

MERCADOS

Bolsa

O mês de janeiro fechou negativo para o Ibovespa com queda de 3,32% na reta final de janeiro, com a piora do noticiário no exterior, envolvendo os mesmos problemas que dominaram o período e o movimento especulativo nas bolsas americanas no fechamento do mês. Do lado doméstico também nenhum sinal de melhora no ambiente político e fiscal. Na sexta-feira o tombo foi de 3,21% com o índice fechando em 115.068 pontos, com giro financeiro de R\$ 37,8 bilhões (R\$ 30,5 bilhões no à vista). As bolsas de NY também tiveram um período negativo. Hoje as ações globais e os futuros dos EUA mostram alta firme, com a redução na preocupação com o movimento especulativo da semana passada no mercado americano. Do lado positivo, sinais de redução no ritmo de contaminação pelo coronavírus no mundo, mas a vacinação segue lenta ainda. A semana está carregada de assuntos importantes, como a temporada de resultados corporativos aqui e lá fora, relatório de estoques de petróleo e *payroll* nos EUA. Por aqui, a eleição dos novos comandos na Câmara e Senado chamam a atenção do mercado, além da ameaça de uma paralisação de caminhoneiros nesta segunda-feira. Vale lembrar que em 2018, do dia 21 a 30 de maio o setor parou, fazendo um estrago na economia naquele período e nas semanas seguintes, com desabastecimento em quase todo o país. Hoje a agenda econômica traz alguns dados da Europa, Brasil e EUA, mas que não são os principais pontos de atenção, em meio a tantos assuntos relevantes nesta primeira semana de fevereiro.

Câmbio

O dólar subiu novamente na sexta-feira passando de R\$ 5,4406 para R\$ 5,4715 (+0,57%). No dia 30/12/2020 a cotação fechou em R\$ 5,1935, alta de 5,35% no mês.

Juros

Na sexta-feira, a taxa do Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/22 caiu de 3,366% a 3,305% e para jan/27 recuou de 7,144% a 7,010%. O mercado segue avaliação as chances da volta de alta na Selic no curto prazo.

Fluxo de capital estrangeiro - Com IPOs e Follow on

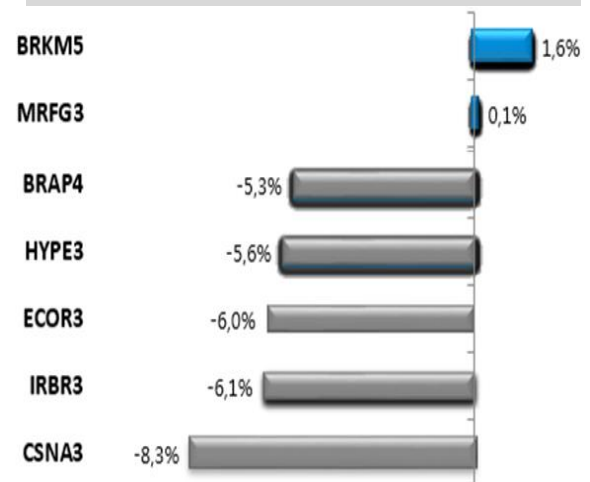
	28/1/21	Ano
Saldo Mercado Secundário	327,2	23.302,2
Ofertas Públicas e Follow on		0,0
Saldo		23.302,2

