

# Diário de Mercado

5 de agosto de 2020

**Estratégia de Mercado**

## Ibovespa reage às perdas recentes apoiado em alta externa

**Comentário.** O índice brasileiro já abriu ascendente, na mesma direção dos futuros dos índices de Nova York, e reagiu a recentes quatro pregões consecutivos negativos. Internamente, uma melhor visão dos agentes em relação à possível reforma tributária que advirá contribuiu favoravelmente. Já no Senado, o ponto controverso foi tão somente a proposta de limitação de cobrança de juros que irá para votação em comissão, provavelmente nesta quinta-feira. De outra mão, após estarem fechados os mercados, o Copom ratificou o consenso de mercado de corte de 25 pts-base na taxa básica de juros (Selic), para seu novo piso histórico de 2,00% a.a. Ademais, em seu comunicado, considerado brando pelo mercado, deixou um certo espaço para outra redução, dependendo da conjuntura futura. A reunião subsequente do Banco Central está agendada para os dias 15 e 16 de setembro próximo. Pelo lado corporativo, divulgações de balanços 2T20 de empresas agradaram os agentes. Externamente, ainda não houve uma definição entre republicanos e democratas em relação ao novo pacote de estímulos proposto pelo governo. Contudo, houve otimismo dos investidores, que esteve centrado na possibilidade de vacinas experimentais para breve contra o coronavírus. Assim, as bolsas norte-americanas subiram, com o índice de tecnologia Nasdaq renovando mais uma vez seu recorde histórico.

O dólar comercial teve leve elevação, encerrando cotado a R\$ 5,2920 (+0,13%). Os juros futuros tiveram elevações, denotando cautela dos agentes antes da decisão do Copom.

**Ibovespa.** O índice abriu ascendente e chegou a superar os 103 mil pts pela manhã. Já no início da tarde perdeu um pouco de fôlego, mas oscilou ao redor dos 102.500 pts (+1,26%), mas terminou acima desta pontuação. Destaques positivos para as ações do setor de papel e celulose e de siderurgia. Petrobras e Vale também contribuíram favoravelmente no dia. O Ibovespa fechou de lado aos 102.801 pts (+1,57%), acumulando -0,11% no mês, -11,11% ano e +2,70% em 12 meses. O preliminar giro financeiro da Bovespa foi de R\$ 30,5 bilhões, sendo R\$ 28,2 bilhões no mercado à vista. No dia 3 de agosto, a Bovespa apurou ingresso líquido de R\$ 83,631 milhões, após ter registrado saída líquida de R\$ 8,408 bilhões em julho. Em 2020, o saldo negativo está em -R\$ 84,829 bilhões (acima a saída líquida anual recorde de -R\$ 44,517 bilhões em 2019).

Maiores altas	Ticker	Preço	%	Vol (mm)	Maiores baixas	Ticker	Preço	%	Vol (mm)
Klabin S.A. ON NM	KLBN11	22,89	9,78	271,6	B2W digital ON NM	BTOW3	121,50	-1,21	275,1
Multiplan ON N2	MULT3	21,93	8,03	227,9	Tim part S.A. ON NM	TIMP3	14,88	-1,26	142,8
Iguatemi ON NM	IGTA3	34,98	7,76	166,8	Cielo ON NM	CIEL3	5,06	-1,36	264,7
BR Malls par ON NM	BRML3	10,18	7,72	381,4	Ambev S.A. ON	ABEV3	13,18	-1,64	630,7
Suzano S.A. ON NM	SUZB3	45,28	7,60	525,5	Hypera ON NM	HYPE3	35,27	-2,84	163,5

### Agenda Econômica.

Região	Indicador / Evento	Referência	Projeção*	Anterior	Leitura	Viés
BRA	Markit Brasil PMI Composto	Jul	--	40.5	47.3	▲
BRA	Markit Brasil PMI Serviços	Jul	--	35.9	42.5	▲
BRA	Taxa Selic	5/ago	2.00%	2.25%	2.00%	▲
EUA	ADP Variação setor empregos	Jul	1200k	4314k	167k	▲
EUA	Balança comercial	Jun	-\$50.2b	-\$54.8b	-\$50.7b	—
EUA	PMI Serviços EUA Markit	Jul F	49.6	49.6	50.0	▲
EUA	PMI Composto EUA Markit	Jul F	--	50.0	50.3	▲

