

31 de Janeiro de 2020

DESTAQUES

B3: Daycoval e Paraná Banco contratam bancos para IPO
Impacto: Positivo.

Cosan: Moove volta a mirar ativos de lubrificantes
Impacto: Positivo.

JBS e BRF: Cade investiga empresas por conduta anticoncorrencial
Impacto: Marginalmente negativo.

Linx: Cia compra fintech de pagamentos
Impacto: Positivo.

Magazine Luiza: empresa compra a Estante Virtual
Impacto: Positivo.

Oi: presidente da empresa renuncia o cargo
Impacto: Neutro

Positivo: Empresa estabelece o preço de seu IPO
Impacto: Cunho informativo

Santander Brasil: cia compra de fatia do Banco Olé
Impacto: Neutro

Setor Varejista: Brasil teve crescimento mais rápido de membros pagos no Amazon Prime
Impacto: Marginalmente negativo

BOLSAS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	115.385	-0,94%	-0,23%	-0,23%	29/01/2020
S&P 500 (EUA)	3.273	-0,09%	1,32%	1,32%	29/01/2020
IPC (México)	45.133	0,93%	3,66%	3,66%	29/01/2020
STOXX 600 (Europa)	416	-0,77%	0,08%	0,08%	08:11:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.426	-0,76%	-1,54%	-1,54%	08:11:09
DAX (Alemanha)	13.209	-1,02%	-0,30%	-0,30%	08:11:08
CAC 40 (França)	5.880	-1,26%	-1,65%	-1,65%	08:11:00
NIKKEI 225 (Japão)	22.978	-1,72%	-2,87%	-2,87%	03:15:02
SHANGAI (China)	2.977	-2,75%	-2,41%	-2,41%	23/01/2020
ASX 200 (Austrália)	7.008	-0,33%	4,85%	4,85%	04:05:52

COMMODITIES

Metals	Último	% dia	% mês	% ano	data
Minério de Ferro (USD/ton.)	89,3	0,00%	3,87%	3,87%	22/01/2020
Cobre (USD/lb.)	254,5	-0,37%	-9,03%	-9,03%	08:16:09
Ouro (USD/t oz.)	1.585,9	0,63%	3,70%	3,70%	08:16:05
Prata (USD/t oz.)	17,7	1,45%	-1,01%	-1,01%	08:16:06
Platina (USD/t oz.)	975,5	0,02%	-0,24%	-0,24%	08:16:06
Paládio (USD/t oz.)	2.193,9	-0,38%	14,91%	14,91%	08:15:00
Energia	Último	% dia	% mês	% ano	data
Petróleo Brent (USD/bbl.)	58,4	-2,29%	-11,45%	-11,45%	08:15:58
Petróleo WTI (USD/bbl.)	52,2	-2,08%	-14,07%	-14,07%	08:16:10
Gasolina (USd/gal.)	149,7	-2,21%	-11,45%	-11,45%	07:18:04
Gás Natural (USD/MMBtu)	1,8	-1,29%	-14,69%	-14,69%	08:16:01
Etanol (USD/gal.)	1,4	111%	-354%	-354%	29/01/2020
Agrícolas	Último	% dia	% mês	% ano	data
Milho (USd/bu.)	382,8	-0,39%	-1,29%	-1,29%	08:15:39
Soja (USd/bu.)	890,5	-0,28%	-6,80%	-6,80%	08:15:36
Café Robusta (USD/MT)	1.296,0	-0,54%	-6,22%	-6,22%	08:15:29
Café Arábica (USD/bag)	117,5	-0,34%	-22,75%	-22,75%	17:41:23
Açúcar (USd/lb.)	14,6	1,04%	9,09%	9,09%	08:16:07
Boi Gordo (USd/lb.)	120,2	-0,39%	-5,46%	-5,46%	29/01/2020

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos



EMPRESAS

B3: Daycoval e Paraná Banco contratam bancos para IPO

Tanto o Daycoval como o Paraná Banco contrataram alguns assessores financeiros para auxiliarem nos seus IPOs.