Índices, Câmbio e Commodities

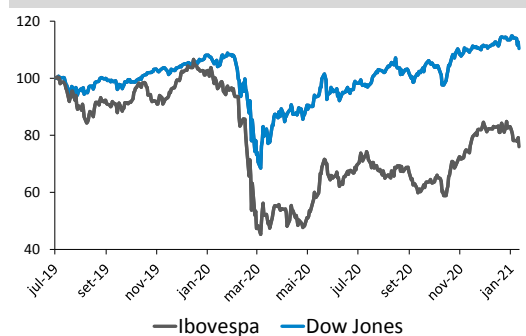
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	115.068	(3,21)	(3,3)	(3,3)
Ibovespa Fut.	114.950	(3,78)	0,0	0,0
Nasdaq	13.071	(2,00)	0,0	1,4
DJIA	29.983	(2,03)	0,0	(2,0)
S&P 500	3.714	(1,93)	0,0	(1,1)
MSCI	2.662	(1,80)	0,0	(1,1)
Tóquio	28.091	1,55	1,5	2,4
Xangai	3.505	0,64	0,6	0,9
Frankfurt	13.433	(1,71)	0,0	(2,1)
Londres	6.407	(1,82)	0,0	(0,8)
Mexico	42.986	(2,92)	(3,8)	(2,5)
Índia	46.286	(1,26)	0,0	(3,1)
Rússia	1.368	(1,23)	0,0	(1,4)
Dólar - vista	R\$ 5,47	0,57	0,0	5,4
Dólar/Euro	\$1,21	0,12	0,0	(0,7)
Euro	R\$ 6,64	0,66	0,0	4,7
Ouro	\$1.847,65	0,24	0,0	(2,7)

* Dia anterior, exceto Ásia

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

EZtec (EZTC3) – Lançamento do empreendimento Eredità - Parque da Mooca com VGV de R\$ 70,9 milhões, parte da EZtec.

A companhia anunciou o lançamento do empreendimento Eredità - Parque da Mooca, localizado na Zona Leste da cidade de São Paulo, a 800 metros do Clube Juventus e 900 metros do Mooca Plaza Shopping.

Eredità - Parque da Mooca

- Lançamento: dezembro/2020
- Conta com 4 torres residenciais
- Residenciais: Unidades de 92 a 130 m²
- Localização: Rua Barão de Monte Santo 1280, Parque da Mooca - SP
- Unidades residenciais: 136
- VGV (Valor Geral de Vendas): 141,8 milhões
- Participação EZTEC: 50%
- Nome Land Bank: Barão de Monte Santo - GPA

Ainda no começo do 4T20 a EZTEC emitiu Fato Relevante anunciando um guidance de lançamentos para o biênio 2020-2021, com expectativa de VGV de R\$ 4 bilhões a R\$ 4,5 bilhões, considerando somente lançamentos residenciais. Uma vez encerrado o exercício de 2020 com R\$ 1,2 bilhão de lançamentos, este mesmo guidance implica em uma expectativa para 2021 de R\$ 2,8 bilhões a R\$ 3,3 bilhões.

A ação EZTC3 encerrou a sexta-feira cotada a R\$ 36,68 com queda de 14,5% no ano.

Alpargatas (ALPA4) – Conclusão do primeiro fechamento da alienação da Mizuno

Em fato relevante a Alpargatas comunicou aos acionistas e ao mercado que concluiu na sexta-feira, o primeiro fechamento da operação envolvendo a alienação à Vulcabras Azaleia – CE Calçados e Artigos Esportivos S.A. e Vulcabras Distribuidora de Artigos Esportivos Ltda., de 100% da unidade de negócio relativa à operação da marca Mizuno no Brasil.

A conclusão da Operação ocorrerá em 2 (duas) etapas:

No primeiro fechamento, realizado em 29/01, foram efetuados:

- a transferência da totalidade das quotas detidas pela Companhia em uma sociedade recém constituída, que detém os ativos e empregados da Operação que não sejam relativos às lojas Mizuno;

a cessão da relação contratual com Mizuno Corporation, e os demais atos do fechamento da Operação.

O segundo fechamento deverá ocorrer até 31 de março de 2021 com a transferência pela Companhia à Vulcabras (a) da totalidade da participação societária por ela detida em outra nova sociedade constituída como veículo para a transferência dos ativos e empregados relativos às lojas Mizuno e (b) dos ativos Mizuno relativos à operação de e-commerce.

A ação ALPA4 encerrou janeiro cotada a R\$ 38,84 com queda de 7,5% no ano.

Sinqia (SQIA3) – Conclusão da aquisição de 100% do capital da Itaú Administração Previdenciária Ltda.

