



|21 de agosto de 2024 |

Assuntos do Dia

1) Alocação dos fundos multimercados em ações segue baixa

Mercados Hoje

Nesta quarta-feira, os mercados acionários apresentam leve oscilação, refletindo a cautela dos investidores que aguardam o desfecho da semana, marcado pelo aguardado discurso do presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, no simpósio de Jackson Hole. Na Europa, o índice Stoxx 600 registra um avanço modesto, enquanto os futuros de ações nos Estados Unidos se mantêm praticamente estáveis. Os rendimentos dos títulos do Tesouro americano de 10 anos permaneceram inalterados, e o dólar interrompeu sua queda de três dias.

Nos Estados Unidos, destaca-se a divulgação de revisões significativas nos dados de emprego até março, que podem resultar na eliminação de até um milhão de postos de trabalho das estimativas anteriores. Projeções de mercado preveem que as revisões indicarão um crescimento do emprego muito inferior ao inicialmente reportado, com uma redução entre 600 mil e um milhão de empregos. Essa revisão pode impactar significativamente as expectativas do mercado e influenciar o tom do discurso de Powell em Jackson Hole, ao sinalizar uma situação do mercado de trabalho mais frágil do que se supunha até o momento.

Ainda hoje, o Federal Reserve divulgará as atas de sua reunião de julho. No último encontro, o Fed manteve as taxas de juros inalteradas, mas indicou reduções podem estar a caminho. Os investidores estarão atentos às atas em busca de pistas sobre a trajetória futura das taxas de juros e sobre o desfecho do extenso período de taxas apertadas.

No Brasil, o mercado retomou as atividades após um forte ajuste na curva de juros e a valorização do dólar na terça-feira, desencadeados por declarações do presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, vistas como menos agressivas do que o esperado. A probabilidade de alta da Selic em setembro diminuiu na curva de juros, com a precificação indicando uma elevação de pouco mais de 27 pontos-base, ante 35 pontos na sessão anterior.

Performance de ontem

IBOV	136.087	0,23%
S&P 500	5.597	-0,20%
Nasdaq	19.720	-0,24%
Dólar	5,48	1,20%

Performance hoje

S&P Future	5.629	0,16%
Stoxx 600	514	0,24%
CSI 300	3.322	-0,33%
NIKKEI 225	37.952	-0,29%
Juro UST10	3,8	0,30%
Brent	77,4	0,31%
DXY	101,5	0,04%

Fonte: Bloomberg

Maiores altas e baixas de ontem

BRKM5	17,71	3,14%
KLBN11	21,95	3,10%
PETZ3	4,81	3,00%
RDOR3	32,96	2,84%

LWSA3	5,02	-3,83%
ASAI3	10,22	-4,58%
CVCB3	2,04	-4,67%
JBSS3	36,13	-5,32%

Fonte: Bloomberg,

O Senado aprovou medidas compensatórias para a desoneração da folha, mas sem o aumento da tributação sobre Juros sobre Capital Próprio (JCP), como desejava o governo. Paralelamente, houve um acordo entre os poderes sobre as emendas parlamentares. Além disso, os preços do minério de ferro continuaram a subir, podendo auxiliar na sequência de ganhos da bolsa, impulsionados pelo otimismo em relação às medidas de apoio econômico na China.

Agenda econômica

Hora	País	Evento	Projeção	Anterior
14:30	Brasil	Fluxo Cambial Semanal	-	-
8:00	EUA	Pedidos de Hipotecas (WoW % a.s.)	-	-
11:30	EUA	Estoques de petróleo bruto	-	-
14:00	EUA	Leilão de Títulos de 20 Anos	-	-
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.

Alocação dos fundos multimercados em ações segue baixa

Por Fernando Siqueira

Os investidores estrangeiros seguem sendo os grandes compradores de ações no Brasil nos últimos dias, particularmente desde que a alta recente do Ibovespa começou no meio de junho. Desde o dia 17 de junho, quando a alta do Ibovespa começou, os investidores estrangeiros aportaram aproximadamente R\$ 13 bilhões na B3. O fluxo foi mais forte em Agosto, quando a expectativa de queda dos juros nos EUA ganhou força. Em agosto até agora, os investidores estrangeiros aportaram mais de R\$ 6 bilhões na B3, cerca de R\$ 500 milhões por dia.

Por outro lado, a posição dos investidores locais, particularmente fundos multimercados, segue modesta. Como pode ser visto abaixo, a posição estimada dos fundos multimercados em ações está ao redor de 5%, muito próximo da média histórica. Além disso, a posição em ações parece ter diminuído nos últimos dias, à medida que o Ibovespa foi subindo.