Os bancos buscam aproveitar o bom momento do mercado para abrirem seus capitais.

Impacto: Positivo. Os possíveis IPOs desses bancos só aumentam a longa lista de ofertas esperadas para ocorrer ao longo desse ano na B3.

Cosan: Moove volta a mirar ativos de lubrificantes

Segundo o CEO da Moove, a empresa deve voltar a se dedicar a expansões fora do país ao longo de 2020, sem perder o foco na sua operação principal brasileira.

A empresa tinha pausado seu processo de expansão para integralizar seus ativos comprados no exterior em 2017 e 2018.

Impacto: Positivo. Após a Moove dedicar seus últimos anos à integração de suas operações, a terceira maior companhia de lubrificantes do país deve se expandir internacionalmente ao longo de 2020, ao mesmo tempo que deve aproveitar a aceleração econômica doméstica.

BRASIL

Indicadores	Último	% dia	% mês	% ano	data
BRL (R\$/US\$)	4,226	-0,85%	-4,76%	-4,76%	29/01/2020
Selic	4,50%				11/12/2019
P/L Ibovespa (atual)	18,3x				-
P/L Ibovespa (proj. 12 meses)	13,6x				-
DI Jan 21	4,34%	0 p.p.	-24 p.p.	-22 p.p.	29/01/2020
DI Jan 23	5,49%	-1 p.p.	-36 p.p.	-30 p.p.	29/01/2020
CDS 5 anos (em p.b.)	97	-1 p.p.	-3 p.p.	-3 p.p.	08:01:15

ÍNDICES LOCAIS

Índices Locais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOV (Ibovespa)	115.385	-0,94%	-0,23%	-0,23%	29/01/2020
IbrX (Ibrx 100)	48.787	-0,92%	0,23%	0,23%	29/01/2020
IMOB (Imobiliário)	1.483	0,66%	6,77%	6,77%	29/01/2020
INDX (Industrial)	21.984	-1,22%	3,76%	3,76%	29/01/2020
IFNC (Financeiro)	12.821	-1,26%	-3,02%	-3,02%	29/01/2020
ICON (Consumo)	5.592	-0,49%	5,94%	5,94%	29/01/2020
IMAT (Materias básicos)	3.669	-1,22%	1,64%	1,64%	29/01/2020
IEE (Energia Elétrica)	80.332	-0,63%	4,83%	4,83%	29/01/2020
UTIL (Utilidade Pública)	9.066	-0,92%	5,28%	5,28%	29/01/2020
IFIX (FI Imobiliário)	3.088	-0,39%	-3,43%	-3,43%	29/01/2020
IGC (Gov. Corp.)	18.495	-0,78%	1,73%	1,73%	29/01/2020
IGC-NM (Novo Mercado)	4.076	-0,75%	4,12%	4,12%	29/01/2020
ITAG (Tag Along)	25.665	-0,86%	0,41%	0,41%	29/01/2020
IDIV (Dividendos)	6.877	-0,80%	0,34%	0,34%	29/01/2020

BM&F

Mercado Futuro Ibovespa	Variação líquida				
	Comprado	Vendido	Líquido	1 Dia	1 mês
Participante					
Bancos	17.720	6.920	10.800	385	-1.495
Investidor Estrangeiro	74.585	368.899	-294.314	-170	-149.339
Fundos	518.055	229.555	288.500	-1.819	152.902
Pessoa Física	3.695	7.360	-3.665	1.435	-3.025

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

JBS e BRF: Cade investiga empresas por conduta anticoncorrencial

O Cade abriu investigação contra a JBS e BRF por suspeita de que as empresas possam ter feito um conluio no mercado de aves.

O conluio teria como objetivo repassar, de forma coordenada, o aumento do preço do milho no mercado doméstico.

