

10 de Setembro de 2019

DESTAQUES

B3: Oferta de ações do Banco Pan e Bannisul
Impacto: Positivo.

Construtoras: Presidente do Conselho do FGTS avisou as construtoras que não façam novas contratações na faixa 1 do MCMV.
Impacto: Negativo.

Setor de Proteína Animal: Mais 25 frigoríficos do Brasil recebem o sinal verde da China
Impacto: Positivo.

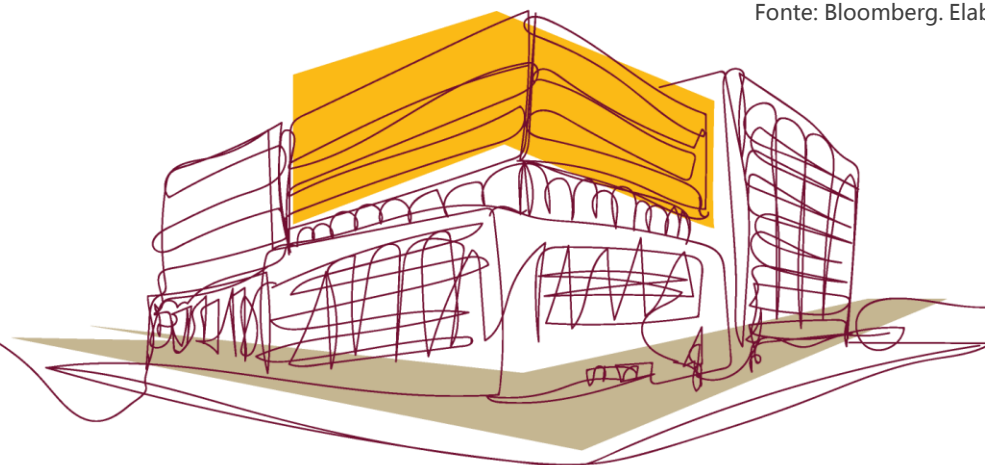
BOLSAS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	103.181	0,24%	2,02%	17,40%	09/09/2019
S&P 500 (EUA)	2.978	-0,01%	1,78%	18,81%	09/09/2019
IPC (México)	42.662	-0,11%	0,09%	2,45%	09/09/2019
STOXX 600 (Europa)	384	-0,50%	1,23%	13,77%	07:56:30
FTSE 100 (Reino Unido)	7.223	-0,17%	0,22%	7,36%	07:56:38
DAX (Alemanha)	12.219	-0,05%	2,35%	15,73%	07:56:38
CAC 40 (França)	5.563	-0,46%	1,51%	17,60%	07:56:30
NIKKEI 225 (Japão)	21.392	0,35%	3,32%	6,88%	03:15:02
SHANGAI (China)	3.021	-0,12%	4,68%	21,14%	05:30:02
ASX 200 (Austrália)	6.614	-0,51%	0,15%	17,14%	04:22:19

COMMODITIES

Metals	Último	% dia	% mês	% ano	data
Minério de Ferro (USD/ton.)	92,7	-0,96%	5,63%	31,35%	06/09/2019
Cobre (USD/lb.)	260,8	-0,74%	2,21%	-1,44%	08:01:35
Ouro (USD/t oz.)	1.502,8	-0,55%	-1,74%	14,50%	08:01:38
Prata (USD/t oz.)	18,1	-0,48%	-1,43%	13,55%	08:01:35
Platina (USD/t oz.)	944,1	-0,90%	1,33%	16,33%	08:01:37
Paládio (USD/t oz.)	1.544,6	0,51%	0,35%	34,59%	08:00:01
Energia	Último	% dia	% mês	% ano	data
Petróleo Brent (USD/bbl.)	63,0	0,58%	6,24%	14,31%	08:01:37
Petróleo WTI (USD/bbl.)	58,2	0,59%	5,61%	21,13%	08:01:36
Gasolina (USD/gal.)	159,7	0,78%	4,39%	17,10%	08:01:37
Gás Natural (USD/MMBtu)	2,6	1,39%	14,70%	-4,76%	08:01:31
Etanol (USD/gal.)	1,3	69%	-280%	-135%	07:49:52
Agrícolas	Último	% dia	% mês	% ano	data
Milho (USD/bu.)	359,8	1,55%	-2,70%	-9,50%	08:01:30
Soja (USD/bu.)	864,5	0,79%	-0,52%	-7,56%	08:01:24
Café Robusta (USD/MT)	1.310,0	0,46%	-1,80%	-17,97%	08:00:44
Café Arábica (USD/bag)	124,7	1,22%	1,38%	-11,40%	09/09/2019
Açúcar (USD/lb.)	11,0	0,92%	-1,08%	-12,05%	08:00:14
Boi Gordo (USD/lb.)	94,2	-0,71%	-4,78%	-18,53%	09/09/2019