\* Consenso dos analistas contribuidores da Bloomberg – Fonte: Bloomberg, Elaboração BB Investimentos

**Câmbio e CDS.** O dólar, mais uma vez, operou oscilante de início, mas em terreno negativo. A divisa firmou-se em alta na parte da tarde, descolando-se do mercado internacional, com a cautela dos investidores antes da decisão do Banco Central sobre a taxa básica de juros. A moeda fechou cotada a R\$ 5,2920 (+0,13%), acumulando +1,44% no mês, +31,90% no ano e +33,77% em 12 meses. O risco-país (CDS Brasil de 5 anos) cedeu a 219 ante 221 pts do dia anterior.

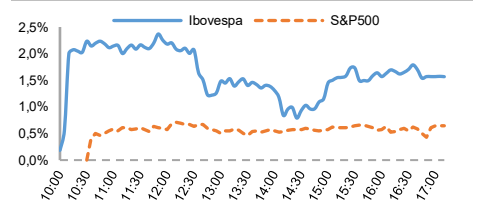
**Juros.** Os juros futuros subiram e elevaram como um todo sua curva de estrutura a termo. Os investidores optaram pela cautela antes da definição do Copom sobre a taxa Selic e o comunicado do comitê após sua decisão. Assim fecharam as taxas em relação a sessão anterior: DI ago/2020 em 1,98% de 1,96%; DI outubro/2020 em 1,75% de 1,95%; DI Janeiro/2021 em 1,96% de 1,92%; DI janeiro/2022 em 2,77% de 2,74%; DI janeiro/2023 em 3,81% de 3,76%; DI janeiro/2025 em 5,37% de 5,28%; DI janeiro/2027 em 6,27% de 6,18%.

**Hamilton Moreira Alves, CNPI-T**  
hmoreira@bb.com.br

**Richard Ferreira, CNPI**  
richardi@bb.com.br

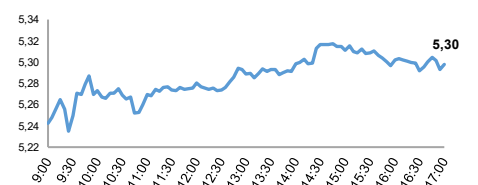
Índices mundiais (17h)	Último	% Dia	% Mês	% Ano
<b>IBOVESPA</b>	<b>102.801</b>	<b>1,57</b>	<b>-0,11</b>	<b>-11,11</b>
<b>IBOVESPA Futuro - Ago/20</b>	<b>102.979</b>	<b>1,17</b>	<b>-0,89</b>	-
Dow Jones (EUA)	27.202	1,39	2,93	-4,68
Nasdaq (EUA)	10.998	0,52	2,36	22,58
S&P 500 (EUA)	3.328	0,64	1,73	3,00

### Bolsas

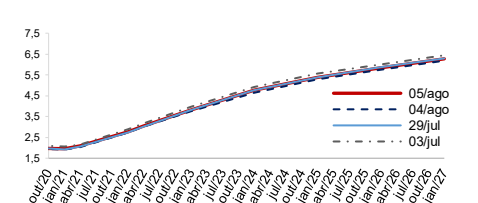


Moeda/commodity	Último	%Dia	%Mês	%Ano
<b>Dólar Comercial (CMBZ)</b>	5,2989	-0,01	1,63	31,92
Euro x Real (BRL/EUR)	6,2868	0,58	2,30	39,72
Euro x US\$ (EUR/USD)	1,1873	0,59	0,81	6,02
<b>Brasil CDS 5 Anos (BPS)</b>	219	-2	+2	+119
Ouro Spot (USD/onça troy)	2.038,57	0,96	3,17	34,54
Petróleo Brent (USD/barril)	45,33	2,19	4,64	-33,7