Impacto: Marginalmente negativo. As empresas ainda não se pronunciaram a respeito da investigação, mas o mercado deve ficar atento as implicações de possíveis multas decorrente da investigação.

Linx: Cia compra fintech de pagamentos

A Linx informou que comprou a fintech PinPag por R\$ 135 milhões à vista. A aquisição foi feita por meio da subsidiária Linx Pay.

A PinPag é uma fintech especializada em meios eletrônicos de pagamento e oferece soluções personalizadas e disruptivas de parcelamento para o varejo. A companhia apresentou um faturamento de R\$ 68 milhões em 2019.

Impacto: Positivo. A aquisição da PinPag acrescenta R\$ 68 milhões de receita a Linx (representando cerca de 7,5% da receita esperada para 2020) e contribui também com um mix de serviços complementares, como a atuação na área de saúde e no segmento de veículos.

Magazine Luiza: empresa compra a Estante Virtual

A Magazine Luiza foi a única a dar um lance de compra na loja virtual de livros, que foi a leilão ontem à tarde.

A Estante Virtual era controlada pela Livraria Cultura, que atualmente está passando por um processo de recuperação judicial.

A compra se deu com o valor de R\$ 31 milhões.

Impacto: Positivo. Apesar do valor da aquisição ser pouco representativo para a Magalu, avaliamos o movimento como positivo no sentido de ampliar o portfólio de produtos da companhia, com atuação no segmento de livros.

Oi: presidente da empresa renuncia o cargo

Eurico Teles Neto renunciou ao cargo na empresa em que fez parte a 40 anos e deu espaço para Rodrigo Abreu se tornar o atual presidente.

Rodrigo Abreu era antes o Diretor de Operações (COO) da empresa.

A Oi atualmente está passando por um processo judicial desde junho de 2016, quando sua dívida havia chegado ao nível de R\$ 65 bilhões

Impacto: Neutro. Teles já tinha anunciado em dezembro que deixaria o cargo.

Mais: dentro do cenário de recuperação judicial, a companhia está tentando vender ativos que não sejam estratégicos para ela. Ontem mesmo ela anunciou a venda de um imóvel no Rio de Janeiro, com um valor total de R\$ 120,5 milhões.

Positivo: Empresa estabelece o preço de seu follow-on

A fabricante de computadores e celulares captou R\$ 353,7 milhões e definiu o preço de sua oferta pública em R\$ 6,55 por ação.

No prospecto, a empresa esperava captar R\$ 521,1 milhões e considerava o valor de fechamento do pregão na data, que era de R\$ 9,65.

As ofertas estão tendo um ritmo acelerado, e por conta dela, o capital social da empresa passou a ser de R\$ 742,7 milhões, tendo 141,8 milhões de ações ordinárias.

As ações começam a ser negociadas na B3 na próxima segunda-feira.

Impacto: Cunho Informativo.

Santander Brasil: cia compra de fatia do Banco Olé

O Santander Brasil comprou a fatia do Banco Olé que pertencia à Bosan Participações por R\$ 1,608 bilhão.

A transação representa 40% do capital social do Olé.

Agora, o Santander passará a deter a totalidade das ações de emissão do Banco Olé.

Impacto: Neutro. O Santander Brasil passa a deter a totalidade das ações do Banco Olé, expandindo a presença no ramo de crédito consignado. Entretanto, como a notícia da conclusão da aquisição já era esperada, o mercado não deve ter forte reação.

Setor Varejista: Brasil teve crescimento mais rápido de membros pagos no Amazon Prime

A Amazon informou hoje, junto com seu resultado do quarto trimestre de 2019, que desde lançamento dos serviços de entregas prime no Brasil, em setembro, o número de usuários pagos registrou o maior crescimento da história da companhia.

Além disso, a companhia informou que incluiu milhões de itens na sua seleção de produtos e abriu quatro centros de atendimento do pedido do cliente para apoiar o crescimento no país.

