

MERCADOS

Bolsa

Ontem o Ibovespa fechou com queda de 1,60% aos 95.735 pontos, acompanhando as bolsas americanas após o Fed sinalizar a necessidade de estímulos adicionais para melhora da economia. O giro financeiro foi de R\$ 26,1 bilhões, melhor que o dia anterior. A falta de clareza sobre o ritmo de recuperação da economia mundial, em meio ao aumento de casos de coronavírus na Europa e indicadores mistos de atividade nos Estados Unidos, serviram de base para a queda das bolsas. A agenda desta quinta-feira traz a divulgação do Relatório Trimestral de Inflação (RTI) e posterior coletiva com o presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, e o diretor de Política Econômica, Fabio Kanczuk. Nos EUA os Novos pedidos seguro-desemprego até 19/setembro e as Vendas de casas novas de agosto. O presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, e Steve Mnuchin, secretário do Tesouro, testemunham no Senado americano. Bolsas fecharam em campo negativo na Ásia e operam em queda na Europa, assim como os futuros americanos, sinalizando mais um dia de volatilidade.

Câmbio

A moeda americana permaneceu em alta em meio às incertezas globais e aumento da cautela dos investidores. Diversos dirigentes do Fed enfatizaram a necessidade de mais apoio fiscal para mitigar os impactos econômicos da pandemia. Ao final o dólar fechou em alta de 2,26% a R\$ 5,596.

Juros

A curva de juros teve importante ganho de inclinação ontem, notadamente nos vencimentos mais longos, acompanhando a alta do dólar. O IPCA-15 de setembro em 0,45% veio acima do esperado. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para janeiro de 2022 fechou em 2,97%, de 2,923% no ajuste, e a taxa do DI para janeiro de 2025 em 6,43% (6,304% no dia anterior). O DI para janeiro de 2027 fechou na máxima de 7,40%, de 7,263%.

Fluxo de capital estrangeiro - Com IPOs e Follow on

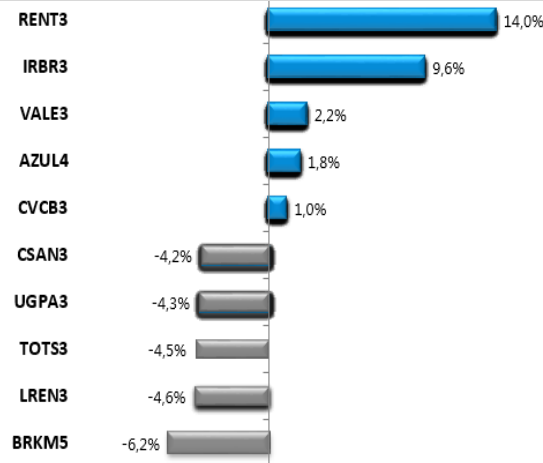
	21/9/20	Ano
Saldo Mercado Secundário	213,0	(92.958,5)
Ofertas Públicas e Follow on		16.361,5
Saldo		(76.597,0)

Índices, Câmbio e Commodities

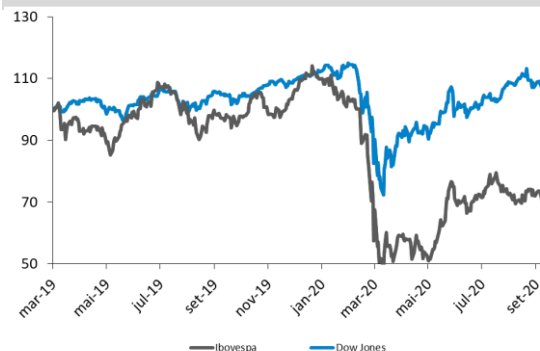
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	95.735	(1,60)	(3,7)	(17,2)
Ibovespa Fut.	95.615	(1,43)	(4,1)	(17,4)
Nasdaq	10.633	(3,02)	(9,7)	18,5
DJIA	26.763	(1,92)	(5,9)	(6,2)
S&P 500	3.237	(2,37)	(7,5)	0,2
MSCI	2.306	(1,61)	(6,1)	(2,2)
Tóquio	23.346	0,00	0,9	(1,3)
Xangai	3.280	0,17	(3,4)	7,5
Frankfurt	12.643	0,39	(2,3)	(4,6)
Londres	5.899	1,20	(1,1)	(21,8)
Mexico	35.830	(0,07)	(2,7)	(17,7)
India	37.668	(0,17)	(2,5)	(8,7)
Rússia	1.196	0,23	(5,0)	(22,8)
Dólar - vista	R\$ 5,60	2,26	1,9	39,0
Dólar/Euro	\$1,17	(0,41)	(2,3)	4,0
Euro	R\$ 6,52	1,83	(0,5)	44,6
Ouro	\$1.863,34	(1,94)	(5,3)	22,8

* Dia anterior, exceto Ásia

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Petrobras (PETR4) - Sucesso em poço pioneiro no pré-sal da Bacia de Campos

A empresa informou ontem, que foi identificada a presença de hidrocarbonetos na seção do pré-sal, em poço pioneiro do bloco C-M-657 localizado no pré-sal da Bacia de Campos.

