

MERCADOS

Bolsa

Os diversos eventos da quarta-feira, tendo como destaque o discurso de posse positivo de Joe Biden nos EUA, não foram suficientes para animar a B3, com os problemas domésticos pesando mais na balança. O Ibovespa fechou o dia em queda de 0,82%, a 119.646 pontos, com giro financeiro de R\$ 32,3 bilhões (R\$ 25,5 bilhões à vista). O já esperado atraso da vacinação no Brasil agora está sendo colocado como motivo de queda do mercado, mas o conjunto de problemas é bem maior e conhecido pelo mercado. Ontem a Selic foi mantida em 2,0% ao ano, conforme esperado. Hoje temos uma agenda econômica com dados da Europa e EUA, que não deverão influenciar os mercados, que ser voltam ao primeiro dia de governo Biden, com atenção nas propostas e repercussão no mercado internacional. Um ponto já se sabe, que irá atacar a pandemia e que novos estímulos virão. As bolsas internacionais sobem nesta manhã na Europa e nos futuros de NY. O petróleo opera em baixa.

Câmbio

A moeda americana encerrou o dia cotada a R\$ 5,3080 contra R\$ 5,3534 no dia anterior (- 0,84%), sem tendência de descolar para um dos lados no curto prazo.

Juros

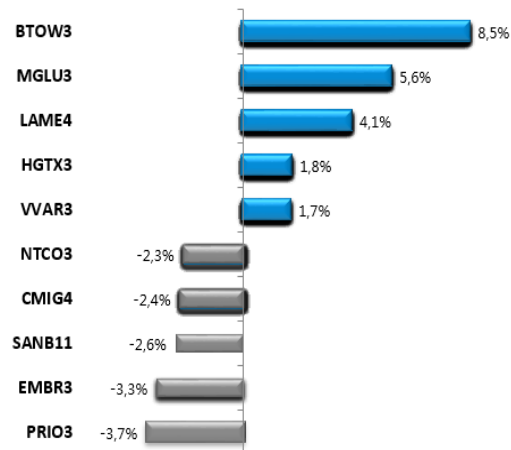
A esperada decisão do Copom de manutenção da taxa de juros em 2,00% ao ano não influenciou o mercado e o contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/22 fechou estável em 3,24% enquanto a do DI para jan/27 avançou de 7,124% para 7,15%.

Índices, Câmbio e Commodities

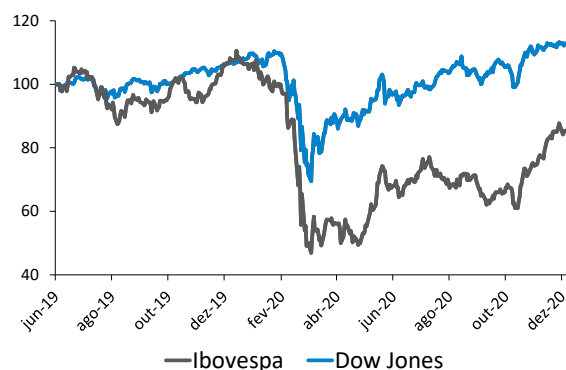
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	119.646	(0,82)	0,5	0,5
Ibovespa Fut.	119.690	(0,80)	0,0	0,0
Nasdaq	13.457	1,97	4,4	4,4
DJIA	31.188	0,83	1,9	1,9
S&P 500	3.852	1,39	2,6	2,6
MSCI	2.761	1,06	2,7	2,7
Tóquio	28.523	(0,38)	3,9	3,9
Xangai	3.583	0,47	3,2	3,2
Frankfurt	13.921	0,77	1,5	1,5
Londres	6.740	0,41	4,3	4,3
Mexico	45.126	(0,81)	1,0	2,4
Índia	49.792	0,80	4,3	4,3
Rússia	1.487	1,11	7,2	7,2
Dólar - vista	R\$ 5,31	(0,85)	2,2	2,2
Dólar/Euro	\$1,21	(0,19)	(0,9)	(0,9)
Euro	R\$ 6,43	(1,00)	1,3	1,3
Ouro	\$1.871,84	1,71	(1,4)	(1,4)

