgados os dados de pedidos de auxílio-desemprego, fornecendo insights sobre o mercado de trabalho e suas possíveis implicações para ajustes nas taxas de juros.

Mais cedo, os investidores estão antecipando a decisão de política monetária do Banco Central Europeu. Embora se espere que as taxas de juros permaneçam inalteradas, os mercados acompanharão de perto as declarações da presidente Christine Lagarde em busca de indicações sobre possíveis novas medidas de flexibilização no outono, após o corte de taxas em junho. O consenso entre os analistas é que mais dois cortes de um quarto de ponto devem ocorrer este ano, em setembro e dezembro.

Ainda, a desaceleração do crescimento salarial no Reino Unido manteve vivas as perspectivas de um corte na taxa pelo Banco da Inglaterra no próximo mês. O mercado agora está precificando uma chance de 40% de redução, tendo reduzido as apostas para 25% na quarta-feira, após dados de inflação ligeiramente mais fortes.

Performance de ontem

IBOV	129.450	0,26%
S&P 500	5.588	-1,39%
Nasdaq	19.799	-2,94%
Dólar	5,48	0,99%

Performance hoje

S&P Future	5.645	0,11%
Stoxx 600	517	0,34%
CSI 300	3.521	0,55%
NIKKEI 225	40.126	-2,36%
Juro UST10	4,2	0,65%
Brent	84,9	-0,16%
DXY	103,8	0,08%

Fonte: Bloomberg

Maiores altas e baixas de ontem

USIM5	8,55	5,04%
UGPA3	23,21	2,97%
CMIG4	11,18	2,85%
RAIZ4	3,18	2,58%

DXCO3	6,93	-2,26%
HAPV3	4,06	-2,40%
ASAI3	10,75	-3,24%
CVCB3	1,96	-5,77%

Fonte: Bloomberg,

No Brasil, o Tesouro ofertará títulos prefixados após a alta dos juros futuros, impulsionada pela valorização do dólar e incertezas fiscais. O Ministério da Fazenda divulgará o Boletim Macrofiscal e projeções econômicas. Os investidores acompanharão a precificação das ações para a privatização da Sabesp - a maior oferta brasileira em anos. A agenda local também inclui uma reunião do presidente Lula com ministros da área econômica. No pano de fundo, o câmbio pode ter um alívio na abertura no Brasil, diante da pausa na escalada do iene, que levou ao desmonte de operações de carry trade e pressionou o dólar nesta quarta-feira.

Agenda econômica

Hora	País	Evento	Projeção	Anterior
11:30	Brasil	Leilão de NTN-F e LTN	-	-
9:15	Z. do Euro	Reunião BCE - Taxa de Juros (%)	-	3.75%
9:30	EUA	Pedidos de auxílio desemprego (mil)	-	-
9:30	EUA	Sondagem Industrial - Filadélfia	-	1.3
11:00	EUA	Indicadores Antecedentes (MoM %)	-	-0.5%
14:00	EUA	Leilão de TIPS de 10 Anos	-	-
14:45	EUA	Discurso de L. Logan (Fed Dallas)	-	-
19:05	EUA	Discurso de M. Daly (Fed S. Francisco)	-	-
20:15	EUA	Discurso de M. Bowman (Diretoria do Fed)	-	-

Fonte: MCM e Bloomberg.

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

Prévia operacional da Lavvi (LAVV3) traz melhor semestre em lançamentos e vendas.

Por Mateus Pazin

Na prévia operacional referente ao 2T24, a Lavvi apresentou um total de R\$ 659 Milhões em lançamentos no trimestre, sendo lançamento de dois empreendimentos (com mais de 40% vendido) e lançaram também torres adicionais de empreendimentos entregues. Dentre os lançamentos do trimestre, destacam-se o "Palace by Praças da Cidade", lançado em abril, com VGV Lavvi de R\$ 151 milhões, das quais 51% já foram vendidas, e o "Escape Eden", lançado em junho VGV de R\$ 142 milhões, com 44% já vendidos.

As vendas totais no segundo trimestre atingiram R\$ 461 milhões, um crescimento de 18% em relação ao mesmo período do ano anterior. A taxa de Vendas sobre Oferta (VSO) foi de 25% no trimestre e 53% na visão dos últimos 12 meses, refletindo a forte demanda pelos empreendimentos.

Do estoque total, 56% correspondem a projetos em fase de obras, com apenas 7 unidades concluídas. Em termos de geração de caixa, a Lavvi registrou uma geração de R\$ 60 milhões no trimestre

Impacto: Positivo. Esperamos uma boa reação do mercado diante dos bons resultados da empresa. Esperamos que a empresa continue com bons lançamentos nos próximos trimestres. Atualmente a empresa negocia a 1,4x P/VP e 6,6x o P/L.

3R (RRRP3): ajuste do termo de troca e última data de negociação da Enauta (ENAT3)

Por Mateus Pazin

Em 16 de julho de 2024, os Conselhos de Administração das Companhias atualizaram as relações de troca de ações, considerando os exercícios de opções de compra de ações e a liquidação de algumas opções. Com a conclusão da operação os acionistas da Enauta receberão 0,805013 ação ordinária da 3R para cada ação ordinária da Enauta. Além disso, elas divulgaram também que o último dia de negociação das ações da Enauta serão 31 de julho de 2024.

Impacto: neutro. O ratio anterior ao ajuste era de 0,809225. Portanto o impacto desse ajuste é muito pouco relevante.

Próximas data-ex

Data ex	Data com	Ticker	Tipo de pagamento	Data do pagamento	Valor líquido (R\$/ação)	Dividend Yield
22/07/2024	19/07/2024	SANB3	JCP	09/08/2024	0,163	1,2%
22/07/2024	19/07/2024	SANB4	JCP	09/08/2024	0,179	1,2%
22/07/2024	19/07/2024	SANB11	JCP	09/08/2024	0,342	1,2%
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
22/07/24	ARZZ3	Dividendo	11/07/2024	10/07/2024	0,541	1,0%
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	2,6%
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	0,7%
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%
09/08/24	SANB3	JCP	22/07/2024	19/07/2024	0,163	1,2%
09/08/24	SANB4	JCP	22/07/2024	19/07/2024	0,179	1,2%
09/08/24	SANB11	JCP	22/07/2024	19/07/2024	0,342	1,2%
13/08/24	SMTO3	Dividendo	29/07/2024	26/07/2024	0,446	1,3%
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%
15/08/24	BPAC3	JCP	04/07/2024	03/07/2024	0,115	0,7%
15/08/24	BPAC5	JCP	04/07/2024	03/07/2024	0,115	1,4%
15/08/24	BPAC11	JCP	04/07/2024	03/07/2024	0,346	1,1%
19/08/24	RENT3	JCP	27/06/2024	26/06/2024	0,338	0,7%
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	1,3%
30/08/24	ITUB3	JCP	21/06/2024	20/06/2024	0,213	0,7%
30/08/24	ITUB4	JCP	21/06/2024	20/06/2024	0,213	0,6%
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%

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.”