O serviço de streaming Prime Video anunciou quatro novas produções originais para 2020 e que vai estreiar uma produção sobre a Seleção Brasileira.

Impacto: Marginalmente Negativo. O anúncio da entrada do serviço Prime da Amazon no Brasil em setembro gerou pressão negativa sobre os ativos das principais varejistas, com destaque para a Magalu. Nesse sentido, avaliamos que a divulgação dos dados positivos, possa influenciar negativamente os ativos. Contudo, ainda vemos o movimento da Amazon com pouco impacto na concorrência com os demais players locais, visto que a rede de lojas, reconhecimento de marca, catálogo de produtos e facilidade de entrega ainda são superiores do que a concorrente americana. Em todo caso, seguimos acompanhando o desenvolvimento da Amazon no Brasil.

PARTICIPAÇÃO DOS INVESTIDORES

TIPO DE INVESTIDOR (R\$MM)	SALDO 28/01/2020	Janeiro	Acumulado no ano	Participação Por Invest. Janeiro
Inves. Estrangeiro	-1.148	-15.053	-15.053	42%
Institucional	1.355	13.255	13.255	34%
Pessoa Física	-168	3.805	3.805	19%
Instit. Financeira	-39	-1.758	-1.758	4%
Emp. Priv/Publ	0	-332	-332	1%
Outros	0	84	84	0%

*Os dados são divulgados com três dias de defasagem

Fonte: B3; Realização: Guide Investimentos

Saldo de Recursos: Os investidores estrangeiros retiraram R\$ 1.148 milhões na B3 na terça-feira, dia 28. No mês de Janeiro, o saldo acumulado está negativo em R\$ 15.053 milhões. No acumulado do ano, este saldo também está negativo em R\$ 15.053 milhões.

AGENDA ECONOMICA

Hora	País	Evento	Período de Referência	Projeções do Mercado	Anterior
31/jan					
08:00	Brasil	Índice de Confiança Empresarial (ICE)	Jan	-	-
09:00	Brasil	PNAD Contínua (Taxa de Desemprego %)	Dez	-	11.2%
		IPP - Indústrias de Transformação (MoM %)	Dez	-	0.72%
		IPP - Indústrias de Transformação (YoY %)	Dez	-	2.75%
09:30	Brasil	Nota à Imprensa: Política Fiscal (Resultado Primário - R\$ bi)	Dez	-	-15.3b
-	Brasil	Definição da bandeira tarifária de energia elétrica	Fev	-	-
07:00	Z. do Euro	PIB (QoQ % a.s.)	4Q A	-	0.2%
		PIB (YoY %)	4Q A	-	1.2%
		CPI (MoM %)	Jan P	-	0.3%
		CPI (YoY %)	Jan	-	1.3%
		CPI: Núcleo (YoY %)	Jan P	-	1.3%
10:30	EUA	Índice de Custo do Emprego	4Q	0.7%	0.7%
10:30	EUA	Deflator do PCE (núcleo MoM % a.s.)	Dez	0.1%	0.1%
		Renda Pessoal (MoM % a.s.)	Dez	0.3%	0.5%
		Gasto Pessoal (MoM % a.s.)	Dez	0.3%	0.4%
		Deflator do PCE (MoM % a.s.)	Dez	0.2%	0.2%
		Deflator do PCE (YoY %)	Dez	-	1.5%
		Deflator do PCE (núcleo YoY %)	Dez	1.6%	1.6%
12:00	EUA	Confiança do Consumidor	Jan F	99.0	99.1