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos



EMPRESAS

B3: Oferta de ações do Banco Pan e Banrisul

Ontem, o Banco Pan anunciou uma oferta subsequente de ações ("follow-on") que pode movimentar entre R\$ 1,13 bilhão e R\$ 1,35 bilhão. Metade da operação será primária, com captação de recursos para a própria instituição financeira. A outra metade virá da venda de parte da posição detida pela Caixa. Serão oferecidos 115 milhões de ações preferenciais, quantidade que poderá ser acrescida em até 20% se for exercido também o lote adicional. A fixação de preço está prevista para o dia 19.

Em paralelo, o Banrisul também anunciou uma nova oferta pública de distribuição secundária de ações. Com base no preço indicativo da ação (R\$ 23,18), a oferta pode movimentar R\$ 2,2 bilhões.

Impacto: Positivo. Conforme temos comentado, a janela de captação no mercado acionário permanece extremamente positiva, favorecendo as operações de emissão de ações. Estima-se que as novas ofertas que estão no radar (~18 ofertas) podem girar R\$ 25 bilhões. A agenda de reformas, melhora de confiança de investidores e expectativa de uma retomada da atividade são triggers para esse melhor momentum de renda variável. Acreditamos que o volume de negócios deverá continuar a crescer ao longo deste 18 meses, beneficiando os números da B3 nos próximos trimestres. Seguimos com uma perspectiva otimista (no médio/longo prazo) para os ativos de renda variável.

Construtoras: Presidente do Conselho do FGTS avisou as construtoras que não façam novas contratações na faixa 1 do MCMV.

O Presidente do Conselho Curador do FTTS e diretor responsável pelos assuntos do fundo no Ministério da Economia, Igor Vilas Boas de Freitas, avisou as construtoras que não façam mais contratações na faixa 1 do Minha Casa Minha Vida.

(...Continua na próxima página...)

BRASIL

Indicadores	Último	% dia	% mês	% ano	data
BRL (R\$/US\$)	4,098	-0,86%	1,17%	-5,28%	09/09/2019
Selic	6,00%				31/07/2019
P/L Ibovespa (atual)	16,2x				-
P/L Ibovespa (proj. 12 meses)	12,2x				-
DI Jan 21	5,34%	-3 p.p.	-5 p.p.	-202 p.p.	09/09/2019
DI Jan 23	6,42%	-3 p.p.	7 p.p.	-211 p.p.	09/09/2019
CDS 5 anos (em p.b.)	123	0 p.p.	-12 p.p.	-85 p.p.	08:10:07

ÍNDICES LOCAIS

Índices Locais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOV (Ibovespa)	103.181	0,24%	2,02%	17,40%	09/09/2019
IbrX (Ibrx 100)	43.241	-0,01%	1,50%	18,50%	09/09/2019
IMOB (Imobiliário)	1.023	-3,47%	-6,52%	25,69%	09/09/2019
INDX (Industrial)	18.587	0,22%	-0,40%	23,13%	09/09/2019
IFNC (Financeiro)	12.327	0,12%	2,77%	21,73%	09/09/2019
ICON (Consumo)	4.587	-1,70%	-2,72%	34,92%	09/09/2019
IMAT (Materias básicos)	2.932	4,01%	4,28%	-6,89%	09/09/2019
IEE (Energia Elétrica)	66.477	-1,69%	-2,03%	34,93%	09/09/2019
UTIL (Utilidade Pública)	7.532	-2,24%	-2,84%	37,25%	09/09/2019
IFIX (FI Imobiliário)	2.658	-0,06%	0,05%	13,03%	09/09/2019
IGC (Gov. Corp.)	15.794	-0,38%	0,77%	20,35%	09/09/2019
IGC-NM (Novo Mercado)	3.349	-0,97%	-0,43%	22,93%	09/09/2019
ITAG (Tag Along)	22.276	-0,07%	1,49%	18,45%	09/09/2019
IDIV (Dividendos)	5.835	-1,07%	-0,87%	23,57%	09/09/2019

