

30 de Julho de 2020

Destaques

Ambev: Cia divulga resultados do 2T20
Impacto: Positivo.

Bradesco: Banco divulgou balanços do 2T20
Impacto: Marginalmente Positivo

Ecorodovias: Cia divulga balanços do 2T20
Impacto: Positivo.

Localiza: Cia reporta resultado referente ao 2T20
Impacto: Positivo

Vale: Cia reporta balanços referentes ao 2T20
Impacto: Positivo.

Bolsas

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	105.605	1,44%	11,10%	-8,68%	29/07/2020
S&P 500 (EUA)	3.258	1,24%	5,10%	0,86%	29/07/2020
IPC (México)	37.721	-0,13%	0,01%	-13,37%	29/07/2020
STOXX 600 (Europa)	362	-1,56%	0,38%	-13,02%	08:29:00
FTSE 100 (Reino Unido)	6.020	-1,82%	-2,43%	-20,19%	08:29:00
DAX (Alemanha)	12.461	-2,82%	1,22%	-5,95%	08:29:00
CAC 40 (França)	4.880	-1,59%	-1,14%	-18,37%	08:29:00
NIKKEI 225 (Japão)	22.339	-0,26%	0,23%	-5,57%	03:15:03
SHANGAI (China)	3.287	-0,23%	10,12%	7,76%	05:30:04
ASX 200 (Austrália)	6.051	0,74%	2,60%	-9,47%	03:49:45

Commodities

Metals	Último	% dia	% mês	% ano	data
Minério de Ferro (USD/ton.)	107,8	0,87%	10,01%	25,42%	28/07/2020
Cobre (USD/lb.)	289,8	-0,74%	6,19%	2,75%	08:34:00
Ouro (USD/t oz.)	1.972,3	-0,22%	8,34%	27,20%	08:33:59
Prata (USD/t oz.)	23,5	-3,40%	26,07%	29,37%	08:33:59
Platina (USD/t oz.)	926,0	-3,39%	8,79%	-6,38%	08:33:55
Paládio (USD/t oz.)	2.121,0	-6,20%	7,83%	11,87%	08:28:42
Energia	Último	% dia	% mês	% ano	data
Petróleo Brent (USD/bbl.)	42,9	-1,87%	4,02%	-31,29%	08:33:33
Petróleo WTI (USD/bbl.)	40,4	-2,16%	2,64%	-30,10%	08:33:55
Gasolina (USD/gal.)	121,7	-1,94%	1,32%	-32,98%	08:27:26
Gás Natural (USD/MMBtu)	1,9	-1,66%	6,09%	-17,87%	08:33:59
Etanol (USD/gal.)	1,1	-672%	-711%	-2259%	29/07/2020
Agrícolas	Último	% dia	% mês	% ano	data
Milho (USD/bu.)	326,5	0,08%	-6,85%	-18,88%	08:33:18
Soja (USD/bu.)	882,8	-0,28%	0,06%	-9,81%	08:32:52
Café Robusta (USD/MT)	1.374,0	2,23%	15,75%	-4,32%	08:32:58
Café Arábica (USD/bag)	114,5	-0,99%	-0,56%	-24,75%	17:52:30
Açúcar (USD/lb.)	12,0	-0,42%	0,00%	-13,83%	08:32:59
Boi Gordo (USD/lb.)	106,1	1,00%	6,34%	-10,53%	29/07/2020

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos



Empresas

Ambev: Cia divulga resultados do 2T20

Desde abril, quando observaram uma queda nos volumes consolidados de 27%, começaram a ver uma recuperação gradual, com queda de 7% em maio e crescimento de 5% em junho, impulsionada principalmente pela divisão Cerveja Brasil.