Em fato relevante a Sinqia comunicou a conclusão da aquisição, societária representativa de 100% do capital social da Itaú Administração Previdenciária Ltda., (ISP) que inclui a totalidade das operações da Itaú Soluções Previdenciárias.

A ISP é uma das principais fornecedoras de softwares e serviços para o segmento de previdência fechada e tem como principal diferencial a oferta de terceirização de processos de negócios para gestão de previdência.

A ação SQIA3 encerrou a semana cotada a R\$ 21,88 com queda de 6,9% no ano.

Hypera Pharma (HYPE3) – Conclusão da aquisição da Takeda e venda de ativos

Em complemento ao Fato Relevante e ao Comunicado ao Mercado divulgados pela Companhia, respectivamente, em 02 de março de 2020 e 20 de janeiro de 2021, a Hypera informou ao mercado na sexta-feira que foi concluída a aquisição, pela Companhia, do portfólio selecionado de medicamentos isentos de prescrição ("OTC") e de prescrição na América Latina da Takeda Pharmaceuticals International AG.

A Companhia também informa que, simultaneamente à aquisição dos Ativos, foi concluída a venda do portfólio de 12 selecionados produtos farmacêuticos de prescrição e OTC na Argentina, Colômbia, Equador, México, Panamá e Peru à Eurofarma Laboratórios S.A., conforme Fato Relevante divulgado em 18 de março de 2020, bem como a venda do produto

“Xantixon” à União Química Farmacêutica Nacional S.A., de acordo com o Comunicado ao Mercado divulgado em 25 de setembro de 2020.

Com a conclusão dessa 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 Hypera 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.

Na sexta-feira a ação HYPE3 encerrou cotada a R\$ 32,29 com queda de 5,7% no ano.

AES Tietê Energia (TIET11) – Proposta de reorganização societária é aprovada em AGE

A AES Tietê Energia informa que a proposta de reorganização societária que prevê a incorporação das ações de emissão da companhia pela AES Brasil foi aprovada em Assembleia Geral Extraordinária (AGE) realizada na sexta-feira (29 de janeiro de 2021).

- A eficácia da reorganização ainda está sujeita, à anuência prévia da Aneel, obtenção do registro de companhia aberta, categoria A, da AES Brasil Energia na CVM e aprovação da listagem das ações de emissão da empresa no Novo Mercado da B3.
- A Reorganização ensejará direito de retirada aos titulares de ações ordinárias de emissão da AES Tietê no prazo de 30 dias, pelo valor do patrimônio líquido (base dez/19), correspondente a R\$ 0,67836260429 por ação.

Relação de Troca. Para cada 5 (cinco) ações de emissão da AES Tietê (ordinárias ou preferenciais), os acionistas de AES Brasil receberão 1 ação ordinária de emissão de AES Brasil (“Relação de Troca”), de forma a que cada UNIT de emissão da AES Tietê (atualmente formada por quatro ações preferenciais e uma ação ordinária) seja representada por uma nova ação ordinária de emissão da AES Brasil.

Fixação da Data Base e Crédito das Ações. A fixação da data base, para fins de determinação daqueles que serão considerados acionistas da companhia para os fins da Reorganização, bem como a data de crédito e de liquidação da Reorganização serão oportunamente determinadas, quando da divulgação do atendimento das Condições da Reorganização.

Ao preço de R\$ 16,84 (valor de mercado de R\$ 6,7 bilhões) as Units da companhia (TIET11) registram alta de 1,9% este ano.

Porto Seguro (PSSA6) – Companhia adquire participação de 74,67% na Segfy Tecnologia

A Porto Seguro, em 29 de janeiro de 2021, assinou acordo para aquisição de 74,67% da Segfy Tecnologia S/A("Segfy"), através do seu Fundo de Investimento em Participações Porto Ventures ("FIP Porto Ventures"). Os valores não foram divulgados.

