

19 de Setembro de 2019

## DESTAQUES

**Barrisul:** Confirma cancelamento de oferta de ações.

*Impacto: Marginalmente Negativo.*

**Duratex:** alienação de terras e florestas e encerramento da unidade de Botucatu.

*Impacto: Marginalmente Positivo.*

**Linx:** anuncia parceria com a AME

*Impacto: Positivo.*

**Petrobras:** Cia sobe gasolina em 3,5% e diesel em 4,2%.

*Impacto: Positivo*

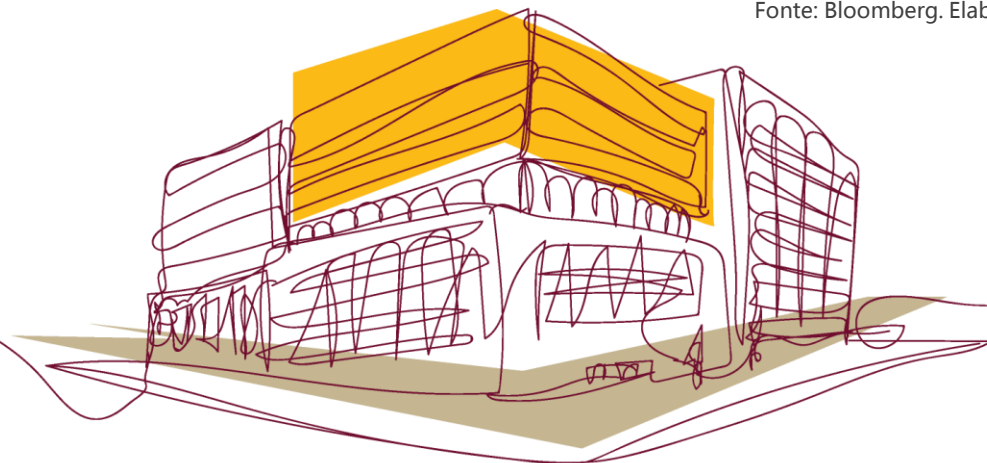
## BOLSAS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	104.532	-0,08%	3,36%	18,94%	18/09/2019
S&P 500 (EUA)	3.007	0,03%	2,74%	19,94%	18/09/2019
IPC (México)	43.070	-0,87%	1,05%	3,43%	18/09/2019
STOXX 600 (Europa)	391	0,41%	3,04%	15,80%	08:55:45
FTSE 100 (Reino Unido)	7.364	0,69%	2,18%	9,46%	08:55:55
DAX (Alemanha)	12.426	0,29%	4,07%	17,68%	08:55:55
CAC 40 (França)	5.651	0,53%	3,11%	19,45%	08:55:45
NIKKEI 225 (Japão)	22.044	0,38%	6,47%	10,14%	03:15:02
SHANGAI (China)	2.999	0,46%	3,92%	20,26%	05:30:01
ASX 200 (Austrália)	6.717	0,54%	1,71%	18,97%	04:23:19

## COMMODITIES

Metals	Último	% dia	% mês	% ano	data
Minério de Ferro (USD/ton.)	95,8	-0,78%	9,16%	35,75%	17/09/2019
Cobre (USd/lb.)	261,2	-0,06%	2,35%	-1,30%	09:00:55
Ouro (USD/t oz.)	1.510,7	-0,34%	-1,22%	15,10%	09:00:55
Prata (USD/t oz.)	17,9	0,06%	-2,25%	12,60%	09:00:55
Platina (USD/t oz.)	934,9	0,03%	0,34%	15,19%	09:00:55
Paládio (USD/t oz.)	1.581,5	-0,04%	2,75%	37,81%	09:00:50
Energia	Último	% dia	% mês	% ano	data
Petróleo Brent (USD/bbl.)	65,1	2,34%	9,86%	18,20%	09:00:48
Petróleo WTI (USD/bbl.)	59,2	1,93%	7,50%	23,29%	09:00:49
Gasolina (USd/gal.)	169,2	2,04%	10,58%	24,04%	09:00:27
Gás Natural (USD/MMBtu)	2,6	0,08%	15,49%	-4,11%	09:00:55
Etanol (USD/gal.)	1,4	58%	214%	366%	18/09/2019
Agrícolas	Último	% dia	% mês	% ano	data
Milho (USd/bu.)	370,3	-0,27%	0,14%	-6,86%	09:00:21
Soja (USd/bu.)	888,0	-0,08%	2,19%	-5,05%	09:00:48
Café Robusta (USD/MT)	1.307,0	-0,91%	-2,02%	-18,16%	09:00:47
Café Arábica (USD/bag)	128,0	0,27%	4,07%	-9,06%	17:10:22
Açúcar (USd/lb.)	12,1	0,00%	-1,31%	-8,21%	09:00:45
Boi Gordo (USd/lb.)	106,2	0,81%	2,39%	-9,62%	18/09/2019