Este poço, cuja perfuração foi iniciada em junho deste ano, está localizado a 308 quilômetros da cidade do Rio de Janeiro na porção sul da Bacia de Campos, em profundidade d'água de 2.892 metros.

O bloco C-M-657 foi adquirido em março de 2018 na 15ª rodada de licitação da Agência Nacional do Petróleo (ANP), tendo sido pagos R\$ 2,1 bilhões pelo Bônus de Assinatura. O consórcio que explora este bloco é formado pela Petrobras (operadora) com 30% de participação, ExxonMobil (40%) e Equinor (30%).

Esta é uma boa notícia para a Petrobras, com a exploração avançando no pré-sal da Bacia de Campos. Vale lembrar que a produção no pré-sal tem a maior produtividade e os menores custos.

No 2T20, o volume total produzido pela Petrobras cresceu 6,4%, comparado ao 2T19, sustentado por uma alta de 30,7% na extração realizada no pré-sal. A produção nesta região representou 55,4% do total da empresa no 2T20 (45,8% no 2T19). Em relação ao trimestre anterior, houve uma redução de 3,7% na produção, por conta dos impactos da pandemia, que levaram à hibernação de plataformas instaladas em águas rasas e a interrupção temporária da produção em quatro equipamentos (FSPOs Cidade de Santos, Cidade de Angra dos Reis, Cidade de Mangaratiba e Capixaba).

Nossa recomendação para PETR4 é de Compra com Preço Justo de R\$ 26,00 (potencial de alta em 29%). Em 2020, esta ação caiu 33,0%, bem mais que o Ibovespa, cuja desvalorização no período foi de 17,2%. A cotação de PETR4 no último pregão (R\$ 20,23) estava 35,2% abaixo da máxima alcançada neste ano e 86,5% acima da mínima.

JBS (JBSS3) – BNDESPAR solicita pedido de convocação de AGE e empresa divulga o Programa “Juntos pela Amazônia”

Pedido de convocação de AGE. A companhia comunicou ontem (23/09) que no dia 21 de setembro de 2020 recebeu de BNDES Participações S.A. - BNDESPAR um pedido de convocação de assembleia geral extraordinária.

- O pedido de AGE visa discutir (i) a celebração de acordo de colaboração premiada com o Ministério Público Federal ("MPF") por parte de sete executivos da companhia e sua controladora, J&F Investimentos S.A; e (ii) a celebração, em 30/05/2017, por sua acionista controladora, J&F Investimentos S.A., de acordo de leniência com o MPF.

- Os membros do Conselho de Administração da JBS se reunirão, em caráter extraordinário, para apreciação de referido pedido e deliberação quanto à convocação de AGE da JBS.

Acreditamos que esse pedido possa gerar alguma volatilidade nas ações da companhia. Cotada a R\$ 21,62/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 57,6 bilhões, a ação JBSS3 registra queda de 14,3% este ano.

Programa “Juntos pela Amazônia”. A companhia anunciou ontem (23/09) o Programa “Juntos pela Amazônia”, um conjunto de iniciativas com visão de longo prazo que visa aumentar a conservação e o desenvolvimento do bioma, engajando o setor e propondo ações para além da cadeia de valor. Os pilares fundamentais do Juntos Pela Amazônia são: (i) desenvolvimento da cadeia de valor; (ii) conservação e recuperação de florestas; (iii) apoio às comunidades; e (iv) desenvolvimento científico e tecnológico.

O desenvolvimento da cadeia de valor é composto por três principais iniciativas.