Entre os principais destaques do resultado da Ambev, estão:

- A receita líquida diminuiu 10,4% no 2T20, com queda no volume de 9,4% e na receita líquida por hectolitro (ROL/hl) de 1,0%;
- CPV e o CPV excluindo a depreciação e amortização cresceram 10,0% e 9,9%, respectivamente;
- As despesas com vendas gerais e administrativas diminuíram 4,4% e 7,5%, apesar das pressões inflacionárias na Argentina. A diminuição foi impulsionada principalmente pelas ações direcionadas à redução de despesas discricionárias em nossas operações. No 6M20, o SG&A cresceu 1,8%, enquanto o SG&A excluindo a depreciação e amortização diminuiu 0,6%;
- EBITDA alcançou R\$ 3.348,3 milhões, o que corresponde a uma redução orgânica de 33,6%, com uma margem bruta de 50,0% (-930 pontos-base) e margem EBITDA de 28,8% (-990 pontos-base). No 6M20, o EBITDA foi R\$ 7.580,8 milhões (-25,6%) com margem bruta e margem EBITDA atingindo 52,7% (-680 pontos-base) e 31,3% (-830 pontos-base), respectivamente;
- O lucro líquido ajustado foi de R\$ 1.372,6 milhões, 49,4% menor do que no 2T19, devido a um EBITDA menor e a despesas financeiras maiores. O lucro por ação ajustado no trimestre foi R\$ 0,08 (-49,3%). No 6M20, o lucro líquido ajustado diminuiu 52,5%, alcançando R\$ 2.600,4 milhões, com um lucro por ação ajustado de R\$ 0,15 (-54,0%).

Impacto: Positivo. A Ambev publicou fortes resultados referentes ao 2T20, recuperando os volumes vendidos de cerveja no Brasil, o que contribuiu para uma melhora de sua alavacagem. A companhia conseguiu performar bem mesmo diante do cenário conturbado de pandemia, rapidamente se adaptando ao meio digital. Ainda se beneficiou do pior desempenho de seu principal concorrente.

Brasil

Indicadores	Último	% dia	% mês	% ano	data
BRL (R\$/US\$)	5,170	-0,25%	5,72%	-22,15%	29/07/2020
Selic	2,25%				17/06/2020
P/L Ibovespa (atual)	40,1x				-
P/L Ibovespa (proj. 12 meses)	19,1x				-
DI Jan 21	1,92%	-1 p.p.	-15 p.p.	-264 p.p.	29/07/2020
DI Jan 23	3,80%	0 p.p.	-26 p.p.	-199 p.p.	29/07/2020
CDS 5 anos (em p.b.)	220	0 p.p.	-36 p.p.	121 p.p.	08:43:36

Índices locais

Índices Locais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOV (Ibovespa)	105.605	1,44%	11,10%	-8,68%	29/07/2020
IBrX (Ibrx 100)	44.629	1,41%	10,98%	-8,31%	29/07/2020
IMOB (Imobiliário)	1.058	2,45%	8,52%	-23,79%	29/07/2020
INDX (Industrial)	20.009	1,17%	11,79%	-5,56%	29/07/2020
IFNC (Financeiro)	11.289	1,65%	13,73%	-14,61%	29/07/2020
ICON (Consumo)	5.138	1,16%	9,24%	-2,66%	29/07/2020
IMAT (Materias básicos)	3.726	1,64%	12,32%	3,24%	29/07/2020
IEE (Energia Elétrica)	75.665	0,27%	7,85%	-1,26%	29/07/2020
UTIL (Utilidade Pública)	8.345	-0,07%	7,44%	-3,09%	29/07/2020
IFIX (FI Imobiliário)	2.723	0,02%	-2,96%	-14,83%	29/07/2020
IGC (Gov. Corp.)	17.034	1,35%	10,58%	-6,30%	29/07/2020
IGC-NM (Novo Mercado)	3.877	1,18%	10,56%	-0,98%	29/07/2020
ITAG (Tag Along)	23.376	1,47%	10,72%	-8,55%	29/07/2020
IDIV (Dividendos)	5.977	0,96%	6,84%	-12,80%	29/07/2020

