

12 de Agosto de 2019

## DESTAQUES

**Alpargatas: Divulga Resultado do 2T19**

*Impacto: Marginalmente Positivo*

**Braskem: STJ desbloqueia R\$ 3,7 bi da companhia.**

*Impacto: Marginalmente Positivo*

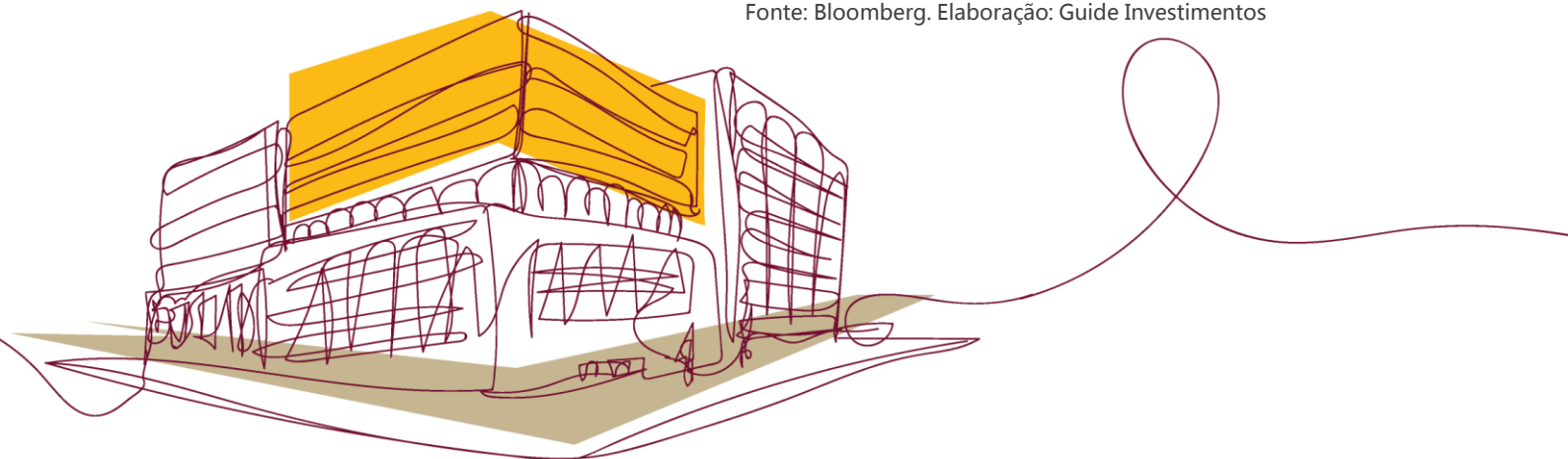
## BOLSAS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	103.996	-0,11%	2,15%	18,33%	09/08/2019
S&P 500 (EUA)	2.919	-0,66%	-2,07%	16,43%	09/08/2019
IPC (México)	40.421	-0,04%	-1,08%	-2,93%	09/08/2019
STOXX 600 (Europa)	371	-0,22%	-3,89%	9,80%	09:16:45
FTSE 100 (Reino Unido)	7.227	-0,37%	-4,74%	7,42%	09:16:54
DAX (Alemanha)	11.671	-0,19%	-4,25%	10,53%	09:16:56
CAC 40 (França)	5.307	-0,40%	-3,85%	12,17%	09:16:45
NIKKEI 225 (Japão)	20.685	0,44%	-3,89%	3,35%	09/08/2019
SHANGAI (China)	2.815	1,45%	-4,01%	12,88%	05:30:02
ASX 200 (Austrália)	6.590	0,09%	-3,26%	16,72%	04:36:13