Além da posição compra em ações, atualmente os fundos parecem estar comprados em bolsa americana, mas em uma proporção menor. Os fundos multimercados renderam em média 1,1% até o dia 15/ago (data da última informação disponível), enquanto o CDI do período foi de ~0,5%. O Ibovespa subiu 5% no mesmo período.

Alocação dos fundos multimercados em ações



Fonte: Guide e Bloomberg

Próximas data-ex

Data ex	Data com	Ticker	Tipo de pagamento	Data do pagamento	Valor Líquido (R\$/ação)	Dividend Yield
22/08/2024	21/08/2024	BBAS3	Dividendo	30/08/2024	0,154	0,5%
22/08/2024	21/08/2024	BBAS3	JCP	30/08/2024	0,27	0,9%
22/08/2024	21/08/2024	EGIE3	Dividendo		1,143	2,5%
22/08/2024	21/08/2024	PETR3	Dividendo	21/11/2024	0,114	0,3%
22/08/2024	21/08/2024	PETR3	JCP	21/11/2024	0,351	0,9%
22/08/2024	21/08/2024	PETR3	Dividendo	20/12/2024	0,527	1,3%
22/08/2024	21/08/2024	PETR4	Dividendo	21/11/2024	0,114	0,3%
22/08/2024	21/08/2024	PETR4	JCP	21/11/2024	0,351	0,9%
22/08/2024	21/08/2024	PETR4	Dividendo	20/12/2024	0,527	1,4%
26/08/2024	23/08/2024	CMIG4	Dividendo	30/08/2024	0,496	4,2%
26/08/2024	23/08/2024	CMIG3	Dividendo	30/08/2024	0,496	3,5%
27/08/2024	26/08/2024	VIVT3	JCP		0,207	0,4%
02/09/2024	30/08/2024	ITUB3	JCP	01/10/2024	0,015	0,0%
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	0,0%
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	0,0%
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	0,0%
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
21/08/24	GOAU3	Dividendo	12/08/2024	09/08/2024	0,08	0,8%
21/08/24	GOAU4	Dividendo	12/08/2024	09/08/2024	0,08	0,8%
23/08/24	UGPA3	Dividendo	16/08/2024	15/08/2024	0,25	1,1%
26/08/24	TOTS3	JCP	07/08/2024	06/08/2024	0,196	0,7%
28/08/24	ENGI3	Dividendo	13/08/2024	12/08/2024	0,2	1,3%
28/08/24	ENGI4	Dividendo	13/08/2024	12/08/2024	0,2	2,4%
28/08/24	ENGI11	Dividendo	13/08/2024	12/08/2024	1	2,0%
30/08/24	BBAS3	Dividendo	22/08/2024	21/08/2024	0,154	0,5%
30/08/24	ITUB3	JCP	22/03/2024	21/03/2024	0,206	0,6%
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	0,5%
30/08/24	ITSA4	JCP	22/03/2024	21/03/2024	0,06	0,5%
30/08/24	VBBR3	Dividendo	19/04/2024	18/04/2024	0,303	1,2%
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	0,7%
30/08/24	ITSA4	JCP	21/06/2024	20/06/2024	0,08	0,7%
30/08/24	BBSE3	Dividendo	19/08/2024	16/08/2024	1,391	3,9%
30/08/24	BBAS3	JCP	22/08/2024	21/08/2024	0,27	0,9%
30/08/24	CMIG4	Dividendo	26/08/2024	23/08/2024	0,496	4,2%
30/08/24	CMIG3	Dividendo	26/08/2024	23/08/2024	0,496	3,5%
02/09/24	ITUB3	JCP	01/08/2024	31/07/2024	0,015	0,0%
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%
04/09/24	VALE3	JCP	05/08/2024	02/08/2024	1,78	3,1%
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%
27/09/24	BBAS3	Dividendo	12/09/2024	11/09/2024	n/a	n/a
01/10/24	ITUB3	JCP	02/09/2024	30/08/2024	0,015	0,0%
01/10/24	ITUB4	JCP	02/09/2024	30/08/2024	0,015	0,0%
01/10/24	BBDC3	JCP	03/09/2024	02/09/2024	0,015	0,1%
01/10/24	BBDC4	JCP	03/09/2024	02/09/2024	0,016	0,1%
01/10/24	ITSA3	JCP	02/09/2024	30/08/2024	0,02	0,2%
01/10/24	ITSA4	JCP	02/09/2024	30/08/2024	0,02	0,2%
02/10/24	FLRY3	JCP	15/08/2024	14/08/2024	0,287	1,8%

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.”