* Dia anterior, exceto Ásia

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



Fluxo de capital estrangeiro - Com IPOs e Follow on

	18/1/21	Ano
Saldo Mercado Secundário	2.265,5	21.112,3
Ofertas Públicas e Follow on		0,0
Saldo		21.112,3

ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Eternit (ETER3) – Aumento na capacidade instalada de fibrocimento

Em recuperação Judicial a empresa comunicou aos seus acionistas e ao mercado em geral que, em linha com o aumento de capital realizado em 2020, deu prosseguimento ao programa de modernização das unidades de fibrocimento, incluindo a fábrica de Manaus, através dos projetos de ampliação das unidades de Goiânia e Rio de Janeiro, conforme segue:

- A unidade de Goiânia terá sua capacidade elevada para 25 mil toneladas/mês, representando um aumento de 25% na produção atual, com previsão de conclusão no início de 2022;
- A unidade do Rio de Janeiro terá sua capacidade elevada para 15 mil toneladas/mês, representando um aumento de 15% na produção atual, com previsão de conclusão no segundo semestre de 2021.

É importante destacar também o início da produção de telhas fotovoltaicas, um novo negócio que deverá trazer boa contribuição para os resultados futuros da companhia.

Os números da companhia vêm melhorando nos últimos trimestres, mostrando uma trajetória tranquila para cumprir a recuperação judicial. Ontem a ação ETER3 encerrou cotada a R\$ 13,30 com valorização de 5,1% no ano. Em 2020 a ação subiu 216,7%.

Hypera Pharma (HYPE3) – CADE aprova a aquisição da Takeda anunciada em 25/09/20

O Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE aprovou a aquisição pela Hypera Pharma de medicamentos isentos de prescrição da Takeda Pharmaceutical International AG, condicionada à venda do produto Xantinon, já endereçada pela Companhia conforme divulgado por meio de Comunicado ao Mercado de 25 de setembro de 2020.

O fechamento da Operação está previsto para ocorrer em 29 de janeiro de 2021.

Com a conclusão da Operação, a Hypera Pharma reforçará seu portfólio de produtos de prescrição e ampliará de maneira relevante sua liderança no mercado de OTC, passando a deter duas das três maiores marcas de medicamentos OTC do país, de acordo com o IQVIA.

A Operação coloca a Companhia em posição de disputa pela liderança do mercado farmacêutico brasileiro e reforça seu portfólio único e não replicável de marcas líderes, fortalecendo também sua posição em segmentos estratégicos do mercado.

Portobello (PTBL3) – Aprovação de dividendos (R\$ 0,11 por ação) e recompra de ações

A companhia realizará a antecipação do pagamento de dividendos, conforme aprovado na Reunião do Conselho de Administração da Companhia, realizada ontem (20/01), equivalentes a 25% (do lucro líquido do 1S20, somando R\$ 17.278.543,15).

- O valor por ação é de R\$ 0,111813980
- O pagamento está previsto para 09 de fevereiro de 2021, sendo as ações negociadas “ex” dividendos a partir de 25 de janeiro de 2021.
- O retorno sobre o fechamento de ontem é de 1,43%.

A empresa anunciou também um novo programa de recompra de ações com as seguintes características:

Quantidade de ações que poderão ser adquiridas: Poderão ser adquiridas até 6.999.658 ações ordinárias, equivalentes, nesta data, a 4,41% das ações totais emitidas pela Companhia e a 10,0% das ações em circulação da Companhia.

Ações em circulação e em tesouraria - A Companhia possui atualmente 158.488.517 ações emitidas, sendo 69.996.578 em circulação (free float) e 3.959.156 em tesouraria.

Prazo do Programa de Recompra de Ações: O prazo máximo para aquisição das referidas ações é de 365 dias contados a partir de 21 de janeiro de 2021, encerrando-se em 22 de janeiro de 2022.

Recursos Disponíveis: Recursos disponíveis na conta de reserva de lucros ou de capital e lucros acumulados.

Objetivo: O Programa de Recompra de Ações tem por objetivo maximizar a geração de valor para os acionistas, podendo a Companhia manter as ações em tesouraria, para posterior cancelamento ou alienação, bem como utilizá-las em planos de opção de compra.

A ação PTBL3 encerrou ontem cotada a R\$ 7,84 com alta de 2,6% no ano.

