

MERCADOS

Bolsa

O Ibovespa encerrou a quarta-feira com queda de 0,28% aos 122.636 pontos, interrompendo uma sequência de quatro pregões em alta. O giro financeiro foi de R\$ 35,3 bilhões (R\$ 28,6 bilhões à vista). Sem outros dados relevantes após a divulgação da agenda econômica e abertura dos mercados, os investidores ficaram na expectativa da divulgação da ata do Fomc que não trouxe nenhuma novidade em relação ao que o mercado vem avaliando, embora a cautela tenha predominado. A alta da inflação americana seguirá monitorada pelo Fed, mas sem indicação de alteração na política econômica no curto prazo. Na ata, o Fed avalia que o debate sobre o fim do Quantitative Easy (QE) depende de avanços na economia, ou seja, é preciso aguardar. Hoje a agenda econômica vem fraca, trazendo apenas dados positivos de produção de construção na Europa no mês de março (+2,7% no M/M e 18,7% no A/A) e nos EUA, saem dados de seguros de desemprego em novos pedidos. Nenhum indicador do lado doméstico nesta quinta-feira. O destaque de hoje fica para mais uma queda nos preços do petróleo no mercado internacional, neste começo de dia e do minério de ferro, o que poderá pesar sobre as ações de commodities locais. As principais bolsas internacionais mostram alta nesta manhã, enquanto nos EUA o sinal é negativo.

Câmbio

O dólar teve uma alta de 0,74% ontem, passando de R\$ 5,2614 no fechamento da terça-feira para R\$ 5,3005.

Juros

O mercado de juros futuros fechou com as taxas em alta com o contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/22 subindo de 4,97% para 5,00% no encerramento e para jan/27 a taxa passou de 8,866% a 8,92%. O viés de alta veio após a divulgação da ata do Fomc.

Fluxo de capital estrangeiro - Com IPOs e Follow on

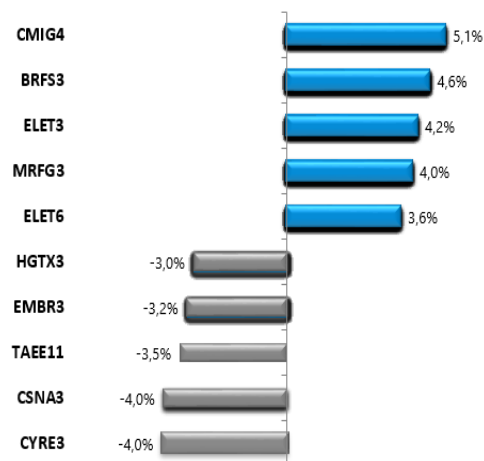
	17/5/21	Ano
Saldo Mercado Secundário	2.262,6	29.526,8
Ofertas Públicas e Follow on		3.816,4
Saldo		33.343,2

Índices, Câmbio e Commodities

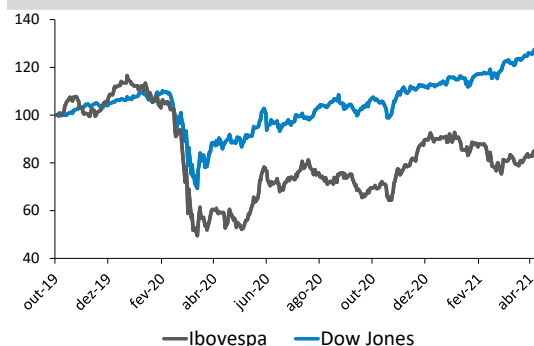
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	122.636	(0,28)	3,1	3,0
Ibovespa Fut.	123.100	0,17	3,4	3,3
Nasdaq	13.300	(0,03)	(4,7)	3,2
DJIA	33.896	(0,48)	0,1	10,7
S&P 500	4.116	(0,29)	(1,6)	9,6
MSCI	2.911	(0,61)	(0,9)	8,2
Tóquio	28.044	(1,28)	(2,7)	2,2
Xangai	3.511	(0,51)	1,9	1,1
Frankfurt	15.114	(1,77)	(0,1)	10,2
Londres	6.950	(1,19)	(0,3)	7,6
Mexico	49.382	(0,82)	2,9	12,1
Índia	49.903	(0,58)	2,3	4,5
Rússia	1.553	(1,36)	4,6	11,9
Dólar - vista	R\$ 5,31	0,94	(2,3)	2,3
Dólar/Euro	\$1,22	(0,38)	1,3	(0,3)
Euro	R\$ 6,47	0,54	(1,1)	1,9
Ouro	\$1.869,62	0,01	5,7	(1,5)