BM&F

Mercado Futuro Ibovespa	Variação líquida				
	Comprado	Vendido	Líquido	1 Dia	1 mês
Participante					
Bancos	13.725	775	12.950	100	605
Investidor Estrangeiro	123.428	218.392	-94.964	515	-4.235
Fundos	345.024	220.360	124.664	1.665	31.682
Pessoa Física	2.750	45.025	-42.275	-2.145	-27.765

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

Em entrevista ao Estadão, Igor mencionou que o governo não tem condições de abrir novas contratações na faixa 1 do programa. O diretor admitiu ainda que a Caixa tem sido um entrave para a modernização do FGTS.

Outro ponto mencionado na entrevista é sobre a possibilidade de mudança no uso dos recursos do FGTS no programa Minha Casa Minha Vida. De acordo com Freitas, o governo pretende criar um fundo garantidor com recursos do FGTS para o programa, ao invés de utilizar o dinheiro para dar desconto no valor dos imóveis.

Ainda em relação ao setor de construção civil, de acordo com pesquisa realizada pelo Sindicato de Habitação (Secovi-SP), as vendas e lançamentos de imóveis residenciais novos na cidade de São Paulo cresceram em 113% em julho na comparação com o ano passado. No acumulado dos últimos 12 meses, as vendas aumentaram 37%.

Impacto: Negativo. O fluxo de notícias com a reformulação do programa tem pressionado as ações das construtoras nos últimos dias. A falta de recursos do governo tem impactado severamente nas novas contratações do programa MCMV, inclusive com atraso nos repasses de verbas do governo as construtoras além do anúncio de uma previsão de orçamento menor para o programa em 2020. O fluxo de notícias pesado pode continuar pressionando as ações no curto prazo, contudo avaliamos que o cenário ainda é positivo para o setor, em função do crescimento de vendas e lançamentos e a perspectiva de reformulação nos modelos de financiamento pelo Governo. Não descartamos ainda uma reformulação mais profunda do programa MCMV.

Setor de Proteína Animal: Mais 25 frigoríficos do Brasil recebem o sinal verde da China

Ontem, a China autorizou que mais frigoríficos brasileiros exportem carnes ao país asiático, o que poderá agregar US\$ 1 bilhão às indústrias, especialmente as de carne bovina. Ao todo, Pequim habilitou 25 abatedouros, sendo 17 de bovinos, 6 de aves, 1 de suínos e outro de jumento. Com isso, o número de frigoríficos de bovinos habilitados mais que dobrou, de 15 para 32. No caso das unidades de carne de frango, o número de habilitações chegou a 43, ao passo que 11 unidades poderão vender carne suína aos chineses.

Dos 25 novos frigoríficos habilitados, seis pertencem a empresas com ações listadas na B3. BRF, Marfrig e Minerva tiveram, cada uma, duas unidades aprovadas por Pequim.

- No caso da BRF, a China autorizou as exportações de carne suína e de carne de frango produzidas na unidade de Lucas do Rio Verde (MT).
- Para a Marfrig, Pequim habilitou os frigoríficos de bovinos de Tangará da Serra (MT) e Várzea Grande (MT).
- A Minerva recebeu autorização para exportar carne bovina partir de Rolim de Moura (RO) e Palmeiras de Goiás (GO).

Impacto: Positivo. As novas habilitações na China devem impulsionar o volume de vendas dos frigoríficos locais (isto é, em especial, BRF, Marfrig e Minerva) ao país asiático. Vale notar: a China segue como principal destino das exportações brasileiras. Se considerarmos de janeiro até julho, segundo os dados da Secex, as exportações de carne bovina, suína e de frango ao país renderam US\$ 1,7 bilhão. No total, as exportações de carnes totalizam US\$ 8,6 bilhões.