Vale (VALE3) - Primeiro passo para a saída do negócio de carvão

A empresa anunciou, na noite de ontem, que assinou um acordo com a Mitsui & Co. permitindo a estruturação da saída desta empresa dos negócios de carvão em Moçambique, que incluem a Mina de Moatize e o Corredor Logístico de Nacala (CLN). Este é o primeiro passo para que a própria Vale possa sair deste negócio.

O acordo assinado determina os principais termos para que a Vale adquira as participações da Mitsui (15% da mina, 50% no CLN e créditos). Pelo acordo, a Vale vai comprar por US\$ 1 os ativos detidos pela Mitsui e assumir a dívida de US\$ 2,5 bilhões. Isso implicará numa elevação das despesas financeiras da empresa brasileira em US\$ 300 milhões ao ano, tendo como contrapartida o aumento do EBITDA do negócio de carvão, que antes sofria com este custo. A partir do fechamento do acordo, a Vale vai procurar repassar este negócio.

Vemos este acordo como positivo, apesar do aumento do endividamento consolidado, por significar um passo importante para a Vale sair deste negócio que trouxe tanto prejuízo. No 3T20, o negócio de carvão apresentou uma receita de US\$ 103 milhões, custo de produção em US\$ 321 milhões e um EBITDA negativo de US\$ 213 milhões.

A Vale está realizando mudanças importantes na lavra e produção do carvão, que vão permitir uma forte elevação dos volumes produzidos. Já no segundo semestre deste ano, o ritmo de produção vai alcançar 15 milhões de toneladas ao ano, subindo para 18 milhões em 2022.

Nos últimos doze meses, as ações da Vale subiram 67,7% e o Ibovespa teve uma valorização de 0,7%. A cotação de VALE3 no último pregão (R\$ 92,32) estava 10,7% abaixo da máxima alcançada nos últimos doze meses e 196,4% acima da mínima do período.

Siderurgia/Mineração - Produção de aço na China cresceu 5,2% em 2020

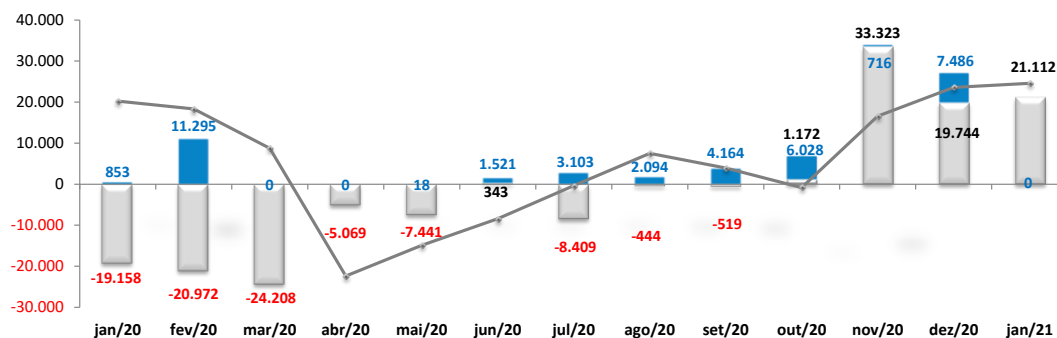
O volume de aço produzido pelas siderúrgicas chinesas no ano de 2020 somou 1.053 milhões de toneladas, 5,2% maior que em 2019, conforme os dados publicados pelo Escritório Nacional de Estatísticas da China (NBS na sigla em inglês).

Em dezembro/20, a quantidade total de aço produzida na China foi de 91,2 milhões de toneladas, 7,7% acima de igual mês do ano anterior.

Esta é uma notícia positiva para as mineradoras brasileiras, principalmente Vale e CSN, que são grandes fornecedoras das siderúrgicas chinesas.

FLUXO ESTRANGEIRO

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



Fonte: Planner Corretora/B3, dados até 18/01/21
 (*) Estimativa ainda não confirmada pela B3

Fluxo mercado secundário

Ofertas Públicas

Ibovespa

Fluxo de Capital Estrangeiro – Sem IPOs e Follow on

	18/1/21	Mês	Ano
Saldo	2.265,5	21.112,3	21.112,3

Fonte: B3

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.