



ÁGORA
INVESTIMENTOS

ÁGORA INSIGHTS

Abertura de mercado



21/08/2024

Abertura de Mercado



Performance das bolsas internacionais

Bolsa	Variação
Dow Jones*	▲ 0,1%
Nasdaq *	▲ 0,1%
S&P 500*	▲ 0,1%
Londres (FTSE)	▲ 0,2%
Frankfurt (DAX)	▲ 0,3%
Tóquio **	▼ 0,3%
Xangai **	▼ 0,4%
Hong Kong **	▼ 0,7%

*Futuros **mercados já fechados

Indicadores financeiros:

0,23%

136.087

Ibovespa

20/8

1,31%

R\$ 5,48

Dólar Comercial

20/8

1,70%

R\$ 6,10

Euro

20/8

151,15

CDS¹ Brasil

21/8

10,40%

CDI Anualizado

21/8

0,57%

Poupança Nova

21/8

0,38%

IPCA (Julho)

21/8

10,50%

Selic (a.a.)

21/8

Commodities

▲ 0,4%

2514/onça

Ouro (US\$/onça troy)

20/8

▲ 0,7%

95,1/ton

Minério de Ferro (US\$/ton)

20/8

▼ 0,8%

77,17/barril

Petróleo Brent (US\$/barril)

20/8



Agenda econômica:

Data	Região	Horário	Indicador	Referência
21-ago	EUA	11:00	Revisão do Payroll	Julho
21-ago	EUA	15:00	Divulgação Ata do FOMC	-

Imparável?!

Os mercados acionários internacionais dão sequência ao movimento de alta mundo afora, embora as variações sejam mais modestas, uma vez que os investidores parecem aguardar a revisão anual dos dados de empregos dos Estados Unidos e ata do Fed para terem mais pistas sobre o início dos cortes nas taxas de juros – essa revisão (11h) pode mostrar que criação de empregos nos 12 meses até março, provavelmente, foi muito menos robusta do que o estimado inicialmente, o que pode reforçar a percepção de que o Federal Reserve está ainda mais atrás da curva, sugerindo cortes mais intensos nas fed funds daqui em diante.

Em outros mercados, o dólar mostra leve alta frente aos seus pares, após três quedas seguidas, os rendimentos dos Treasuries têm oscilação discreta, os contratos futuros do petróleo operam em leve alta, com dados de estoque americanos e negociações para cessar-fogo em Gaza no radar, enquanto os preços futuros do minério de ferro ampliaram a recuperação, depois da queda de 9% da semana passada, com ganhos de 4,58% na madrugada em Dalian, cotados ao equivalente à US\$ 104,02 a tonelada, em meio a sinais de que a China adotará mais medidas para tentar reanimar o mercado imobiliário.

O ânimo entre os investidores globais e o desempenho das principais commodities para o Ibovespa sugere que testaremos novas regiões de máximas históricas na B3 hoje – de fato, o EWZ, principal ETF do Brasil negociado em Wall Street, subiu mais de 1% no pré-mercado. Além disso, a retirada de um dispositivo que aumentava a cobrança do Imposto de Renda sobre Juros sobre Capital Próprio (JCP) no Projeto de Lei que prorroga a desoneração da folha de pagamentos dos 17 setores e dos pequenos e médios municípios deve servir como um apoio adicional às negociações locais.

Agenda econômica 21/08:

Brasil: O Presidente Luiz Inácio Lula da Silva terá uma reunião com Ministros e Presidentes de fundos de pensão de funcionários de estatais, no Palácio do Planalto.

EUA: O Fed divulga (15h) a ata do mais recente encontro de política monetária do Comitê Federal de Mercado Aberto (Fomc).



Confira aqui

Nosso Guia de Ações com recomendações e múltiplos das empresas de nossa cobertura.

Destaques Corporativos

Porto Seguro (PSSA3):

Diversificação animadora, mas com menor crescimento de lucros em 2025

Estamos atualizando as premissas de nossa cobertura de Porto Seguro mantendo a recomendação Neutra, e aumentando o preço-alvo para 2025 de R\$ 35,00 para R\$ 37,00, implicando potencial de alta de 12%. Nossa recomendação reflete basicamente a desaceleração do crescimento no segmento de automóveis em 2024, após forte expansão em 2022 e 2023, o que deve compensar a expansão significativa dos negócios de crédito (Porto Bank) e saúde (Porto Saúde). É importante ressaltar que os resultados financeiros respondem por uma parte significativa dos resultados da empresa, em grande parte atribuíveis a uma taxa Selic mais alta, sendo refletida na receita de investimentos. Portanto, como as taxas de juros devem permanecer mais altas por mais tempo, vemos um vento favorável para os resultados financeiros. Em geral, esperamos um lucro líquido de R\$ 2,5 bilhões para 2024 (3,5% acima do consenso) e R\$ 2,6 bilhões para 2025 (4,7% acima do consenso), com um crescimento anual composto do lucro esperado entre 2024 e 2026 de 6,6% e um dividend yield de 6,8% para 2025.