- A Segfy Tecnologia S/A, sediada em São José dos Pinhais/PR, é uma empresa que fornece soluções tecnológicas e inovadoras para Corretores e Corretoras de Seguros, tendo como principal produto a plataforma de Gestão e Multicálculo, que permite cotações automáticas de seguros, além de controle financeiro e operacional para as corretoras.
- A Porto Seguro ressalta que "esta aquisição não tem objetivo de alterar a estrutura administrativa da Segfy, que continuará operando de forma autônoma, independente e criando melhores soluções para os corretores de seguros".
- O FIP Porto Ventures foi criado para trazer "valor para a companhia através de investimentos estratégicos que a coloquem em posição de vanguarda, com foco em setores em que a Porto Seguro já atua ou pretende atuar, ampliando as oportunidades de investimento e alavancagem de seus negócios, complementando seu ecossistema de investimentos composto pela Oxigênio, operações tradicionais de M&A e Porto Seguro Investimentos".

Vemos como positivo. A estratégia da companhia visa à otimização dos custos, melhora de eficiência operacional, e maior rentabilidade através da diferenciação e o crescimento dos negócios.

Ao preço de R\$ 48,18/ação (valor de mercado de R\$ 15,6 bilhões) a ação PSSA3 registra queda de 1,7% este ano. Temos recomendação de COMPRA e Preço Justo de R\$ 65,00/ação que traz um potencial de alta de 34,9%.

Eletrobras (ELET6) – Pagamento de Dividendos intermediários. Ex em 04/02.

O Conselho de Administração da Eletrobras aprovou o pagamento em 19 de fevereiro, de dividendos intermediários no montante total de R\$ 2,3 bilhões, equivalente a R\$ 1,435129631/ação ordinária e R\$ 1,578642595/ação PNB.

- Serão consideradas as posições de ações em 03 de fevereiro, sendo que, a partir de 04 de fevereiro de 2021, os papéis serão negociados "ex-dividendos".
- O retorno com base na cotação de R\$ 28,74 da ação ELET6 é de 5,5%.

Este ano a ação ELET6 registra queda de 22,3%. O Preço Justo de R\$ 48,00/ação (valor de mercado de R\$ 45,1 bilhões), corresponde a um potencial de alta de 67,0%.

CCR (CCRO3) - Evolução do tráfego comparável semelhante à semana anterior

A empresa divulgou a evolução das operações entre os dias 22 e 28 de janeiro/2021, comparada ao mesmo período de 2020. Nas estradas, o tráfego sem a ViaSul teve uma variação percentual igual à semana anterior. Nos negócios da CCR de mobilidade urbana e aeroportos, os números ficaram abaixo do período precedente.

CCR - Tráfego - Variação em relação ao mesmo período de 2020

Concessionária	22 a 28/Janeiro/2021			1 a 28/Janeiro/2021		
	Passeio	Comercial	Total	Passeio	Comercial	Total
Autoban	-15,5%	9,7%	-2,8%	-16,4%	13,1%	-2,4%
ViaOeste	-10,2%	5,4%	-4,1%	-10,9%	9,2%	-3,5%
NovaDutra	-6,6%	5,8%	1,4%	-13,0%	8,2%	-0,4%
RodoNorte	-21,0%	-1,5%	-6,5%	-18,5%	7,5%	-1,2%
MSVia	-77,0%	15,5%	10,0%	-11,6%	15,8%	7,5%
CCR sem ViaSul	-11,5%	5,7%	-2,4%	-13,2%	9,8%	-1,9%
CCR	-9,1%	11,9%	1,7%	-9,3%	16,3%	3,0%
CCR Mobilidade			-47,8%			-44,4%
CCR Aeroportos			-54,7%			-51,6%

Fonte: CCR

Entre os dias 22 e 28 de janeiro/21 (sem a ViaSul), comparado a igual período de 2020, o tráfego total nas rodovias administradas pela CCR caiu 2,4% com redução de 11,5% nos veículos de passeio, mas aumento de 5,7% na movimentação dos comerciais. No período anterior, o número total foi estável, com melhora na movimentação de veículos de passeio, mas piora nos comerciais.