Fonte: MCM Consultores. Elaboração: Guide Investimentos

PROVENTOS

Data "com"	Data "ex"	Ticker	Nome	Tipo	Valor Líq	% Yield	Data Pgto
30/01/2020	31/01/2020	CIEL3	Cielo SA	JCP	R\$ 0,008	0,10%	13/02/2020
31/01/2020	03/02/2020	ITUB3	Itau Unibanco Holding SA	Dividendo	R\$ 0,015	0,05%	02/03/2020
31/01/2020	03/02/2020	ITUB4	Itau Unibanco Holding SA	Dividendo	R\$ 0,015	0,04%	02/03/2020
03/02/2020	04/02/2020	BBDC3	Banco Bradesco SA	JCP	R\$ 0,015	0,05%	02/03/2020
03/02/2020	04/02/2020	BBDC4	Banco Bradesco SA	JCP	R\$ 0,016	0,05%	02/03/2020
28/02/2020	02/03/2020	ITUB3	Itau Unibanco Holding SA	Dividendo	R\$ 0,015	0,05%	01/04/2020
28/02/2020	02/03/2020	ITUB4	Itau Unibanco Holding SA	Dividendo	R\$ 0,015	0,04%	01/04/2020
28/02/2020	02/03/2020	ITSA4	Itausa - Investimentos Itau SA	Dividendo	R\$ 0,020	0,15%	01/04/2020
28/02/2020	02/03/2020	ITSA3	Itausa - Investimentos Itau SA	Dividendo	R\$ 0,020	0,15%	01/04/2020
02/03/2020	03/03/2020	BBDC3	Banco Bradesco SA	JCP	R\$ 0,015	0,05%	01/04/2020
02/03/2020	03/03/2020	BBDC4	Banco Bradesco SA	JCP	R\$ 0,016	0,05%	01/04/2020
02/03/2020	03/03/2020	BBDC3	Banco Bradesco SA	JCP	R\$ 0,015	0,04%	01/04/2020
02/03/2020	03/03/2020	BBDC4	Banco Bradesco SA	JCP	R\$ 0,016	0,05%	01/04/2020

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

AGENDA CORPORATIVA

Data	Ticker	Nome	Evento	Observações
28/01/2020	UNIP6	Unipar Carbocloro SA	Reunião Corporativa	Reunião Extraordinária
28/01/2020	TCSA3	Tecnisa SA	Reunião Corporativa	Reunião Extraordinária
29/01/2020	WHRL4	Whirlpool SA	Reunião Corporativa	Reunião Extraordinária
30/01/2020	QUAL3	Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros SA	Reunião Corporativa	Reunião Extraordinária
31/01/2020	BAZA3	Banco da Amazonia SA	Reunião Corporativa	Reunião Extraordinária
31/01/2020	MRVE3	MRV Engenharia e Participacoes SA	Reunião Corporativa	Reunião Extraordinária
05/02/2020	WIZS3	Wiz Solucoes e Corretagem de Seguros SA	Reunião Corporativa	Reunião Extraordinária
17/02/2020	ELET3	Centrais Eletricas Brasileiras SA	Reunião Corporativa	Reunião Extraordinária
17/02/2020	TUPY3	Tupy SA	Reunião Corporativa	Reunião Extraordinária
02/03/2020	CRDE3	CR2 Empreendimentos Imobiliarios SA	Reunião Corporativa	Reunião Extraordinária
11/03/2020	KLBN4	Klabin SA	Reunião Corporativa	Reunião Anual
17/03/2020	ROMI3	Industrias Romi SA	Reunião Corporativa	Reunião Anual
25/03/2020	GNDI3	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	Reunião Corporativa	Reunião Anual

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 Gustavo Pereira – CNPI

tavico@guideinvestimentos.com.br

RENDA FIXA

trade@guideinvestimentos.com.br

Ricardo Sitonio Maia

rmaia@guideinvestimentos.com.br

Thomaz Telechun da Silva Telles

ttelles@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

POLÍTICA

Conrado Magalhães

cmagalhaes@guideinvestimentos.com.br

SALES

sales@guideinvestimentos.com.br

Cristiano Hajjar

chajjar@guideinvestimentos.com.br

Marco Antônio Govea

mgovea@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."