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos



## EMPRESAS

### Banrisul: Confirma cancelamento de oferta de ações

O Banrisul confirmou há pouco o cancelamento da oferta de ações subsequente. Em fato relevante, o Governo do Estado do Rio Grande do Sul, informou o cancelamento da oferta, após a conclusão do procedimento de bookbuilding ontem, alegando que o preço por ação apresentado não atendia ao seu interesse.

*Impacto: Marginalmente Negativo. O cancelamento da oferta é negativo, demonstrando certa falta de interesse pelas ações do banco. Uma possível conversão de ações em units e a melhora dos resultados operacionais podem contribuir para uma nova oferta no futuro. Vamos acompanhar.*

### Duratex: alienação de terras e florestas e encerramento da unidade de Botucatu

Ontem, a Duratex anunciou a venda de imóveis rurais, ativos florestais e cessão de parcerias rurais na região de Botucatu. Mais: a Duratex comunicou, ainda, o encerramento da produção de painéis de madeira da unidade de Botucatu, cuja operação está suspensa desde novembro de 2018.

Ambas operações, venda de ativos e encerramento da planta de Botucatu, levarão a Duratex a reconhecer um lucro líquido extraordinário ao redor de R\$ 230 milhões, com impacto no caixa de aproximadamente R\$ 450 milhões líquidos.

*Impacto: Marginalmente Positivo. A medida vai em linha com a estratégia do management da Duratex de focar em operações com maior produtividade e eficiência, além de melhorar o uso do capital, priorizando rentabilidade da Duratex. Para a Bracell, a aquisição é mais um passo para expansão de sua capacidade. Vale ainda notar: a transação ainda depende da aprovação do Cade.*

## BRASIL

Indicadores	Último	% dia	% mês	% ano	data
BRL (R\$/US\$)	4,137	-0,64%	0,21%	-6,18%	09:10:55
Selic	5,50%				18/09/2019
P/L Ibovespa (atual)	16,4x				-
P/L Ibovespa (proj. 12 meses)	11,9x				-
DI Jan 21	5,02%	-20 p.p.	-44 p.p.	-234 p.p.	09:10:55
DI Jan 23	6,11%	-16 p.p.	-32 p.p.	-242 p.p.	09:10:53
CDS 5 anos (em p.b.)	120	0 p.p.	-19 p.p.	-88 p.p.	09:10:08

## ÍNDICES LOCAIS

Índices Locais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOV (Ibovespa)	104.532	-0,08%	3,36%	18,94%	18/09/2019
IbRX (Ibrx 100)	43.888	-0,04%	3,02%	20,27%	18/09/2019
IMOB (Imobiliário)	1.078	0,59%	-1,55%	32,36%	18/09/2019
INDX (Industrial)	19.273	-0,11%	3,28%	27,68%	18/09/2019
IFNC (Financeiro)	12.378	0,71%	3,19%	22,23%	18/09/2019
ICON (Consumo)	4.728	0,03%	0,27%	39,06%	18/09/2019
IMAT (Materias básicos)	3.010	-0,37%	7,05%	-4,42%	18/09/2019
IEE (Energia Elétrica)	68.272	0,04%	0,61%	38,58%	18/09/2019
UTIL (Utilidade Pública)	7.682	0,00%	-0,91%	39,97%	18/09/2019
IFIX (FI Imobiliário)	2.659	0,00%	0,09%	13,07%	18/09/2019
IGC (Gov. Corp.)	16.100	0,11%	2,72%	22,68%	18/09/2019
IGC-NM (Novo Mercado)	3.439	0,33%	2,26%	26,25%	18/09/2019
ITAG (Tag Along)	22.626	0,08%	3,09%	20,32%	18/09/2019
IDIV (Dividendos)	5.990	0,65%	1,76%	26,86%	18/09/2019