Nossa Visão: Vemos PSSA3 sendo negociada a 8,4x o múltiplo P/L esperado para os próximos 12 meses, 16% abaixo de sua média histórica de 10,1x, embora acreditemos que as outras seguradoras sob nossa cobertura forneçam um maior crescimento de lucros (CXSE3 com crescimento de aproximadamente 10%) ou melhor carregamento (BBSE3 com dividend yield de aproximadamente 10%). Em geral, mantemos CXSE3 como nossa preferência entre as seguradoras, com base em um crescimento de lucros maior de aproximadamente 10% (contra BBSE3 e PSSA3 em torno de 6%), menos volatilidade do acordo de distribuição de corretagem e um forte rendimento de dividendos de aproximadamente 10%.

Gustavo Schroden



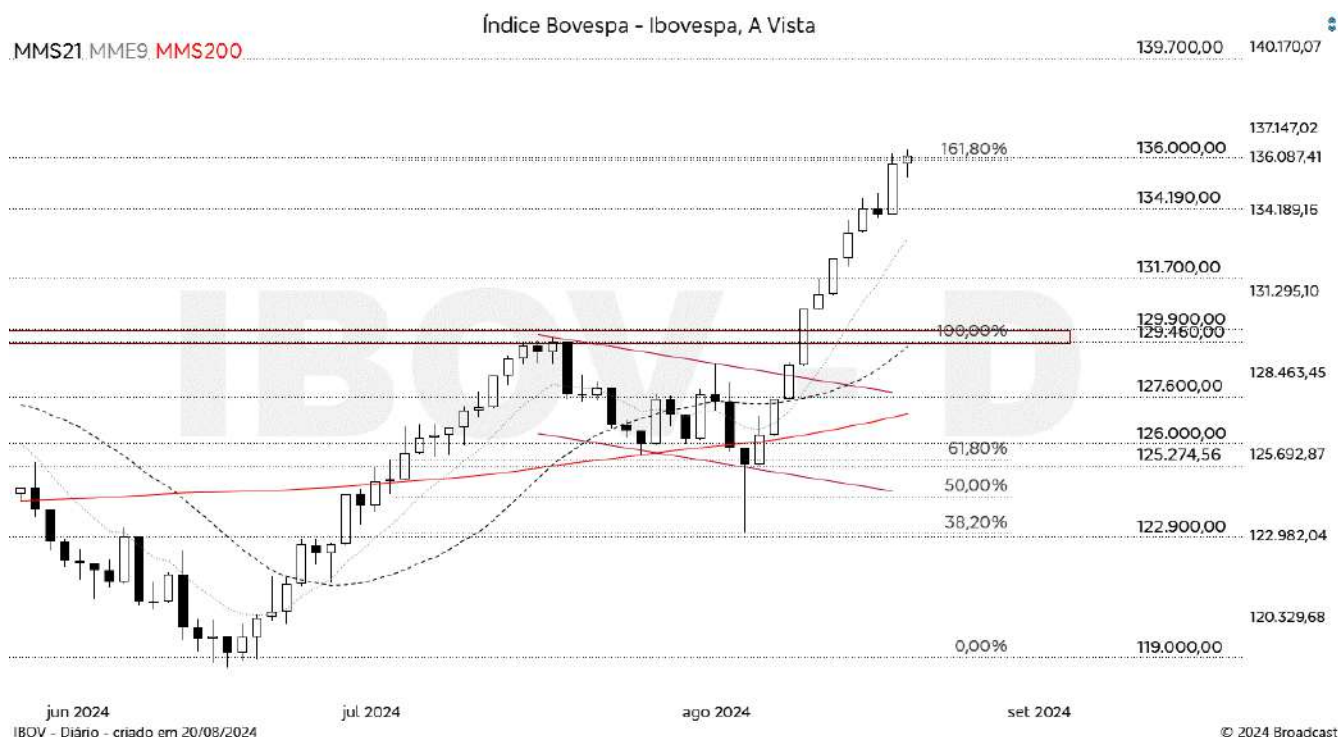
Renato Chanes



A opinião do nosso time de grafistas

Sem descanso? IBOV sinaliza continuidade da alta

Em nova sessão de alta, o Ibovespa rompeu o primeiro objetivo projetado correspondente à formação de pivô de alta, indicando potencial continuidade do movimento em direção ao próximo alvo projetado, em torno dos 139.700 pontos.