A quantidade de passageiros transportados na CCR Mobilidade foi 47,8% menor que neste período em 2020, um número expressivamente pior que na semana anterior, quando houve redução de 43,8%. Na CCR Aeroportos, houve uma redução de 54,4% na movimentação, dado mais fraco que os -52,8% da semana anterior.

Nossa recomendação para CCRO3 é de Compra com Preço Justo de R\$ 17,50 (potencial de alta em 44%). Nos últimos doze meses, as ações da CCR caíram 33,7% e o Ibovespa teve uma desvalorização de 0,3%. A última cotação de CCRO3 (R\$ 12,12) estava 33,7% abaixo da máxima alcançada nos últimos doze meses e 39,0% acima da mínima deste período.

Petrobras (PETR4) - Descoberta no pré-sal da Bacia de Campos

Pouco antes do início do último pregão, a empresa informou que identificou a presença de hidrocarbonetos no bloco C-M-411 (pré-sal da Bacia de Campos), no poço informalmente

denominado Urissanê, que está localizado a 200 km da costa em lâmina d'água de 2.950 metros.

Este bloco foi adquirido pela Petrobras em setembro de 2017, durante a 14ª Rodada de Licitação da Agência Nacional do Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis (ANP), sob regime de concessão. A Petrobras é operadora do bloco (50% de participação), tendo como parceira a ExxonMobil (50%).

Esta é uma boa notícia, principalmente porque as maiores descobertas da Petrobras no pré-sal ocorreram na Bacia de Santos, portanto, é algo "diferente" encontrar petróleo nesta camada em Campos.

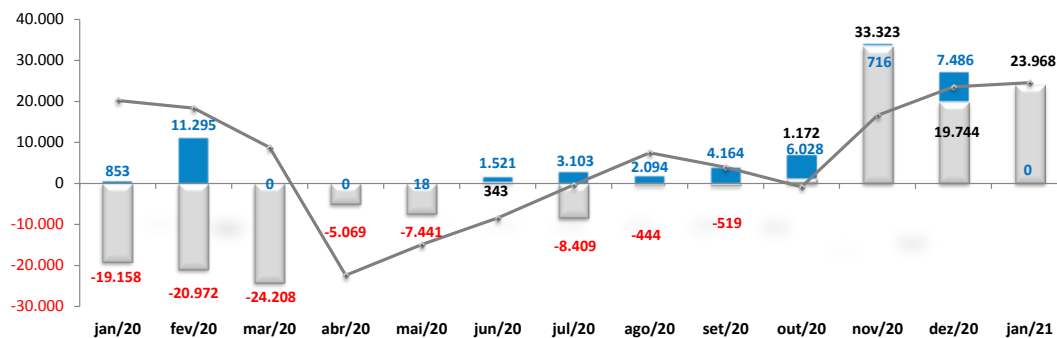
Nos últimos doze meses, as ações preferenciais da Petrobras caíram 7,5% e o Ibovespa teve um recuo de 0,9%. A cotação de PETR4 no último pregão (R\$ 26,69) estava 16,0% abaixo da máxima alcançada em doze meses e 146,0% acima da mínima deste período.

Locaweb (LWSA3) - Oferta pública primária de ações com colocação restrita para levantar entre R\$ 1,76 bi e R\$ 2,38 bi, destinados a aquisições

Conselho da Locaweb aprovou oferta pública primária de ações com colocação restrita para levantar entre R\$ 1,76 bi e R\$ 2,38 bi. Recursos serão usados para pagamento de aquisições realizadas e potenciais novas aquisições. Bookbuilding, agendado para 9/fev.

FLUXO ESTRANGEIRO

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



Fonte: Planner Corretora/B3, dados até 28/01/21
 (*) Estimativa ainda não confirmada pela B3

Fluxo mercado secundário Ofertas Públicas Ibovespa

Fluxo de Capital Estrangeiro – Sem IPOs e Follow on

	28/1/21	Mês	Ano
Saldo	327,2	23.968,3	23.302,2

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.