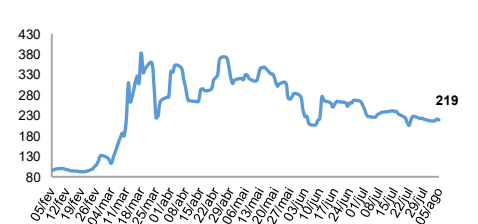
### Câmbio (CMBZ) – Dólar norte-americano Intraday



### Juros – estrutura a termo



### CDS Brasil (5 anos)



Fonte: Bloomberg, AE Broadcast, Econômica, Elaboração: BB Investimentos



## INFORMAÇÕES RELEVANTES

Este é um relatório público e foi produzido pelo BB-Banco de Investimento S,A, (“BB-BI”). As informações e opiniões aqui contidas foram consolidadas ou elaboradas com base em informações obtidas de fontes, em princípio, fidedignas e de boa-fé, Embora tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar que as informações aqui contidas não sejam incertas ou equivocadas, no momento de sua publicação, o BB-BI não garante que tais dados sejam totalmente isentos de distorções e não se compromete com a veracidade dessas informações, Todas as opiniões, estimativas e projeções contidas neste documento referem-se à data presente e derivam do julgamento de nossos analistas de valores mobiliários (“analistas”), podendo ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio, em função de mudanças que possam afetar as projeções da empresa, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão com respeito a tal mudança, Quaisquer divergências de dados neste relatório podem ser resultado de diferentes formas de cálculo e/ou ajustes,

Este material tem por finalidade apenas informar e servir como instrumento que auxilie a tomada de decisão de investimento, Não é, e não deve ser interpretado como material promocional, recomendação, oferta ou solicitação de oferta para comprar ou vender quaisquer títulos e valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros, É recomendada a leitura dos prospectos, regulamentos, editais e demais documentos descritivos dos ativos antes de investir, com especial atenção ao detalhamento do risco do investimento, Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao capital investido, A rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura, O BB-BI não garante o lucro e não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas nesse material, É vedada a reprodução, distribuição ou publicação deste material, integral ou parcialmente, para qualquer finalidade,

Nos termos do art, 22 da ICVM 598, o BB-Banco de Investimento S,A declara que:

1 - A instituição pode ser remunerada por serviços prestados ou possuir relações comerciais com a(s) empresa(s) analisada(s) neste relatório ou com pessoa natural ou jurídica, fundo ou universalidade de direitos, que atue representando o mesmo interesse dessa(s) empresa(s); o Conglomerado Banco do Brasil S,A (“Grupo”) pode ser remunerado por serviços prestados ou possuir relações comerciais com a(s) empresa(s) analisada(s) neste relatório, ou com pessoa natural ou jurídica, fundo ou universalidade de direitos, que atue representando o mesmo interesse dessa(s) empresa(s),

2 - A instituição pode possuir participação acionária direta ou indireta, igual ou superior a 1% do capital social da(s) empresa(s) analisada(s), mas poderá adquirir, alienar ou intermediar valores mobiliários da(s) empresa(s) no mercado; o Conglomerado Banco do Brasil S,A pode possuir participação acionária direta ou indireta, igual ou superior a 1% do capital social da(s) empresa(s) analisada(s), e poderá adquirir, alienar e intermediar valores mobiliários da(s) empresa(s) no mercado,

3 – O Banco do Brasil S,A, detém indiretamente 5% ou mais, por meio de suas subsidiárias, participação acionária no capital da Cielo S,A, (cuja participação é detida pelo BB–Banco de Investimento S,A,) e do IRB Brasil Re, companhias brasileiras listadas na bolsa de valores que podem deter, direta ou indiretamente, participações societárias em outras companhias listadas cobertas pelo BB–Banco de Investimento S,A,

### Declarações dos Analistas

O(s) analista(s) envolvido(s) na elaboração deste relatório declara(m) que:

1 - As recomendações contidas neste relatório refletem exclusivamente suas opiniões pessoais sobre a companhia e seus valores mobiliários e foram elaboradas de forma independente e autônoma, inclusive em relação ao BB-Banco de Investimento S,A e demais empresas do Grupo,

2 – Sua remuneração é integralmente vinculada às políticas salariais do Banco do Brasil S,A, e não recebem remuneração adicional por serviços prestados para a(s) companhia(s) emissora(s) objeto do relatório de análise ou pessoas a ela(s) ligadas,

O(s) analista(s) declara(m), ainda, em relação à(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório:

Analistas	Itens			
	3	4	5	6
Hamilton Moreira Alves	-	-	-	-
Renato Odo	-	-	-	-

3 – O(s) analista(s), seus cônjuges ou companheiros, detêm, direta ou indiretamente, em nome próprio ou de terceiros, ações e/ou outros valores mobiliários de emissão da(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório,

4 – O(s) analista(s), seus cônjuges ou companheiros, possuem, direta ou indiretamente, qualquer interesse financeiro em relação à(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório,

5 – O(s) analista(s) tem vínculo com pessoa natural que trabalha para a(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório,

6 - O(s) analista(s), seus cônjuges ou companheiros, estão, direta ou indiretamente envolvidos na aquisição, alienação ou intermediação de valores mobiliários da(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório,

### RATING

“RATING” é uma opinião sobre os fundamentos econômico-financeiros e diversos riscos a que uma empresa, instituição financeira ou captação de recursos de terceiros, possa estar sujeita dentro de um contexto específico, que pode ser modificada conforme estes riscos se alterem, “O investidor não deve considerar em hipótese alguma o “RATING” como recomendação de Investimento,

**BB Banco de Investimento S.A. - BB-BI**
e-mail: [pesquisa@bb.com.br](mailto:pesquisa@bb.com.br)

+55 (11) 4298 7000

Diretor	Gerente Executivo
Francisco Augusto Lassalvia	Mário Perrone
<b>Gerentes da Equipe de Pesquisa</b>	
<b>Estratégia</b> - Wesley Bernabé, CFA <a href="mailto:wesley.bernabe@bb.com.br">wesley.bernabe@bb.com.br</a>	<b>Análise de Empresas</b> - Victor Penna <a href="mailto:victor.penna@bb.com.br">victor.penna@bb.com.br</a>
<b>Renda Variável</b>	
<b>Açúcar e Etanol</b>	<b>Óleo e Gás</b>
Daniel Cobucci <a href="mailto:cobucci@bb.com.br">cobucci@bb.com.br</a>	Daniel Cobucci <a href="mailto:cobucci@bb.com.br">cobucci@bb.com.br</a>
<b>Agronegócios</b>	<b>Papel e Celulose</b>
Luciana Carvalho <a href="mailto:luciana_cvl@bb.com.br">luciana_cvl@bb.com.br</a>	Victor Penna <a href="mailto:victor.penna@bb.com.br">victor.penna@bb.com.br</a>
<b>Alimentos e Bebidas</b>	Gabriela E. Cortez <a href="mailto:gabrielaecortez@bb.com.br">gabrielaecortez@bb.com.br</a>
Luciana Carvalho <a href="mailto:luciana_cvl@bb.com.br">luciana_cvl@bb.com.br</a>	<b>Siderurgia e Mineração</b>
<b>Bancos e Serviços Financeiros</b>	Victor Penna <a href="mailto:victor.penna@bb.com.br">victor.penna@bb.com.br</a>
Wesley Bernabé, CFA <a href="mailto:wesley.bernabe@bb.com.br">wesley.bernabe@bb.com.br</a>	Gabriela E. Cortez <a href="mailto:gabrielaecortez@bb.com.br">gabrielaecortez@bb.com.br</a>
Rafael Reis <a href="mailto:rafael.reis@bb.com.br">rafael.reis@bb.com.br</a>	<b>Transporte e Logística</b>
<b>Bens de Capital</b>	Renato Hallgren <a href="mailto:renatoh@bb.com.br">renatoh@bb.com.br</a>
Catherine Kiselar <a href="mailto:ckiselar@bb.com.br">ckiselar@bb.com.br</a>	<b>Utilities</b>
<b>Educação</b>	Rafael Dias <a href="mailto:rafaeldias@bb.com.br">rafaeldias@bb.com.br</a>
Melina Constantino <a href="mailto:mconstantino@bb.com.br">mconstantino@bb.com.br</a>	<b>Varejo</b>
<b>Imobiliário</b>	Georgia Jorge <a href="mailto:georgiadaj@bb.com.br">georgiadaj@bb.com.br</a>
Kamila Oliveira <a href="mailto:kamila@bb.com.br">kamila@bb.com.br</a>	
<b>Macroeconomia e Estratégia de Mercado</b>	
Hamilton Moreira Alves <a href="mailto:hmoreira@bb.com.br">hmoreira@bb.com.br</a>	<b>Renda Fixa</b>
Henrique Tomaz, CFA <a href="mailto:htomaz@bb.com.br">htomaz@bb.com.br</a>	Renato Odo <a href="mailto:renato.odo@bb.com.br">renato.odo@bb.com.br</a>
Richard Ferreira <a href="mailto:richardi@bb.com.br">richardi@bb.com.br</a>	José Roberto dos Anjos <a href="mailto:robertodosanjos@bb.com.br">robertodosanjos@bb.com.br</a>
<b>Equipe de Vendas</b>	
<b>Investidor Institucional</b>	<a href="mailto:bb.distribuicao@bb.com.br">bb.distribuicao@bb.com.br</a>
<b>Varejo</b>	<a href="mailto:acoes@bb.com.br">acoes@bb.com.br</a>
<b>Head</b> - João Carlos Floriano	Fernando Leite
Antonio de Lima Junior	Higor Benedetti
Bruno Finotello	Henrique Reis
Cleber Yamasaki	Marcela Andressa Pereira
Daniel Frazatti Gallina	Paulo Arruda
Denise Rédua de Oliveira	Pedro Gonçalves
Fabiana Regina	Renata Simões
Fábio Caponi Bertoluci	Sandra Regina Saran