* Dia anterior, exceto Ásia

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Petz (PETZ3) - Pagamento de Dividendos Suplementares e Juros Sobre o Capital Próprio

A Petz emitiu fato relevante anunciando o pagamento de dividendos suplementares e juros sobre o capital próprio relativo ao exercício de 2020, no valor bruto de R\$ 12.359, correspondentes a R\$ 0,03314862422 por ação. As ações negociadas “ex” JCP desde 23 de dezembro de 2020 (inclusive). O pagamento de dividendos suplementares, aprovado em Assembleia Geral Ordinária realizada no dia 30 de abril de 2021, no montante total de R\$ 2.587.072,35, equivalente a R\$0,00656632017, por ação ordinária serão efetuados no dia 25 de maio de 2021.

Sinqia (SQIA3) - Parceria com a Sensedia para facilitar a implementação do modelo open banking

A Sinqia anunciou ontem uma parceria com a Sensedia para facilitar a implementação do modelo open banking. Nessa parceria, a companhia contribuirá com suas abrangentes plataformas para Bancos, Fundos, Previdência e consórcio, utilizadas por quase 500 instituições financeiras, e contribuirá com sua reconhecida plataforma de gerenciamento de APIs, utilizada por mais de 120 clientes. A parceria estratégica com a Sensedia fortalece o posicionamento em uma nova oportunidade de crescimento.

Banco ABC Brasil S.A. (ABCB4) – Parceria em Mercado de Capitais com o Banco Inter

O Banco ABC Brasil firmou ontem (19/05) parceria com o Banco Inter S.A. (BIDI11) para atuação conjunta no mercado de capitais brasileiro para a estruturação, colocação e distribuição de títulos e valores mobiliários e de fundos de investimentos.

- A parceria reúne, de um lado, o ABC Brasil, um dos líderes na originação e estruturação de operações de debêntures de infraestrutura e crédito privado, além da forte distribuição no segmento institucional.
- Do outro, o Banco Inter com capilaridade de distribuição de produtos financeiros entre os seus mais de 11 milhões de clientes e com reconhecida expertise no mercado imobiliário.
- A parceria incluirá a análise e execução conjunta de operações selecionadas de mercado de capitais e a consequente distribuição dos ativos nas duas bases de investidores, explorando a complementariedade de suas respectivas operações.

Com base na cotação de R\$ 16,66/ação (valor de mercado de R\$ 3,8 bilhões) a ação ABCB4 registra alta de 10,8% este ano. Temos recomendação de COMPRA com Preço Justo de R\$ 20,00/ação, que traz um potencial de alta de 20,0%.

Com base na cotação de fechamento em 19/05 de R\$ 178,73 (valor de mercado de R\$ 45,5 bilhões) suas Units (BIDI11) registram alta de 81,6% este ano. No preço atual o banco está sendo negociado a 14,1x o seu valor patrimonial.

Eletrobras (ELET3) – Aprovada a MP 1.031 o texto segue para o Senado

A Câmara dos Deputados aprovou a Medida Provisória (MP) 1.031 que abre espaço para a agenda de privatização da Eletrobras. Ontem as ações da companhia operaram desde a abertura em alta, na expectativa de aprovação do texto, o que efetivamente aconteceu.