## COMMODITIES

Metals	Último	% dia	% mês	% ano	data
Minério de Ferro (USD/ton.)	94,1	-2,60%	-19,65%	33,25%	09/08/2019
Cobre (USd/lb.)	259,3	0,15%	-2,74%	-1,95%	09:21:56
Ouro (USD/t oz.)	1.515,5	0,46%	5,40%	15,47%	09:21:51
Prata (USD/t oz.)	17,0	0,20%	3,41%	7,39%	09:21:53
Platina (USD/t oz.)	863,7	-0,01%	-1,73%	6,42%	09:21:45
Paládio (USD/t oz.)	1.418,5	-0,06%	-6,95%	21,70%	09:21:38
Energia	Último	% dia	% mês	% ano	data
Petróleo Brent (USD/bbl.)	58,3	-0,48%	-10,45%	5,95%	09:21:54
Petróleo WTI (USD/bbl.)	54,2	-0,61%	-7,53%	13,23%	09:21:56
Gasolina (USd/gal.)	166,3	-0,65%	-10,72%	12,62%	09:21:53
Gás Natural (USD/MMBtu)	2,1	-0,05%	-5,15%	-22,28%	09:21:50
Etanol (USD/gal.)	1,4	21%	-89%	587%	09/08/2019
Agrícolas	Último	% dia	% mês	% ano	data
Milho (USd/bu.)	413,5	-1,02%	0,85%	4,03%	09:21:35
Soja (USd/bu.)	884,8	-0,78%	0,37%	-5,40%	09:21:41
Café Robusta (USD/MT)	1.296,0	0,00%	-3,14%	-17,87%	09:21:40
Café Arábica (USD/bag)	131,6	-0,11%	-2,84%	-11,32%	09/08/2019
Açúcar (USd/lb.)	11,8	-0,59%	-3,44%	-5,91%	09:21:54
Boi Gordo (USd/lb.)	106,8	0,00%	-0,84%	-7,68%	09/08/2019

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos



## EMPRESAS

### Alpargatas: Divulga Resultado do 2T19

Alpargatas (2T19)				
R\$ Milhões	Realizado (R)	A/A	Estimado (E)	R/E
Receita Líquida	993	11,6%	945	5,1%
EBITDA Ajustado	127	19,8%	121	5,0%
Margem EBITDA	12,9%	1,0 p.p.	12,8%	0,1 p.p.
Lucro Líquido	71	40,9%	75	-5,3%

Fonte: Empresas, Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos. \*Consenso Bloomberg

A Alpargatas divulgou seus resultados hoje referentes ao segundo trimestre de 2019. A receita líquida da companhia atingiu R\$ 993,4 milhões no 2T19, com alta de 11,6% A/A. A companhia encerrou o segundo trimestre de 2019 com lucro líquido recorrente de R\$ 71 milhões, com crescimento de 40,9% A/A. O Ebitda reportado foi de R\$ 127 milhões no período, crescimento de 39,4% A/A, atingindo uma margem Ebitda de 12,9%. A expansão do lucro é resultado do crescimento de dois dígitos na receita líquida de todas as unidades de negócios.

No Brasil, as vendas de Havaianas e Osklen no conceito direct to consumer (vendas mesmas lojas + e-commerce) apresentaram de 17% e 21%, respectivamente. O Ebitda teve crescimento de 37% A/A, atingindo R\$ 53 milhões, em função do melhor mix de vendas, expansão da receita e gerenciamento das despesas.

No mercado internacional, a companhia reportou crescimento da receita de 14,4% A/A, para R\$ 282 milhões. O Ebitda no segmento teve expansão de 29,4% A/A para R\$ 58 milhões. O destaque fica com as operações LATAM e África que apresentaram crescimento de mais de 100% na receita em dólar, e das operações da Ásia com expansão de 52% na receita.

(..Continua na Próxima Página...)