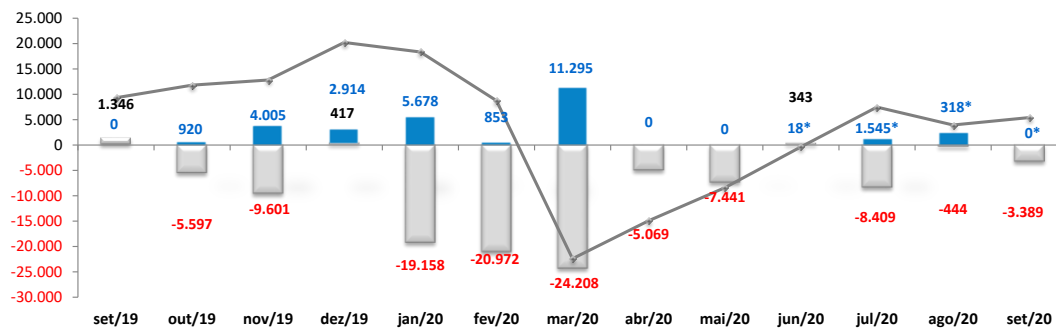
- A primeira delas é a **Plataforma Verde JBS**, uma plataforma blockchain que vai permitir que a companhia inclua em sua base de monitoramento os fornecedores de seus fornecedores de gado até 2025.
- A segunda iniciativa é o **compartilhamento da tecnologia de monitoramento de fornecedores da empresa** e da política de compra responsável com sua cadeia de valor, o que inclui toda a indústria de alimentos, desde pecuaristas, agricultores a instituições financeiras e do agronegócio.
- A terceira iniciativa será o **apoio ambiental, agropecuário e jurídico aos fornecedores**, para auxiliá-los na melhoria do manejo de suas propriedades.

A conservação e recuperação de florestas; o apoio às comunidades; e o desenvolvimento científico e tecnológico, serão alcançados por meio da atuação do **Fundo JBS Pela Amazônia** para financiar ações e projetos para o desenvolvimento sustentável no Bioma. A companhia vai aportar R\$ 250 milhões, nos primeiros 5 anos, podendo chegar a R\$ 500 milhões até 2030.

- A JBS convidará seus *stakeholders* a contribuir para o fundo, e se compromete a igualar sua contribuição às doações de terceiros na mesma proporção. A meta é levar os recursos do fundo a um total de R\$ 1,0 bilhão até 2030.

FLUXO ESTRANGEIRO

Evolução do fluxo de capital estrangeiro (R\$ milhões)



Fonte: Planner Corretora/B3, dados até 21/09/20

(*) Estimativa ainda não confirmada pela B3

Fluxo mercado secundário

Ofertas Públicas

Ibovespa

Fluxo de Capital Estrangeiro – Sem IPOs e Follow on

	21/9/20	Mês	Ano
Saldo	213,0	(3.388,5)	(88.745,7)

Fonte: B3 e Planner Corretora

Parâmetros do Rating da Ação

Nossos parâmetros de rating levam em consideração o potencial de valorização da ação, do mercado, aqui refletido pelo Índice Bovespa, e um prêmio, adotado neste caso como a taxa de juro real no Brasil, e se necessário ponderação do analista. Dessa forma teremos:

Compra: Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for superior ao potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

Neutro: Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for em linha com o potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

Venda: Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for inferior ao potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

EQUIPE

Mario Roberto Mariante, CNPI*
mmariante@planner.com.br

Karoline Sartin Borges,
kborges@planner.com.br

Luiz Francisco Caetano, CNPI
lcaetano@planner.com.br

Victor Luiz de Figueiredo Martins, CNPI
vmartins@planner.com.br

Ricardo Tadeu Martins, CNPI
rmartins@planner.com.br

DISCLAIMER

Este relatório foi preparado pela Planner Corretora e está sendo fornecido exclusivamente com o objetivo de informar. As informações, opiniões, estimativas e projeções referem-se à data presente e estão sujeitas à mudanças como resultado de alterações nas condições de mercado, sem aviso prévio. As informações utilizadas neste relatório foram obtidas das companhias analisadas e de fontes públicas, que acreditamos confiáveis e de boa fé. Contudo, não foram independentemente conferidas e nenhuma garantia, expressa ou implícita, é dada sobre sua exatidão. Nenhuma parte deste relatório pode ser copiada ou redistribuída sem prévio consentimento da Planner Corretora de Valores.

O presente relatório se destina ao uso exclusivo do destinatário, não podendo ser, no todo ou em parte, copiado, reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem a expressa autorização da Planner Corretora. As opiniões, estimativas, projeções e premissas relevantes contidas neste relatório são baseadas em julgamento do(s) analista(s) de investimento envolvido(s) na sua elaboração ("analistas de investimento") e são, portanto, sujeitas a modificações sem aviso prévio em decorrência de alterações nas condições de mercado. Declarações dos analistas de investimento envolvidos na elaboração deste relatório nos termos do art. 21 da Instrução CVM 598/18:

O(s) analista(s) de investimento declara(m) que as opiniões 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 à Planner Corretora e demais empresas do Grupo.