**BB Securities - London**

4th Floor, Pinners Hall – 105-108 Old Broad St.

EC2N 1ER – London – UK

+44 (20) 7367 5800

**Managing Director**

Juliano Marcatto de Abreu +44 (20) 7367 5801

**Deputy Managing Director**

João Domingos Cicarini Junior +44 (20) 7367 5802

**Head of Sales and Trading**

Henrique Catarino +44 (20) 7367 5832

**Institutional Sales**

Annabela Garcia +44 (20) 7367 5853

Melton Plummer +44 (20) 7367 5843

Tharcia Cassiano +44 (20) 7367 5851

**Syndicate**

Daniel Bridges +44 (20) 7367 5806

**Trading**

Bruno Fantasia +44 (20) 7367 5852

Gianpaolo Rivas +44 (20) 7367 5842

**Banco do Brasil Securities LLC - New York**

535 Madison Avenue, 33th Floor

New York City, NY 10022 - USA

(Member: FINRA/SIPC/NFA)

**Managing Director**

Carlos Eduardo Omine +1 (646) 845 3712

**Deputy Managing Director**

Gabriel Cambui Mesquita Santos +1 (407) 608 1778

**ECM**

Charles Langalis +1 (646) 845 3714

Nilton Jeronimo +1 (646) 845 3880

**DCM**

João Kloster +1 (646) 845 3717

Luciana Batista +1 (646) 845 3864

**Head of Syndicate**

Shinichiro Fukui +1 (646) 845 3865

**Institutional Sales**

Michelle Malvezzi +1 (646) 845 3715

Fabio Frazão +1 (646) 845 3716

**BB Securities Asia Pte Ltd - Singapore**

6 Battery Road #11-02

Singapore, 049909

**Managing Director**

Marcelo Sobreira +65 6420 6577

**Director, Head of Sales**

José Carlos Reis, CFA +65 6420 6570

**Institutional Sales**

Zhao Hao, CFA +65 6420 6582