Recomendação do dia*: Suzano S.A. (SUZB3)

COMPRA: SUZB3 (de 56,14 a 56,42), com primeiro objetivo aos 59,10 (ganho estimado entre +4,7% e +5,3%) e um segundo aos 61,50 (ganho estimado entre +9,0% e +9,5%). O stop ficaria marcado em 54,45 (perda estimada entre -3,0% e -3,5%).



Orientações e metodologia:

Ao atingir o 1º objetivo o investidor terá a oportunidade de realizar o resultado parcial ou total da operação. Na escolha de permanecer em busca do segundo objetivo, sugerimos o ajuste do stop loss para o preço de entrada. Ao atingir o 2º objetivo o investidor deverá encerrar a operação e consolidar o resultado auferido. Para operações de compra, o investidor deverá vender as ações adquiridas, enquanto para as operações de venda, deverá comprar as ações vendidas.

É indispensável verificar o preço de entrada no intervalo sugerido acima, devendo desconsiderar a operação caso o mesmo já tenha sido atingido e/ou superado, bem como os pontos de objetivo e stop loss. Ressaltamos que as operações no mercado de renda variável podem apresentar em qualquer situação risco de perda financeira a qualquer momento, proveniente de alterações de cenários políticos e econômicos, desempenho ou fato relevante da empresa emissora, oscilação de bolsas e moedas, notícias, oferta e demanda do papel entre diversos outros fatores, não havendo qualquer garantia de resultado na oportunidade indicada. Os valores e percentuais acima indicados, não consideram custos de corretagem, emolumentos e eventuais taxas cobradas pela Ágora Investimentos de acordo com a operação que consta na tabela de tarifas disponível no site ou app, bem como o Imposto de Renda de responsabilidade do cliente em eventuais ganhos conforme legislação fiscal vigente. A operação acima sugerida é válida apenas para hoje e se atingido os parâmetros estabelecidos.

Ernani Reis - Analista Gráfico, CNPI-T
Henrique P. Colla - Analista Gráfico, CNPI-P
José Ricardo Rosalen - Analista Gráfico, CNPI-P

"Analistas de valores mobiliários credenciados responsáveis pelas declarações nos termos do Art 21 da Resolução N°20 da CVM"



Região Metropolitana (RJ e SP)
4004 8282

Demais Regiões do Brasil
0800 724 8282

Demais Regiões do Brasil
0800 724 8282

ECONOMIA

Dalton Gardimam

Economista – Chefe

Maria Clara W. F. Negrão

Economista

RESEARCH ÁGORA

José Francisco Cataldo Ferreira

CNPI-P – Superintendente de
Research

ANÁLISE FUNDAMENTALISTA

Ricardo Faria França

CNPI - Analista de Investimentos

Flávia Andrade Meireles

CNPI - Analista de Investimentos

Wellington Antonio Lourenço

CNPI - Analista de Investimentos

Renato Cesar Chanes

CNPI - Analista de Investimentos

Larissa Fidelis Monte

Analista Assistente de Investimentos

ANÁLISE GRÁFICA

Ernani Teixeira R. Júnior

CNPI-T - Analista Gráfico

Henrique Procopio Colla

CNPI-P - Analista de Investimentos

José Ricardo Rosalen

CNPI-P - Analista de Investimentos

DIRETOR

Ricardo Barbieri de Andrade

/ Seus investimentos merecem um time Classe Ágora \



Acompanhe nossas redes sociais



agorainvestimentos.com.br

Disclaimer

Este relatório foi preparado pela equipe de análise de investimentos da Ágora Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (Ágora), sociedade sob controle indireto do Banco Bradesco S.A. O presente relatório se destina ao uso exclusivo do destinatário, não podendo ser, no todo ou em parte, copiado, reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem a expressa autorização da Ágora.

