

29 de Janeiro de 2020

DESTAQUES

Azul: Empresa quer acelerar a renovação de sua frota de aviões

Impacto: Positivo

B3: Banco Votorantim decidiu a quantidade de ações no IPO

Impacto: Positivo.

MRV: Cia inicia vendas totalmente digitais

Impacto: Positivo.

Santander: Banco divulga resultados do 4T19

Impacto: Neutro.

Vale: Empresa suspende viagens para a China por prevenção contra o novo coronavírus

Impacto: Marginalmente positivo.

BOLSAS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	116.479	1,74%	0,72%	0,72%	28/01/2020
S&P 500 (EUA)	3.276	1,01%	1,41%	1,41%	28/01/2020
IPC (México)	44.718	1,32%	2,70%	2,70%	28/01/2020
STOXX 600 (Europa)	420	0,54%	0,96%	0,96%	08:11:15
FTSE 100 (Reino Unido)	7.503	0,30%	-0,52%	-0,52%	08:11:27
DAX (Alemanha)	13.352	0,22%	0,78%	0,78%	08:11:26
CAC 40 (França)	5.957	0,52%	-0,36%	-0,36%	08:11:15
NIKKEI 225 (Japão)	23.379	0,71%	-1,17%	-1,17%	03:15:02
SHANGAI (China)	2.977	-2,75%	-2,41%	-2,41%	23/01/2020
ASX 200 (Austrália)	7.032	0,53%	5,20%	5,20%	03:27:01

COMMODITIES

Metals	Último	% dia	% mês	% ano	data
Mínério de Ferro (USD/ton.)	89,3	0,00%	3,87%	3,87%	22/01/2020
Cobre (USD/lb.)	258,8	0,31%	-7,49%	-7,49%	08:16:13
Ouro (USD/t oz.)	1.576,5	0,04%	3,09%	3,09%	08:16:26
Prata (USD/t oz.)	17,5	0,27%	-2,32%	-2,32%	08:16:22
Platina (USD/t oz.)	997,6	0,26%	2,02%	2,02%	08:16:13
Paládio (USD/t oz.)	2.190,9	0,27%	14,75%	14,75%	08:16:18
Energia	Último	% dia	% mês	% ano	data
Petróleo Brent (USD/bbl.)	60,1	0,96%	-8,97%	-8,97%	08:16:07
Petróleo WTI (USD/bbl.)	54,0	0,90%	-11,21%	-11,21%	08:16:26
Gasolina (USd/gal.)	152,2	1,24%	-9,98%	-9,98%	08:11:47
Gás Natural (USD/MMBtu)	1,9	-1,45%	-12,93%	-12,93%	08:01:37
Etanol (USD/gal.)	1,3	-22%	-482%	-482%	07:26:54
Agrícolas	Último	% dia	% mês	% ano	data
Milho (USd/bu.)	386,5	0,00%	-0,32%	-0,32%	08:15:52
Soja (USd/bu.)	900,0	0,56%	-5,81%	-5,81%	08:16:05
Café Robusta (USD/MT)	1.321,0	-0,45%	-4,41%	-4,41%	08:15:57
Café Arábica (USD/bag)	120,5	-1,67%	-20,78%	-20,78%	28/01/2020
Açúcar (USd/lb.)	14,7	1,24%	9,69%	9,69%	08:16:07
Boi Gordo (USd/lb.)	120,7	-0,49%	-5,09%	-5,09%	28/01/2020

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos



EMPRESAS

Azul: Empresa quer acelerar a renovação de sua frota de aviões

Terceira maior empresa aérea do país anunciou que possui a intenção de subarrendar 53 aviões Embraer E195.

Tal subarrendamento seria para a LOT, empresa polonesa, e a startup de aviação Breeze Aviation Group, com sede nos EUA.

A empresa quer substituir os jatos E195 por aviões E2, maiores e com maior eficiência, e aumentar a frota do E2 de 4 em 2019 para 62 em 2022.

Impacto: Positivo. A previsão do aumento de frota (62) é maior em relação a sua antiga previsão (41). Além disso, essa substituição da frota E195 deve gerar um EBITDA em torno de R\$ 4,8 bilhões entre 2020 e 2027. O anúncio já foi bem recebido pelo mercado, visto que as ações da empresa valorizaram mais de 8% no pregão de ontem, a maior alta desde outubro de 2018.