BM&F

Mercado Futuro Ibovespa	Variação líquida				
	Participante	Comprado	Vendido	Líquido	1 Dia
Bancos	4.585	6.205	-1.620	125	-2.535
Investidor Estrangeiro	197.122	142.300	54.822	-7.059	-6.700
Fundos	283.528	338.527	-54.999	9.082	5.374
Pessoa Física	5.415	2.655	2.760	-2.070	4.760

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

Bradesco: Banco divulgou balanços do 2T20

Entre os principais itens do balanço, estão:

- O lucro líquido atingiu R\$ 3.873 milhões, uma importante evolução de 3,2% em relação ao trimestre anterior, mesmo considerando o reforço de provisionamento para cenário econômico adverso que fizeram no trimestre, relacionadas ao segmento Financeiro, no valor de R\$ 3,8 bilhões, e R\$ 747 milhões relacionadas ao segmento de Seguros;
- A rentabilidade sobre o patrimônio líquido médio (ROAE) no 2T20 foi de 11,9%, enquanto que o retorno sobre os ativos médios (ROAA) foi de 1,0%;
- A participação do resultado das atividades de Seguros aumentou para 35,1% (30,9% - 1T20), demonstrando a força da diversificação dos resultados;
- Com relação à receitas de prestação de serviços, às reduções observadas nos comparativos trimestrais e anuais refletem o impacto do cenário econômico adverso, que produziu efeito negativo em praticamente todas as linhas, principalmente, nas receitas advindas das atividades de cartões, receitas com administração de fundos e operações de crédito;
- No 1S20, do total de créditos liberados pela Organização, 23,4% foram liberados pelos canais digitais, de maneira autônoma pelos clientes. Em relação ao 1S19, o volume de créditos liberados no digital cresceu 17% em pessoa física e 9% em pessoa jurídica. Destacase o aumento de 18 p.p. na participação do canal mobile em pessoas físicas, passando de 58% do total de créditos liberados no 1S19 para 76% no 1S20;
- No segundo trimestre de 2020, o next atingiu a marca de 2,7 milhões de clientes digitais. Também, foi registrada uma importante evolução na quantidade de transações, foram realizadas 171 milhões de transações, volume 37% superior ao trimestre anterior. Esse dado é um dos nossos principais indicadores, pois demonstra maior engajamento dos clientes. Cabe destacar ainda que, no comparativo com o 1T20, individualmente, as transações de pagamentos tiveram crescimento de 69%, transferências entre contas 64%, cartão de débito 24% e investimentos 76%;
- Nos comparativos com os períodos do ano anterior, a performance em termos de lucro líquido/resultados operacionais, segue impactada pelo cenário econômico adverso, o que justifica as maiores despesas com PDD, o desempenho das receitas de prestação de serviços e a performance do resultado das operações de seguros, previdência e capitalização, fatores que foram parcialmente compensados pelo rigoroso controle dos custos e margem financeira.

Impacto: Marginalmente Positivo. O banco mostrou ter adotado uma postura mais conservadora durante a pandemia, o que resultou em números bastante em linha com aqueles divulgados no 1T20. O Bradesco conseguiu recuperar resultados de seguros previdência, em conjunto com a recuperação do mercado, expandiu sua carteira de crédito, manteve a inadimplência controlada e aumentou suas provisões para devedores duvidosos, que ficaram próximas às observadas no 1T20. Seguimos com visão positiva para o papel.

Ecorodovias: Cia divulga balanços do 2T20

A Ecorodovias apresentou boa performance em seu resultado, superando a expectativa do mercado.