## BM&F

Mercado Futuro Ibovespa	Variação líquida				
	Comprado	Vendido	Líquido	1 Dia	1 mês
Participante					
Bancos	13.820	340	13.480	-215	1.570
Investidor Estrangeiro	138.549	238.475	-99.926	-4.932	23.270
Fundos	359.425	216.861	142.564	2.762	31.225
Pessoa Física	2.435	58.185	-55.750	2.360	-54.875

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

(...continua na próxima página...)

*Em suma, ressaltamos que o quadro permanece desafiador para o setor de Papel & Celulose. Novos anúncios de projetos de expansão de capacidade podem ainda pressionar os papéis ligados ao setor, diante do elevado níveis que temos nos estoques globais. Embora a notícia seja positiva para a Duratex, seguimos cautelosos com o setor, e não descartamos pressões adicionais na commodity no curto prazo.*

#### **Linx: anuncia parceria com a AME**

Ontem, a Linx anunciou que assinou uma parceria com a AME - fintech e plataforma de negócios mobile da Lojas Americanas e B2W - para integração entre o QR Linx e a carteira digital ("wallet") da AME.

Sobre a QR Linx: o age como um hub de wallets centralizando todas as plataformas de meios de pagamento em uma única ferramenta. Dessa forma, o varejista tem acesso à conciliação integrada e aos processos financeiros em apenas uma interface, portanto, sem precisar de um QR code em seu balcão para cada carteira digital.

*Impacto: Positivo. É mais uma parceria que a Linx conseguiu nos últimos meses. Vale notar: a Linx já realizou 3 parcerias com outros players do setor (Iti, Mercado Pago e Ame Digital). Essas parcerias deverão impulsionar a receita da Linx Pay, uma vez que para cada transação, a Linx recebe uma porcentagem do fee que a carteira digital cobram de seus usuários. Em suma, a Linx deverá conseguir capturar esse crescimento das varejistas com carteiras digitais, em que a solução da QR Code integra os serviços financeiros à plataforma end-to-end das companhias. Estima-se um potencial de 100 mil lojas a aderirem o produto. Esperamos uma reação positiva a empresa.*

#### **Petrobras: Cia sobe gasolina em 3,5% e diesel em 4,2%**

Dois dias após o ataque a instalações petrolíferas na Arábia Saudita, que provocou um aumento expressivo na cotação do petróleo, a Petrobras anunciou a seus clientes reajustes no preço da gasolina e do diesel. O reajuste no valor da gasolina será de 3,5% nas refinarias, enquanto que o valor do diesel terá aumento de 4,2%. Os valores passam a entrar em vigor a partir de hoje. O repasse às bombas depende de políticas comerciais de postos e distribuidoras. O repasse ocorre após o presidente Jair Bolsonaro afirmar em entrevista, que a companhia não deveria alterar os preços dos combustíveis por conta da recente alta do petróleo. No mesmo dia, a estatal confirmou via fato relevante que não realizaria reajustes imediatos ao preço dos combustíveis.

*Impacto: Positivo. A possibilidade de uma nova greve dos caminhoneiros, em função do descontentamento com o nível de preços dos combustíveis, é o grande receio do governo, pois caso aconteça minaria grande parte do capital político do presidente e reduziria os seus níveis de aprovação junto a população, prejudicando o andamento das reformas no congresso. Para a Petrobras, avaliamos como positiva a retomada dos reajustes de combustível pela estatal, demonstrando certa autonomia na governança da companhia em relação ao governo e trazendo credibilidade para as mudanças em curso dentro da companhia.*