B3: Banco Votorantim decidiu a quantidade de ações no IPO

Os sócios do Banco Votorantim já decidiram quantas ações venderão no IPO.

A oferta está estimada em R\$5 bilhões, onde Banco do Brasil e Ermílio de Moraes devem oferecer R\$2 bilhões cada.

Dessa forma, a oferta primária será de R\$1 bilhão, enquanto a secundária atingirá R\$4 bilhões.

Os recursos da oferta primária serão destinados ao caixa do banco, com objetivo posterior de financiar a expansão de suas atividades, focando no digital.

O Banco está avaliado em R\$20 bilhões.

Impacto: Positivo. As diversas notícias a respeito de follow ons e IPOs que têm sido divulgadas nas últimas semanas seguem beneficiando a B3.

BRASIL

Indicadores	Último	% dia	% mês	% ano	data
BRL (R\$/US\$)	4,190	0,49%	-3,94%	-3,94%	28/01/2020
Selic	4,50%				11/12/2019
P/L Ibovespa (atual)	18,5x				-
P/L Ibovespa (proj. 12 meses)	13,7x				-
DI Jan 21	4,34%	1 p.p.	-25 p.p.	-23 p.p.	28/01/2020
DI Jan 23	5,50%	-1 p.p.	-35 p.p.	-29 p.p.	28/01/2020
CDS 5 anos (em p.b.)	99	-2 p.p.	-1 p.p.	0 p.p.	08:25:07

ÍNDICES LOCAIS

Índices Locais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOV (Ibovespa)	116.479	1,74%	0,72%	0,72%	28/01/2020
IbrX (Ibrx 100)	49.239	1,73%	1,16%	1,16%	28/01/2020
IMOB (Imobiliário)	1.473	1,50%	6,07%	6,07%	28/01/2020
INDX (Industrial)	22.255	1,48%	5,04%	5,04%	28/01/2020
IFNC (Financeiro)	12.985	1,21%	-1,78%	-1,78%	28/01/2020
ICON (Consumo)	5.620	2,21%	6,46%	6,46%	28/01/2020
IMAT (Materias básicos)	3.714	0,80%	2,90%	2,90%	28/01/2020
IEE (Energia Elétrica)	80.840	1,57%	5,50%	5,50%	28/01/2020
UTIL (Utilidade Pública)	9.150	2,21%	6,26%	6,26%	28/01/2020
IFIX (FI Imobiliário)	3.100	0,25%	-3,05%	-3,05%	28/01/2020
IGC (Gov. Corp.)	18.640	1,90%	2,53%	2,53%	28/01/2020
IGC-NM (Novo Mercado)	4.107	2,08%	4,90%	4,90%	28/01/2020
ITAG (Tag Along)	25.888	1,73%	1,28%	1,28%	28/01/2020
IDIV (Dividendos)	6.933	1,16%	1,15%	1,15%	28/01/2020

BM&F

Mercado Futuro Ibovespa	Variação líquida				
	Comprado	Vendido	Líquido	1 Dia	1 mês
Participante					
Bancos	17.215	6.800	10.415	-1.705	-1.880
Investidor Estrangeiro	73.510	367.654	-294.144	2.161	-149.169
Fundos	517.411	227.092	290.319	4.134	154.721
Pessoa Física	2.675	7.775	-5.100	-4.155	-4.460

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

MRV: cia inicia vendas totalmente digitais

A MRV deu início ao seu processo de venda realizada online em todas as etapas.

O processo consiste na escolha do apartamento, envio de documentação do cliente para análise da Caixa, aprovação de crédito e assinatura do contrato.

Segundo o CEO da MRV, todo o processo de compra poderá ser realizado em apenas uma hora.

O modelo digital deve ser estendido para todo o país entre 90 e 120 dias.

A transformação digital custou para a MRV R\$250 milhões entre 2014 e 2018, atingindo R\$80 milhões em 2019 e tendo projetado R\$110 milhões para 2020.

Impacto: Positivo. A facilidade de se realizar a compra totalmente online e em pouco tempo, impacta positivamente as vendas da MRV, tendo em vista que atinge mais clientes com menos capital humano, ao mesmo tempo que o contratante tende a confirmar mais rapidamente sua compra.

Santander: Banco divulga resultados do 4T19

Grupo Santander publicou hoje seus resultados do 4T19 e o resultado veio em linha com as expectativas.