PARTICIPAÇÃO DOS INVESTIDORES

TIPO DE INVESTIDOR (R\$MM)	SALDO 05/09/2019*	Setembro	Acumulado no ano	Participação Por Invest. Setembro
Inves. Estrangeiro	328	-1.745	-22.975	46%
Institucional	-54	2.097	20.034	29%
Pessoa Física	-241	-235	9.364	20%
Instit. Financeira	-7	-85	-713	4%
Emp. Priv/Publ	-25	-32	-5.754	1%
Outros	0	0	44	0%

*Os dados são divulgados com três dias de defasagem

Fonte: B3; Realização: Guide Investimentos

Saldo de Recursos: Os investidores estrangeiros ingressaram com R\$ 328 milhões da B3 na quinta-feira, dia 05. Naquele dia, o Ibovespa fechou em alta de 1,03%, aos 102.243 pontos. No mês de Setembro, o saldo de capital estrangeiro na bolsa segue negativo em R\$ 1.745 milhões. Em 2019, o saldo acumulado de capital estrangeiro na Bolsa está negativo em R\$ 23,303 bilhões.

AGENDA ECONOMICA

Hora	País	Evento	Período de Referência	Projeções do Mercado	Anterior
10/set					
08:00	Brasil	IGP-M (1ª prévia) (MoM %)	Set	-	-0.65%
09:00	Brasil	PIM: Produção Industrial Regional	Jul	-	-
09:00	Brasil	Levantamento Sistemático da Produção Agrícola	Ago	-	-
11:30	Brasil	Leilão Tradicional (NTN-B)	-	-	-
07:00	EUA	Confiança do Pequeno Empresário	Ago	103.5	104.7
11:00	EUA	Criação Emprego (a.s.)	Jul	-	7348

Fonte: MCM Consultores. Elaboração: Guide Investimentos

STOCK GUIDE

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

PROVENTOS

Data "com"	Data "ex"	Ticker	Nome	Tipo	Valor Líq.	% Yield	Data Pgto.
02/08/2019	05/08/2019	TRPL4	Transmissão Paulista	JCP	R\$ 0,478	2,0%	19/08/2019
02/08/2019	05/08/2019	TRPL3	Transmissão Paulista	JCP	R\$ 0,478	1,8%	19/08/2019
06/08/2019	07/08/2019	ODPV3	Odontoprev	Dividendos	R\$ 0,052	0,3%	04/09/2019
07/08/2019	08/08/2019	HGTX3	Cia Hering	Dividendos	R\$ 0,309	1,1%	05/09/2019
07/08/2019	08/08/2019	HGTX4	Cia Hering	Dividendos	R\$ 0,309	-	05/09/2019
07/08/2019	08/08/2019	BRML3	BR Malls	Dividendos	R\$ 0,624	4,4%	19/08/2019
07/08/2019	08/08/2019	BRML3	BR Malls	JCP	R\$ 0,171	1,2%	19/08/2019
08/08/2019	09/08/2019	GRND3	Grendene	Dividendos	R\$ 0,017	0,2%	21/08/2019
09/08/2019	12/08/2019	TIMP3	Tim	JCP	R\$ 0,130	1,1%	14/11/2019
12/08/2019	13/08/2019	PETR4	Petrobras	JCP	R\$ 0,170	0,6%	04/10/2019
12/08/2019	13/08/2019	PETR3	Petrobras	JCP	R\$ 0,170	0,6%	04/10/2019
15/08/2019	16/08/2019	ITUB4	Itau Unibanco	Dividendos	R\$ 0,787	2,2%	23/08/2019
15/08/2019	16/08/2019	ITUB3	Itau Unibanco	Dividendos	R\$ 0,787	2,5%	23/08/2019
21/08/2019	22/08/2019	CRFB3	Carrefour	JCP	R\$ 0,101	0,5%	27/09/2019
21/08/2019	22/08/2019	CRFB3	Carrefour	JCP	R\$ 0,101	0,5%	29/11/2019
30/08/2019	02/09/2019	ITUB3	Itau Unibanco	Dividendos	R\$ 0,015	0,0%	01/10/2019
30/08/2019	02/09/2019	ITUB4	Itau Unibanco	Dividendos	R\$ 0,015	0,0%	01/10/2019
30/08/2019	02/09/2019	BEES3	Banestes	JCP	R\$ 0,017	0,3%	01/10/2019
30/08/2019	02/09/2019	BEES4	Banestes	JCP	R\$ 0,017	0,3%	01/10/2019
30/08/2019	02/09/2019	ITSA4	Itaúsa	Dividendos	R\$ 0,020	0,2%	01/10/2019
30/08/2019	02/09/2019	ITSA3	Itaúsa	Dividendos	R\$ 0,020	0,2%	01/10/2019
02/09/2019	03/09/2019	BBDC3	Banco Bradesco	JCP	R\$ 0,015	0,0%	01/10/2019
02/09/2019	03/09/2019	BBDC4	Banco Bradesco	JCP	R\$ 0,016	0,0%	01/10/2019
12/09/2019	13/09/2019	CIEL3	Cielo	Dividendos	R\$ 0,003	0,0%	27/09/2019
12/09/2019	13/09/2019	CIEL3	Cielo	JCP	R\$ 0,001	0,0%	27/09/2019
30/09/2019	01/10/2019	ITUB3	Itau Unibanco	Dividendos	R\$ 0,015	0,0%	01/11/2019
30/09/2019	01/10/2019	ITUB4	Itau Unibanco	Dividendos	R\$ 0,015	0,0%	01/11/2019
30/09/2019	01/10/2019	BEES3	Banestes	JCP	R\$ 0,017	0,3%	01/11/2019
30/09/2019	01/10/2019	BEES4	Banestes	JCP	R\$ 0,017	0,3%	01/11/2019
30/09/2019	01/10/2019	MOVI3	Movida	JCP	R\$ 0,065	0,4%	10/10/2019
01/10/2019	02/10/2019	BBDC3	Banco Bradesco	JCP	R\$ 0,015	0,0%	01/11/2019
01/10/2019	02/10/2019	BBDC4	Banco Bradesco	JCP	R\$ 0,016	0,0%	01/11/2019