A União fará uma capitalização da companhia, com lançamento de ações em bolsa, diluindo a sua participação de 61% para 45%. A União terá uma ação de classe especial (golden share) permitindo ao governo o direito de veto a certas decisões.

A contratação de usinas térmicas a gás e de pequenas centrais elétricas (PCHs), prevista no texto original, deve ocorrer, mas não como condição prévia à capitalização. Foi retirada e exigência de compra de 6 mil MW de termelétricas, mas manteve a contratação dessas termelétricas, por meio de leilão: 1 mil MW em um Estado do Nordeste e 5 mil MW no Norte e Centro-Oeste.

O texto segue para o Senado para apreciação até o dia 22 de junho. Entendemos que a aprovação da MP e a consequente capitalização da Eletrobras é um passo importante e que fortalece a capacidade de investimento, cria as condições de maior aceleração e alavancagem e destrava o valor percebido da companhia.

A ação ELET3 cotada a R\$ 42,50/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 66,7 bilhões, registra alta de 24,7% este ano. Este bom desempenho se compara a valorização de 3,0% do Ibovespa e à queda de 0,8% do IEE.

CIELO S.A. (CIEL3) – Conselho aceita renúncia de CEO e aprova CFO como diretor-presidente

A Cielo informou que ontem (19/05) o Sr. Paulo Rogério Caffarelli apresentou carta de renúncia ao cargo de Diretor-Presidente e permanecerá apoiando a companhia até 31 de maio em processo de transição.

- O Conselho de Administração elegeu para o cargo o Sr. Gustavo Henrique Santos de Sousa, atual Vice-Presidente Executivo de Finanças e Diretor de Relações com Investidores da Cielo.
- A posse efetiva do Sr. Gustavo Sousa como Diretor-Presidente ocorrerá após a homologação pelo Banco Central do Brasil.

Ao preço de R\$ 3,90/ação (valor de mercado de R\$ 10,6 bilhões) a ação CIEL3 registra queda de 1,5% este ano. O Preço Justo (mercado) de R\$ 4,50/ação aponta para um potencial de alta de 15,4%.

Vale (VALE3) - Relatório positivo do CIAE -SB

Na manhã de ontem, a empresa informou que recebeu o relatório final do Comitê Independente de Assessoramento Extraordinário de Segurança de Barragens (CIAE-SB), que encerrou suas atividades este mês.

O relatório do CIAE-SB contém 380 recomendações para o aperfeiçoamento das práticas de segurança e risco. O CIAE-SB também destacou que a Vale avançou nas políticas e práticas da gestão de barragens, tendo já adotado 265 das recomendações do relatório.

É positivo o avanço da Vale nas políticas de controle dos riscos, principalmente das barragens de rejeitos. Os acidentes nas barragens da Samarco em Mariana (2015) e na mina do Córrego do Feijão da Vale (2019), que provocaram grandes perdas de vidas e danos ao meio ambiente, prejudicaram muito o ritmo de produção da Vale e sua imagem institucional.

Nossa recomendação para as ações da Vale é de Compra com Preço Justo de R\$ 132,00 (potencial de alta em 18%). Em 2021, VALE3 subiu 34,1% e o Ibovespa teve uma valorização de 3,0%. A cotação desta ação no último pregão (R\$ 112,25) estava 6,8% abaixo da máxima alcançada nos últimos doze meses e 150,5% acima da mínima deste período.

CCR (CCRO3) - Avanço na relicitação da MSVia

A empresa informou, após o pregão de ontem, que a Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT) aprovou o primeiro termo aditivo ao contrato de concessão da sua controlada Concessionária de Rodovias Sul-Matogrossense SA (MSVia). Este aditivo visa estabelecer as obrigações das partes para a relicitação desta concessão e será assinado até 10 de junho de 2021.