A distribuição desse relatório é realizada somente com o objetivo de prover informações e não representa uma oferta ou recomendação de qualquer valor mobiliário. As informações contidas neste relatório são consideradas confiáveis na data de sua publicação, entretanto, não representam por parte da Ágora garantia de exatidão dos dados factuais utilizados. As opiniões, estimativas, projeções e premissas relevantes contidas neste relatório são baseadas no julgamento dos analistas de investimento envolvidos na sua elaboração e são limitadas às companhias e aos ativos objetos de sua análise nos termos da Resolução CVM nº 20, e estão, portanto, sujeitas a modificações sem aviso prévio.

A Ágora esclarece que reproduziu no presente relatório análises realizadas pela Bradesco Corretora de Títulos e Valores Mobiliários, sendo ambas sociedades integrantes do grupo econômico do Banco Bradesco S.A. Os analistas de investimentos declaram que pactuam com as opiniões expressadas nas referidas análises ora reproduzidas.

Declarações dos analistas de investimento envolvidos na elaboração deste relatório nos termos do art. 21 da Resolução CVM nº 20:

Os analistas de investimento declaram que as opiniões contidas neste relatório refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais sobre o comportamento dos valores mobiliários objeto desse relatório, e que foram elaboradas de forma totalmente independente e autônoma, inclusive em relação à Ágora e demais empresas do grupo Bradesco.

A remuneração dos analistas de investimento está, direta ou indiretamente, influenciada pelo resultado proveniente dos negócios e operações financeiras realizadas pela Ágora.

Consulte os riscos da operação e compatibilidade com o seu perfil antes de investir. Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.

Declarações nos termos do Art. 22 da Resolução Nº 20, referentes às empresas cobertas pelos analistas de investimento da Ágora CTVM:

O Bradesco BBI tem participação societária e interesses econômicos relevantes na empresa Cosan Dez Participações S.A., uma empresa gerenciada pela Cosan S.A. O Banco Bradesco S.A. detentor do Bradesco BBI e da Ágora CTVM, tem participação acionária indireta em Log Commercial Properties, Vitru e Zamp S.A.

Ágora, Bradesco BBI e demais empresas do grupo Bradesco têm interesses financeiros e comerciais relevantes em relação ao emissor ou aos valores mobiliários objeto de análise.

Bradesco BBI está participando como coordenador na Oferta Pública de Valores Mobiliários de Anima Holding S.A., Grupo Casas Bahia S.A. e Movida Participações S.A.

Nos últimos 12 meses, o Bradesco BBI participou como coordenador nas ofertas públicas de distribuição de títulos e valores mobiliários das companhias e/ou prestou serviços de outra natureza para as seguintes empresas: Ambipar S.A., Assaí S.A., B3 S.A., Boa Safra S.A., Brisanet S.A., C&A Modas S.A., CCR S.A., Cogna S.A., Copel S.A., Ecorodovias S.A., Eletrobras S.A., Eletromidia S.A., Energisa S.A., Eneva S.A., Engie S.A., GPA S.A., Grupo Casas Bahia S.A., Hapvida S.A., Hypera S.A., Iochpe Maxion S.A., Localiza S.A., Movida S.A., MRV S.A., Oceanpact S.A., Pague Menos S.A., Positivo S.A., RD S.A., Rede D'Or S.A., Sabesp S.A., Tenda S.A., Tupy S.A., VAMOS S.A., Vibra Energia S.A., Vitru S.A. e Yduqs S.A.

Nos últimos 12 meses, a Ágora CTVM participou, como instituição intermediária, das ofertas públicas de títulos e valores mobiliários das companhias: Ambipar S.A., Assaí S.A., B3 S.A., Boa Safra S.A., Brisanet S.A., C&A Modas S.A., CCR S.A., Cogna S.A., Copel S.A., CPFL Energia S.A., Ecorodovias S.A., Eletrobras S.A., Eletromidia S.A., Energisa S.A., Eneva S.A., Engie S.A., GPA S.A., Grupo Casas Bahia S.A., Hapvida S.A., Hypera S.A., Iochpe Maxion S.A., Jalles Machado S.A., Localiza S.A., Movida S.A., MRV S.A., Oceanpact S.A., Pague Menos S.A., Positivo S.A., RD S.A., Rede D'Or S.A., Sabesp S.A., TAESA S.A., Tenda S.A., Tupy S.A., VAMOS S.A., Vibra Energia S.A., Vitru S.A. e Yduqs S.A.

A Ágora CTVM recebe remuneração por serviços prestados como formador de mercado de ações da AMBIPAR Participações e Empreendimentos S.A., Enjoei S.A. e Fomento Economico Mexicano FEMSA (FMXB34).