## PARTICIPAÇÃO DOS INVESTIDORES

TIPO DE INVESTIDOR (R\$MM)	SALDO 16/09/2019*	Setembro	Acumulado no ano	Participação Por Invest. Setembro
Inves. Estrangeiro	1.483	365	-20.864	53%
Institucional	99	2.035	19.972	36%
Pessoa Física	-1.296	-2.036	7.563	23%
Instit. Financeira	-312	-346	-974	5%
Emp. Priv/Publ	31	-14	-5.736	1%
Outros	-4	-4	39	0%

\*Os dados são divulgados com três dias de defasagem

Fonte: B3; Realização: Guide Investimentos

**Saldo de Recursos:** Os investidores estrangeiros ingressaram com R\$ 1483 milhões da B3 na segunda-feira, dia 16. Naquele dia, o Ibovespa fechou em alta de 0,17%, aos 103.680 pontos. No mês de Setembro, o saldo de capital estrangeiro na bolsa ficou positivo em R\$ 365 milhões. Em 2019, o saldo acumulado de capital estrangeiro na Bolsa está negativo em R\$ 20,864 bilhões.

## AGENDA ECONOMICA

Hora	País	Evento	Período de Referência	Projeções do Mercado	Anterior
19/set					
10:00	Brasil	Índice de Confiança do Empresário Industrial (ICEI)	Set	-	59.4
11:30	Brasil	Leilão Tradicional (LTN, LFT e NTN-F)	-	-	-
05:00	Z. do Euro	Transações Correntes (EUR Bilhões a.s.)	Jul	-	18.4b
08:00	R. Unido	Reunião Bco Inglaterra - juro (%)	-	0.750%	0.750%
09:30	EUA	Transações Correntes	2Q	-\$126.6b	-\$130.4b
09:30	EUA	Sondagem Industrial - Filadélfia	Set	10.8	16.8
09:30	EUA	Pedidos de auxílio desemprego (mil)	14-set	-	-
11:00	EUA	Indicadores Antecedentes (MoM %)	Ago	0.1%	0.5%
11:00	EUA	Vendas de Moradias Usadas (MoM % a.s.)	Ago	-0.6%	2.5%
20:30	Japão	CPI (MoM %)	Ago	-	-

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
18/09/2019	PETR4	Petroleo Brasileiro SA	Evento Coporativo	Assembleia Extraordinária
18/09/2019	BRDT3	Petrobras Distribuidora SA	Evento Coporativo	Assembleia Extraordinária
18/09/2019	NATU3	Natura Cosméticos SA	Bonificação	Bonificação
19/09/2019	IRBR3	IRB Brasil Resseguros S/A	Evento Coporativo	Assembleia Extraordinária
23/09/2019	WEGE3	WEG SA	Dividendo	JCP
23/09/2019	BTOW9	B2W Cia Digital	Listagem	Listagem
27/09/2019	GOLL13	Gol Linhas Aereas Inteligentes SA	Deslistagem	Deslistagem
01/10/2019	ITUB3	Itau Unibanco Holding SA	Dividendo	Dividendo
01/10/2019	ITUB4	Itau Unibanco Holding SA	Dividendo	Dividendo
02/10/2019	BBDC3	Banco Bradesco SA	Dividendo	JCP
02/10/2019	BBDC4	Banco Bradesco SA	Dividendo	JCP
03/10/2019	BRKM5	Braskem SA	Evento Coporativo	Assembleia Extraordinária
04/10/2019	BPAC11	Banco BTG Pactual SA	Recompra de Ações	Recompra de Ações
04/10/2019	MRVE3	MRV Engenharia e Participacoes SA	Evento Coporativo	Assembleia Extraordinária
14/10/2019	EGIE3	Engie Brasil Energia SA	Evento Coporativo	Assembleia Extraordinária
01/11/2019	ITUB3	Itau Unibanco Holding SA	Dividendo	Dividendo
01/11/2019	ITUB4	Itau Unibanco Holding SA	Dividendo	Dividendo
04/11/2019	BBDC3	Banco Bradesco SA	Dividendo	JCP
04/11/2019	BBDC4	Banco Bradesco SA	Dividendo	JCP

## 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 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 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."