## BRASIL

Indicadores	Último	% dia	% mês	% ano	data
BRL (R\$/US\$)	3,991	-1,22%	-4,50%	-2,75%	09:31:56
Selic	6,00%				31/07/2019
P/L Ibovespa (atual)	16,8x				-
P/L Ibovespa (proj. 12 meses)	12,0x				-
DI Jan 21	5,43%	4 p.p.	-17 p.p.	-193 p.p.	09:31:22
DI Jan 23	6,44%	9 p.p.	11 p.p.	-209 p.p.	09:31:09
CDS 5 anos (em p.b.)	137	5 p.p.	8 p.p.	-70 p.p.	09:31:08

## ÍNDICES LOCAIS

Índices Locais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOV (Ibovespa)	103.996	-0,11%	2,15%	18,33%	09/08/2019
IbRX (Ibrx 100)	43.696	-0,05%	2,40%	19,74%	09/08/2019
IMOB (Imobiliário)	1.141	-0,97%	3,71%	40,18%	09/08/2019
INDX (Industrial)	19.079	0,25%	2,84%	26,39%	09/08/2019
IFNC (Financeiro)	12.370	-0,22%	4,34%	22,15%	09/08/2019
ICON (Consumo)	4.775	1,42%	5,80%	40,44%	09/08/2019
IMAT (Materias básicos)	2.897	-1,83%	-5,45%	-8,01%	09/08/2019
IEE (Energia Elétrica)	68.509	0,72%	3,36%	39,06%	09/08/2019
UTIL (Utilidade Pública)	7.863	1,04%	4,20%	43,28%	09/08/2019
IFIX (FI Imobiliário)	2.639	-0,45%	-0,78%	12,22%	09/08/2019
IGC (Gov. Corp.)	15.978	0,18%	2,96%	21,75%	09/08/2019
IGC-NM (Novo Mercado)	3.406	0,43%	3,25%	25,04%	09/08/2019
ITAG (Tag Along)	22.475	0,01%	2,80%	19,51%	09/08/2019
IDIV (Dividendos)	6.002	1,36%	4,24%	27,11%	09/08/2019

## BM&F

Mercado Futuro Ibovespa	Comprado	Vendido	Líquido	Variação líquida	
				1 Dia	1 mês
Participante					
Bancos	13.785	1.440	12.345	-215	1.995
Investidor Estrangeiro	112.842	203.571	-90.729	1.125	-25.803
Fundos	364.303	271.321	92.982	425	29.313
Pessoa Física	3.425	17.935	-14.510	-1.255	-7.660

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

*Impacto: Marginalmente positivo. Os resultados reportados foram levemente acima das expectativas do mercado. Destaque para a expansão das vendas no Brasil, principalmente da marca Osklen que apresentou 8º trimestre consecutivo de expansão nas vendas mesmas lojas (SSS). Outro destaque positivo, as operações no exterior têm mostrado grande expansão de vendas, principalmente em países como Colômbia, Filipinas, Austrália e África do Sul. Pelo lado negativo a operação na Argentina continua a apresentar contração do volume vendido. A empresa concluiu as negociações para venda dos seus ativos relacionados ao segmento têxtil no país, que deverá ser concretizado até outubro. Gostamos case de Alpargatas, que mostrou mais um trimestre com resultados sólidos e expansão das receitas no segmento global e esperamos continuidade da expansão dos resultados no 2S19. Contudo, negociada próximo a 27x P/L para 2019E, a companhia se encontra próximo ao seu preço justo.*

### **Braskem: STJ desbloqueia R\$ 3,7 bi da Braskem**

O juiz presidente do STJ suspendeu o congelamento de R\$ 3,7 bilhões da Braskem. O dinheiro havia sido bloqueado em junho por decisão judicial para possíveis indenizações as famílias afetadas pelo rebaixamento dos bairros em Maceió (AL). O desbloqueio está condicionado à apresentação de um novo seguro-garantia no mesmo valor.

*Impacto: Marginalmente Positivo. A ação do Ministério Público de Alagoas alega que a exploração mineral de sal-gema em Maceió pela Braskem está associada ao afundamento do solo em três bairros da cidade, com isso o MP de AL solicitou o bloqueio dos recursos referente ao aos dividendos anunciados pela companhia. O desbloqueio dos recursos pelo STJ é positivo para um possível pagamento dos dividendos no curto prazo. Contudo, a pressão sobre os papéis ainda permanece em função do processo de deslistagem na NYSE e a recuperação judicial do controlador (grupo Odebrecht) ainda em andamento, com os credores buscando obter as ações da Braskem como garantia.*