Entre os principais destaques, estão:

- Receita líquida pró-forma atingiu R\$647,3 milhões no 2T20 (-7,5%) e R\$1.415,3 milhões no 1S20 (+3,7%);
- Custos caixa foram de R\$216,8 milhões no 2T20 (-4,6%) e R\$456,1 milhões no 1S20 (+3,2%) e os custos caixa ajustado² foram de R\$184,7 milhões no 2T20 (-7,2%) e R\$388,4 milhões no 1S20 (-2,4%);
- EBITDA pró-forma totalizou R\$430,4 milhões no 2T20 (-9,5%) e R\$960,8 milhões no 1S20 (+3,8%);
- Lucro líquido totalizou R\$84,2 milhões no 2T20 (+47,0%) e R\$187,5 milhões no 1S20 (+32,7%);
- Em junho/20, foi publicada a decisão pela extensão do sobrestamento da licitação da Concessionária do Rodoanel Norte S.A. - Ecorodoanel até 31 de dezembro de 2020.
- Em julho/20, a Ecorodovias Concessões e Serviços (ECS) realizou a 10ª emissão de debêntures no valor de R\$1,0 bilhão pelo prazo de 3 anos para o pagamento de dívidas, investimentos e reforço de caixa.
- A dívida bruta da Ecorodovias atingiu R\$8.439,2 milhões em junho de 2020, redução de 5,2% em relação a março de 2020. No anexo V da página 27, encontra-se a tabela com detalhamento da dívida bruta.

Impacto: Positivo. A Ecorodovias se mostrou ser uma empresa resiliente, conseguindo ter boa performance em tempos de pandemia. Seu resultado veio acima da expectativa do mercado. Algumas de suas concessões acabaram inclusive superando os fluxos do mesmo período em 2019. Reforçamos nossa recomendação de compra no papel, que deve rapidamente destravar valor com a reabertura gradual das atividades.

Localiza: Cia reporta resultado referente ao 2T20

Entre os principais tópicos descritos no relatório:

- Frota Alugada em aluguel de carros sofreu queda de 8% vs. o 2T19, atingindo 108.307. Vale ressaltar o grande salto do volume no mês de junho, chegando a 115.488 (vs. 104.176 em maio e 105.257 em abril);
- A Frota Média Alugada em gestão de frotas teve um aumento de 14,4% vs. 2T19, totalizando 58.632;
- O número de carros vendidos sofreu queda de 40% vs. 2T19, atingindo 19.736. O número passou de 2.460 em abril para 11.275 em junho;
- Frota no final do período cresceu 10,3% e encerrou o trimestre com 305.260;
- Receita líquida caiu 31,7% vs. 2T19, totalizando R\$ 1.6 milhões;
- Ebitda diminuiu 13%, chegando a 435 milhões;
- Lucro líquido sofreu baixa de 52,7%, atingindo R\$90 milhões.

Impacto: Positivo. A Localiza reportou fortes resultados no trimestre de maior disseminação do vírus até então, no qual as taxas de isolamento social foram superiores. Estes vieram acima da expectativa do mercado. Nossa preferida no setor segue sendo a Movida, por acreditarmos que a companhia ainda está descontada frente aos pares, ainda assim, possuímos visão positiva para a Localiza, que deve ter um rápido retorno da demanda a patamares usuais conforme as atividades forem reabrindo de maneira gradual. Destacamos ainda o fator de que o receio de enfrentar aglomerações pode acabar destravando ainda mais a procura por aluguel de carros. Ainda, a crise desencadeada pela pandemia pode impulsionar a venda de seminovos.

Vale: Cia reporta balanços referentes ao 2T20

A Vale reportou resultados do 2T20. Entre os destaques, estão:

- A cia seguiu reforçando a segurança de suas barragens e reparando os danos com o caso de Brumadinho;
- Os principais marcos na retomada das operações no 2T20 foram:
 - Melhores medidas de segurança para combater a pandemia, reduzindo o contingente de trabalhadores nos sites de produção tanto quanto necessário para permitir o distanciamento seguro, aplicando o protocolo 'testar-rastrear-tratar', testagem em massa de empregados e colocando em quarentena os casos sintomáticos e assintomáticos confirmados;
 - No Sistema Sudeste, a operação de processamento a seco de Timbopeba, retomada em junho, está migrando para processamento a úmido após a autorização temporária da ANM para dispor os rejeitos na cava de Timbopeba. Além disso, as usinas de Conceição estão utilizando filtragem e disposição de rejeitos nas cavas de Onça e Periquito, após o ramp-up no 1T20, como uma alternativa de curto prazo para a parada da barragem de Itabiruçu;
 - No Sistema Sul, o Complexo Vargem Grande implementou soluções alternativas para desobstruir parte da capacidade logística no site e a produção a úmido foi parcialmente retomada com a filtragem dos rejeitos, utilizando a barragem Maravilhas I e a pilha de estéril de Cianita como solução preliminar para a disposição de rejeitos. No site de Fábrica, as operações ferroviárias do TAS2 foram retomadas, após testes de vibração, permitindo a movimentação de estoques;
 - No Sistema Norte, a Vale obteve, em junho, a licença prévia para a expansão da mina de Serra Leste, que representa a primeira etapa no processo de licenciamento. Após a emissão da licença de instalação, a Vale retomará sua operação com capacidade de 6Mtpa;
- Lucro líquido foi de R\$ 5,3 bilhões no 2T20, ficando R\$ 4,3 bilhões acima do 1T20, devido ao maior EBITDA no 2T20 e principalmente pelo melhor resultado financeiro líquido, dado que no 1T20 essa linha foi fortemente impactada por despesas com derivativos em função da desvalorização do real frente ao dólar. Estes efeitos foram parcialmente compensados por: (a) impairment em ativos de níquel de R\$ 1,8 bilhão, após o anúncio em maio de 2020 do acordo de exclusividade para negociar a venda de VNC com a empresa australiana New Century Resources Limited; (b) provisões adicionais de R\$ 2,9 bilhões para gastos futuros com a Fundação Renova, seguindo a atualização de seu plano de negócios e necessidade de recursos financeiros para cumprir com seus compromissos;
- No 2T20, o EBITDA ajustado proforma, excluindo R\$ 693 milhões de despesas relacionadas a Brumadinho e R\$ 469 milhões de doações e iniciativas para combater a pandemia do COVID-19, totalizou R\$ 19,3 bilhões, ficando R\$ 5,6 bilhões acima do 1T20. Após esses efeitos, o EBITDA ajustado foi de R\$ 18,1 bilhões no 2T20;
- A receita líquida totalizou R\$ 40,4 bilhões no 2T20, um aumento de R\$ 9,2 bilhões em comparação com o 1T20, como resultado, principalmente da desvalorização do real frente ao dólar, dos maiores volumes vendidos e dos preços realizados do minério de ferro;

(Continua na próxima página)

- Os custos e despesas⁴ totalizaram R\$ 22,7 bilhões no 2T20, um aumento de R\$ 4,1 bilhões frente ao 1T20, principalmente devido ao impacto da desvalorização do real frente ao dólar no 2T20 e das despesas com ações para combate a pandemia do COVID-19.

Impacto: Positivo. A cia voltou a pagar dividendos, o que torna o papel ainda mais atrativo. A Vale se manteve reforçando a segurança em suas barragens. Seu lucro líquido foi significativamente superior ao do 1T20, impulsionado pelo maior Ebitda e resultado financeiro líquido no trimestre. Ainda, no 1T20, a cia havia sido impactada negativamente por de despesas com derivativos devido a desvalorização do real frente ao dólar. Seguimos com visão positiva para o papel, e nossa recomendação é de compra, tendo a Vale como a preferida do setor.

Participação dos investidores

Tipo de Investidor (R\$MM)	Saldo 27/07/2020	Julho	Acumulado no ano	Participação Por Invest. Julho
Inves. Estrangeiro	-897	-5.829	-82.334	44%
Institucional	987	-532	32.448	24%
Pessoa Física	-201	6.202	46.176	27%
Instit. Financeira	72	-32	-750	4%
Emp. Priv/Publ	18	184	4.186	1%
Outros	20	8	273	0%

*Os dados são divulgados com três dias de defasagem

Fonte: B3; Realização: Guide Investimentos

Saldo de Recursos: Os investidores estrangeiros retiraram R\$ 0.897 milhões na B3 na segunda-feira, dia 27. No mês de Julho, o saldo acumulado está negativo em R\$5.829 milhões. No acumulado do ano, este saldo está negativo em R\$ 82.334 milhões.