O banco aumentou em 35% seu lucro líquido no quarto trimestre de 2019, atingindo R\$ 3,726 bilhões. A margem financeira bruta reportada foi de R\$ 12,241 bilhões, com crescimento de 4,7% em relação ao 3T19 e 6,4% em relação aos doze meses anteriores. As receitas oriundas das operações de crédito aumentaram em 8,3% no período de 2019, devido ao maior volume médio da carteira de crédito e do impacto positivo no mix de segmentos, mesmo com uma redução de spread no período

A receita de prestação de serviço cresceu 1,7% na comparação A/A, para R\$ 4,08 bilhões.

O índice de inadimplência de curto prazo recuou para 3,9%, ante 4,3% no 4T18.

O retorno ajustado sobre o patrimônio líquido (ROAE) foi de 21,3%, leve alta em relação ao trimestre anterior.

Impacto: Neutro. Os números do Santander vieram em linha com o esperado pelo mercado. Dentre os destaques positivos a queda na inadimplência e redução nas despesas com provisão contribuíram para uma melhoria no resultado, mesmo com um menor spread de crédito. No lado negativo, as receitas com serviço continuam decepcionando, com crescimento inferior a inflação. No geral, o banco mantém uma rentabilidade do patrimônio líquido acima de 20%, em linha com seus pares. Esperamos uma atuação mais forte do banco no segmento de crédito e manutenção do cenário adverso na receita de serviços, com maior competição das fintechs. Seguimos com visão Neutra para as ações do banco, com preferência para as ações do Banco do Brasil no setor.

Vale: empresa suspende viagens para a China por prevenção contra o novo coronavírus

Com a disseminação do novo coronavírus recentemente, a Vale informou que suspendeu por tempo indeterminado as viagens de negócio para a China e também do país para qualquer unidade mineradora

A empresa diz estar tomando todas as medidas para prevenção do novo coronavírus.

Enquanto isso, os funcionários que estão longe de suas unidades de trabalho estão trabalhando remotamente.

Impacto: Marginalmente positivo. O mercado já havia demonstrado certa preocupação com a companhia recentemente pelo fato de esta possuir negócios na China.

PARTICIPAÇÃO DOS INVESTIDORES

TIPO DE INVESTIDOR (R\$MM)	SALDO 23/01/2020	Janeiro	Acumulado no ano	Participação Por Invest. Janeiro
Inves. Estrangeiro	-1.279	-11.286	-11.286	42%
Institucional	1.554	10.928	10.928	34%
Pessoa Física	-88	2.415	2.415	19%
Instit. Financeira	-239	-1.688	-1.688	4%
Emp. Priv/Publ	35	-446	-446	1%
Outros	16	77	77	0%

*Os dados são divulgados com três dias de defasagem

Fonte: B3; Realização: Guide Investimentos

Saldo de Recursos: Os investidores estrangeiros retiraram R\$ 1.279 milhões na B3 na quinta-feira, dia 23. No mês de Janeiro, o saldo acumulado está negativo em R\$ 11.286 milhões. No acumulado do ano, este saldo também está negativo em R\$ 11.286 milhões.

AGENDA ECONOMICA

Hora	País	Evento	Período de Referência	Projeções do Mercado	Anterior
29/jan					
08:00	Brasil	Sondagem da Indústria	Jan	-	-
09:30	Brasil	Nota à Imprensa: Pol. Monetária e Op. De Crédito	Dez		
10:00	Brasil	Indicador de Incerteza da Economia Brasil (IIE-Br)	Jan	-	-
14:30	Brasil	Fluxo Cambial Semanal	24-jan	-	-
-	Brasil	Sondagem Indústria da Construção (SIC)	Nov	-	-
04:00	Alemanha	Confiança do Consumidor	Fev	-	9.6
10:30	EUA	Balança Comercial	Dez	-\$64.3b	-\$63.2b
12:00	EUA	Vendas Pendentes de Moradias (MoM % a.s.)	Dez	0.8%	1.2%
12:30	EUA	Estoques de petróleo bruto	24-jan	-	-
16:00	EUA	FOMC - Decisão da taxa de juros (%)	29-jan	1.75%	1.75%
16:30	EUA	Discurso de J. Powell (Presidente do Fed)	-	-	-

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."