## PARTICIPAÇÃO DOS INVESTIDORES

TIPO DE INVESTIDOR (R\$MM)	SALDO 08/08/2019*	Agosto	Acumulado no ano	Participação Por Invest. Agosto
Inves. Estrangeiro	-23	-4.727	-15.161	44%
Institucional	618	2.988	15.446	31%
Pessoa Física	-373	1.736	6.804	19%
Instit. Financeira	-82	193	-586	5%
Emp. Priv/Publ	-140	-198	-6.547	1%
Outros	0	8	44	0%

\*Os dados são divulgados com três dias de defasagem

Fonte: B3; Realização: Guide Investimentos

**Saldo de Recursos:** Os investidores estrangeiros retiraram R\$ 23 milhões da B3 na última quinta-feira, dia 08. Naquele dia, o Ibovespa fechou em alta de 1,3%, aos 104.115 pontos. No mês de Agosto, o saldo de capital estrangeiro na bolsa segue negativo em R\$ 4.727 milhões. Em 2019, o saldo acumulado de capital estrangeiro na Bolsa está negativo em R\$ 15,161 bilhões.

## AGENDA ECONOMICA

Hora	País	Evento	Período de Referência	Projeções do Mercado	Anterior
12/ago					
08:00	Brasil	IGP-M (1ª prévia) (MoM %)	Ago	-	0.40%
08:25	Brasil	Boletim Focus	09-ago	-	-
08:30	Brasil	IBC-Br (YoY %)	Jun	-	4.40%
		IBC-Br (MoM %)	Jun	0.10%	0.54%
15:00	Brasil	Balança Comercial Semanal (USD milhões)	09-ago	-	-
15:00	EUA	Resultado Fiscal Mensal (USD bilhões)	Jul	-\$121.0b	-\$8.5b
-	EUA	Relatório de Demanda e Oferta Agrícolas Mundiais	-	-	-

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](#))

## CALENDÁRIO DE RESULTADOS

Empresa	Ticker	Data	Empresa	Ticker	Data
Anima	ANIM3	12/08/2019	Alliar	AALR3	13/08/2019
Banco Inter	BIDI3	12/08/2019	Alupar Invest	ALUP11	13/08/2019
Cosan	CSAN3	12/08/2019	BTG Pactual	BPAC11	13/08/2019
Direcial	DIRR3	12/08/2019	Banrisul	BRSR3	13/08/2019
Eletrabras	ELET3	12/08/2019	Bradespar	BRAP4	13/08/2019
Eletrabras	ELET6	12/08/2019	CPFL Energia	CPFE3	13/08/2019
Fras-Le	FRAS3	12/08/2019	Cosan Log	RLOG3	13/08/2019
Hermes Pardini	PARD3	12/08/2019	Equatorial	EQTL3	13/08/2019
Itausa	ITSA3	12/08/2019	Grupo SBF Centauro	CNTO3	13/08/2019
Itausa	ITSA4	12/08/2019	Hapvida	HAPV3	13/08/2019
Le Lis Blanc	LLIS3	12/08/2019	Helbor	HBOR3	13/08/2019
Magazine Luiza	MGLU3	12/08/2019	Light	LIGT3	13/08/2019
Metal Leve	LEVE3	12/08/2019	Movida	MOVI3	13/08/2019
Pine	PINE4	12/08/2019	Qualicorp	QUAL3	13/08/2019
Renova Unit	RNEW11	12/08/2019	Rand Part	RAPT4	13/08/2019
Rumo	RAIL3	12/08/2019	Santos Brasil	STBP3	13/08/2019
Sao Carlos	SCAR3	12/08/2019	Trisul	TRIS3	13/08/2019
Sao Martinho	SMTO3	12/08/2019	Unipar	UNIP6	13/08/2019
YDUQS Part	YDUQ3	12/08/2019	Wilson Sons	WSON33	13/08/2019

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

## 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

Rafael Passos

rpassos@guideinvestimentos.com.br

Victor Beyruti

vbeyruti@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."