Agenda econômica

	Evento	Período de Referência
30/jul		
08:00	Brasil Sondagem de Serviços	Jul
08:00	Brasil IGP-M (MoM %)	Jul
08:00	Brasil IGP-M (YoY %)	Jul
11:30	Brasil Leilão Tradicional (LTN, LTF e NTN-F)	-
-	Brasil Resultado Primário do Governo Central (em R\$ bilhões)	Jun
03:00	Alemanha PIB (QoQ% a.s.)	2Q P
03:00	Alemanha PIB (YoY %)	2Q P
04:55	Alemanha Mudança de Desemprego	Jul
06:00	Z. do Euro Indicador de Confiança na Economia	Jul
06:00	Z. do Euro Taxa de Desemprego (%)	Jun
09:00	Alemanha CPI Harmonizado (YoY%)	Jul P
09:30	EUA Revisão PIB	-
09:30	EUA PIB (QoQ % anualizado)	2Q A
09:30	EUA Pedidos de auxílio desemprego (mil)	31-jul
22:00	China PMI Composite	Jul
22:00	China Sondagem Industrial PMI	Jul
22:00	China PMI Serviços	Jul

Fonte: MCM Consultores. Elaboração: Guide Investimentos

Proventos

Data "com"	Data "ex"	Ticker	Nome	Tipo	Valor Liq	% Yield	Data Pgto
27/07/2020	28/07/2020	CPFE3	CPFL Energia SA	Dividendos	R\$ 1,800	3,01%	31/12/2020
28/07/2020	29/07/2020	BRDT3	Petrobras Distribuidora SA	Dividendos	R\$ 0,043	0,15%	30/12/2020
29/07/2020	30/07/2020	ELET3	Centrais Eletricas Brasileiras SA	Dividendos	R\$ 1,590	6,66%	n/a
29/07/2020	30/07/2020	ELET5	Centrais Eletricas Brasileiras SA	Dividendos	R\$ 2,000	5,16%	n/a
29/07/2020	30/07/2020	ELET6	Centrais Eletricas Brasileiras SA	Dividendos	R\$ 1,750	-	n/a
29/07/2020	30/07/2020	SULA3	Sul America SA	Dividendos	R\$ 0,113	0,29%	10/08/2020
29/07/2020	30/07/2020	SULA4	Sul America SA	Dividendos	R\$ 0,113	0,55%	10/08/2020
29/07/2020	30/07/2020	SULA11	Sul America SA	Dividendos	R\$ 0,338	2,19%	10/08/2020
30/07/2020	31/07/2020	MGLU3	Magazine Luiza SA	Dividendos	R\$ 0,094	0,19%	n/a
31/07/2020	03/08/2020	CMIG3	Cia Energetica de Minas Gerais	Dividendos	R\$ 0,250	0,30%	n/a
31/07/2020	03/08/2020	CMIG4	Cia Energetica de Minas Gerais	Dividendos	R\$ 0,250	2,07%	n/a
31/07/2020	03/08/2020	ITUB3	Itau Unibanco Holding SA	Dividendos	R\$ 0,015	0,13%	01/09/2020
31/07/2020	03/08/2020	ITUB4	Itau Unibanco Holding SA	Dividendos	R\$ 0,015	0,06%	01/09/2020
03/08/2020	04/08/2020	BBDC3	Banco Bradesco SA	JCP	R\$ 0,147	0,53%	01/09/2020
03/08/2020	04/08/2020	BBDC4	Banco Bradesco SA	JCP	R\$ 0,016	0,08%	01/09/2020
14/08/2020	17/08/2020	IRBR3	IRB Brasil Resseguros S/A	JCP	R\$ 0,025	0,11%	30/12/2020
14/08/2020	17/08/2020	IRBR3	IRB Brasil Resseguros S/A	Dividendos	R\$ 0,098	1,15%	30/12/2020
21/08/2020	24/08/2020	CRFB3	Atacadao SA	JCP	R\$ 0,103	1,21%	25/09/2020
21/08/2020	24/08/2020	CRFB3	Atacadao SA	JCP	R\$ 0,103	0,40%	23/11/2020
31/08/2020	01/09/2020	ITUB3	Itau Unibanco Holding SA	Dividendos	R\$ 0,015	0,05%	01/10/2020
31/08/2020	01/09/2020	ITUB4	Itau Unibanco Holding SA	Dividendos	R\$ 0,015	0,13%	01/10/2020
31/08/2020	01/09/2020	ITSA3	Itausa SA	Dividendos	R\$ 0,020	0,19%	01/10/2020
31/08/2020	01/09/2020	ITSA4	Itausa SA	Dividendos	R\$ 0,020	0,09%	01/10/2020
01/09/2020	02/09/2020	BBDC3	Banco Bradesco SA	JCP	R\$ 0,015	0,06%	01/10/2020
01/09/2020	02/09/2020	BBDC4	Banco Bradesco SA	JCP	R\$ 0,016	-	01/10/2020