Esta é uma boa notícia para a CCR, que pretende há muito tempo se desfazer dessa concessão. Este desejo da empresa decorre do fraco retorno financeiro da MSVia e os altos compromissos de investimentos. No balanço do 4T20, a CCR já realizou provisões no valor de R\$ 306 milhões, referentes à devolução.

A MSVia administra 845 km da BR-163/MS, ligando as cidades de Mundo Novo (divisa com o Paraná, ao Sul) e Sonora (divisa com o Mato Grosso, ao Norte). O contrato de concessão foi assinado em março/2014.

Nossa recomendação para CCRO3 é de Compra com Preço Justo de R\$ 16,00 (potencial de alta em 16%). Em 2021, as ações da CCR subiram 3,1% e o Ibovespa apresentou uma valorização de 3,0%. A última cotação de CCRO3 (R\$ 13,79) estava 12,5% abaixo da máxima alcançada nos últimos doze meses e 34,7% acima da mínima deste período.

CSN (CSNA3) - Novo reajuste de preços

Em sua edição de hoje, o jornal Valor informou, citando fontes da empresa, que a CSN aumentará seus preços de aço em 15% dividido entre junho e julho. Isso vai ocorrer após o reajuste entre 15% e 18% já realizado em maio.

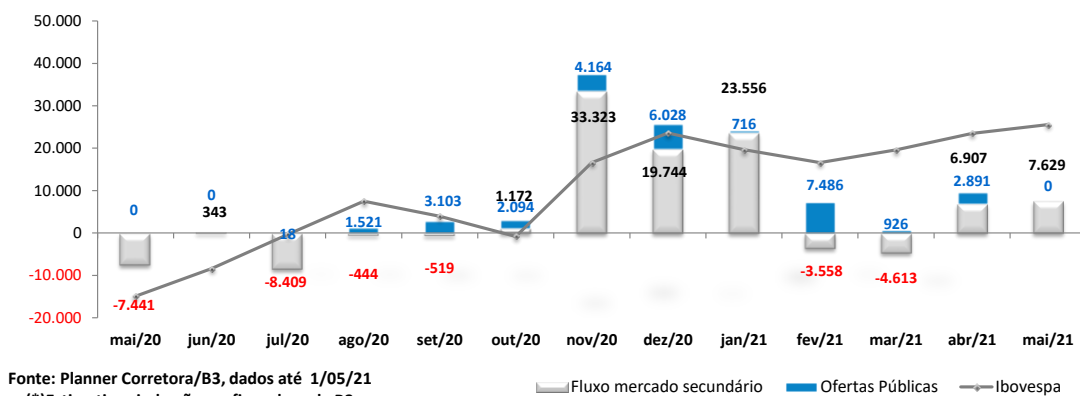
Se confirmada, esta é uma boa notícia para a CSN, compensando a alta dos custos recentes, principalmente do minério de ferro e da sucata.

A CSN obteve um excelente resultado no 1T21 e o ponto mais importante no trimestre foi o aumento dos preços. No 1T21, o preço médio dos aços vendidos pela CSN atingiu R\$ 5.607/t, valor 63,1% acima do 1T20. Estes ganhos levaram o EBITDA da Siderurgia a R\$ 1,8 bilhão, com crescimento de 513,1%. A margem EBITDA deste segmento atingiu 27,4%, com ganho de 19,0 pontos percentuais.

Em 2021, CSNA3 subiu 50,4% e o Ibovespa teve uma valorização de 3,0%. A cotação desta ação no último pregão (R\$ 47,25) estava 12,3% abaixo da máxima alcançada em doze meses e 484,7% acima da mínima deste período.

FLUXO ESTRANGEIRO

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



Fluxo de Capital Estrangeiro – Sem IPOs e Follow on

	17/5/21	Mês	Ano
Saldo	2.262,6	6.530,2	29.526,8

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, CNPI
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.