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

AGENDA CORPORATIVA

Data	Ticker	Nome	Evento	Observações
07/08/2019	CMIG4	Cemig	Reunião Corporativa	Assembleia de Acionistas
07/08/2019	TIET3	AES Tietê	Reunião Corporativa	Assembleia de Acionistas
09/08/2019	PETR4	Petrobras	Reunião Corporativa	AnnualShareholder
12/08/2019	BAHI3	Bahema	Reunião Corporativa	Assembleia de Acionistas
12/08/2019	INEP4	Inepar	Reunião Corporativa	Assembleia de Acionistas
13/08/2019	CNTO3	Centauro	Reunião Corporativa	Assembleia de Acionistas
Expirado	ETER1	Eternit	Deslistagem	Deslistagem
22/08/2019	NEOE3	Neoenergia	Reunião Corporativa	Assembleia de Acionistas
23/08/2019	SUZB3	Suzano	Reunião Corporativa	Assembleia de Acionistas
28/08/2019	MEAL3	IMC	Reunião Corporativa	Assembleia de Acionistas
30/08/2019	BBDC4	Bradesco	Reunião Corporativa	Assembleia de Acionistas
30/08/2019	CSMG3	Copasa	Reunião Corporativa	Assembleia de Acionistas
02/09/2019	VVAR3	Via Varejo	Reunião Corporativa	Assembleia de Acionistas
-	VLID3	Valid	Recompra de Ações	Open Market

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 Gustavo Pereira – CNPI

tavico@guideinvestimentos.com.br

RENDA FIXA

trade@guideinvestimentos.com.br

Gabriel S. Santos

gssantos@guideinvestimentos.com.br

Ricardo Sítonio Maia

rmaia@guideinvestimentos.com.br

Thomaz Telechun da Silva Telles

telles@guideinvestimentos.com.br

EQUIPE ECONÔMICA

Victor Beyruti

vbeyruti@guideinvestimentos.com.br

Rafael Passos

rpassos@guideinvestimentos.com.br

Luís Sales

lsales@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

Rodrigo Fazzolari

rfazzolari@guideinvestimentos.com.br

POLÍTICA

Conrado Magalhães

cmagalhaes@guideinvestimentos.com.br

SALES

sales@guideinvestimentos.com.br

Cristiano Hajjar

chajjar@guideinvestimentos.com.br

Guilherme Diniz

gdiniz@guideinvestimentos.com.br

João Falconi

jfalconi@guideinvestimentos.com.br

Marco Antônio Govea

mgovea@guideinvestimentos.com.br

Rodrigo Ramalho

rramalho@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 citada. 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 Nº 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."