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

Agenda corporativa

Data	Ticker	Nome	Evento
28/07/2020	BRDT3	Petrobras Distribuidora SA	Reunião Corporativa
28/07/2020	BRAP4	Bradespar SA	Reunião Corporativa
29/07/2020	ELET3	Centrais Eletricas Brasileiras SA	Reunião Corporativa
29/07/2020	COGN3	Cogna Educacao	Reunião Corporativa
29/07/2020	CSAN3	Cosan SA	Reunião Corporativa
29/07/2020	SULA11	Sul America SA	Reunião Corporativa
29/07/2020	BBSE3	BB Seguridade Participacoes SA	Reunião Corporativa
30/07/2020	BBAS3	Banco do Brasil SA	Reunião Corporativa
31/07/2020	CMIG4	Cia Energetica de Minas Gerais	Reunião Corporativa
31/07/2020	KLBN4	Klabin SA	Reunião Corporativa
31/07/2020	IRBR3	IRB Brasil Resseguros S/A	Reunião Corporativa
05/08/2020	ECOR3	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	Reunião Corporativa
10/08/2020	AZUL4	Azul SA	Reunião Corporativa
11/08/2020	RAIL3	Rumo SA	Reunião Corporativa
27/08/2020	NTCO3	Natura & Co Holding SA	Reunião Corporativa

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

Stock Guide

Confira também nosso [Guia de Ações \(aqui\)](#)

Contatos

Conheça o nosso time de especialista da área de Investimentos.

RENDA VARIÁVEL

research@guideinvestimentos.com.br



Luis Sales – CNPI

lsales@guideinvestimentos.com.br

RENDA FIXA

trade@guideinvestimentos.com.br

Pedro Sequeira

psequeira@guideinvestimentos.com.br

EQUIPE ECONÔMICA

Victor Beyruti

vbeyruti@guideinvestimentos.com.br

Henrique Esteter

hesteter@guideinvestimentos.com.br

Alejandro Cruceno

acruceno@guideinvestimentos.com.br

Carolina Casseb

ccasseb@guideinvestimentos.com.br

FUNDOS

gestao.fundos@guideinvestimentos.com.br

Erick Scott Hood

eshood@guideinvestimentos.com.br

Leonardo Uram

luram@guideinvestimentos.com.br

David Rocha

dsrocha@guideinvestimentos.com.br

POLÍTICA

Conrado Magalhães

cmagalhaes@guideinvestimentos.com.br

TRADING

Luiz Augusto Ceravolo (Guto)

lceravolo@guideinvestimentos.com.br

Alessandro Utiyama

autiyama@guideinvestimentos.com.br

Filipe Carvalho

fccarvalho@guideinvestimentos.com.br

Gustavo Morgado

gmorgado@guideinvestimentos.com.br

“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 objeto 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 Instrução da CVM N° 598/2018, 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.”