MERCADOS

Bolsa

O Ibovespa não conseguiu engatar nova alta ontem e derrapou mais uma vez, terminando o dia com queda de 0,84% aos 122.988 pontos, com giro financeiro de R$ 28,2 bilhões (R$ 25,4 bilhões à vista). Em dia de indicadores fracos nos EUA e preocupações com a inflação global, as bolsas de NY também pesaram no dia. Destaque ontem para a decisão da Comissão de Constituição e Justiça da Câmara (CCJ) que admitiu o texto da reforma administrativa, que tem um caminho a percorrer. A agenda econômica de hoje traz, do lado doméstico, o INCC (inflação da construção civil) para maio, o saldo de investimentos estrangeiros diretos e a pesquisa econômica Bloomberg, que mostra o sentimento do mercado para a economia. Saem também os dados do CAGED mostrando a criação de empregos formais no mês de abril. As bolsas internacionais operam com pequena alta na Europa e fecharam positivas na China. Nos EUA, os futuros indicam alta, nesta manhã, em dia de agenda fraca. O assunto inflação americana deverá continuar chamando atenção, diante do posicionamento cauteloso do Fed que espera uma acomodação na divulgação dos próximos dados. O petróleo mostra alta no mercado internacional, enquanto o minério de ferro segue em queda.

Câmbio

O dólar encerrou o dia com queda de 0,25% passando de R$ 5,3320 para R$ 5,3185 refletindo a aprovação da reforma administrativa na Comissão de Constituição e Justiça (CCJ) da Câmara, mas acabou acomodando no fechamento.

Juros

As taxas de juros futuros vêm oscilando numa faixa estreita em conformidade com os sinais passados pelos indicadores divulgados. Ontem, a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/22 recuou de 5,056% para 4,995% e para jan/27 caiu de 8,864% a 8,76%.

Fluxo de capital estrangeiro - Com IPOs e Follow on

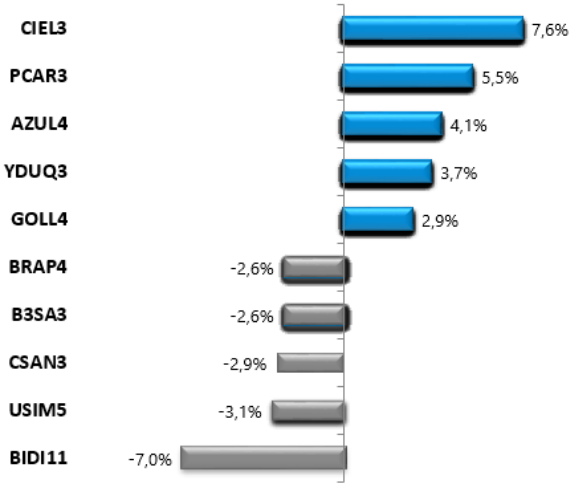
	21/5/21	Ano
Saldo Mercado Secundário	795,6	31.264,9
Ofertas Públicas e Follow on		3.816,4
Saldo		**35.081,3**

Índices, Câmbio e *Commodities*

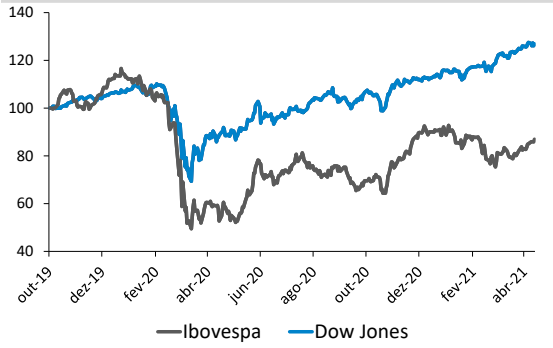
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	122.988	(0,84)	3,4	3,3
Ibovespa Fut.	123.320	(0,67)	3,6	3,5
Nasdaq	13.657	(0,03)	(2,2)	6,0
DJIA	34.312	(0,24)	1,3	12,1
S&P 500	4.188	(0,21)	0,2	11,5
MSCI	2.966	(0,03)	0,9	10,2
Tóquio	28.554	0,67	(0,9)	4,0
Xangai	3.581	2,40	3,9	3,1
Frankfurt	15.465		2,2	12,7
Londres	7.030	(0,31)	0,9	8,8
Mexico	48.827	(1,28)	1,7	10,8
India	50.638	(0,03)	3,8	6,0
Rússia	1.581	0,62	6,4	13,9
Dólar - vista	R$ 5,33	0,25	(2,0)	2,7
Dólar/Euro	$1,23	0,28	1,9	0,3
Euro	R$ 6,53	0,54	(0,1)	3,0
Ouro	$1.899,25	0,97	7,4	0,0

* Dia anterior, exceto Ásia

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Ecorodovias (ECOR3) - Evolução positiva do tráfego na semana

A empresa divulgou ontem seus dados de tráfego no período de 17 a 23 de maio, com números melhores que nos períodos anteriores. Isso nos indica que a Ecorodovias poderá apresentar um bom resultado operacional no 2T21.

É importante notar que as comparações feitas na tabela seguinte são com o mesmo período de 2019. Fizemos isso porque nesta época em 2020 já haviam começado a vigorar as medidas de distanciamento social tomadas para combate à pandemia.

Ecorodovias - Tráfego por Concessionária

mil veículos equivalentes	17 a 23/Maio/21	17 a 23/Maio/19	Var.	2021	2019	Var.
Ecovias dos Imigrantes	1.149	1.047	9,7%	23.193	24.256	-4,4%
Ecopistas	1.496	1.543	-3,0%	30.235	34.353	-12,0%
Ecovias Caminho do Mar	331	261	26,8%	6.910	6.236	10,8%
Ecocataratas	542	473	14,6%	10.748	10.425	3,1%
Ecosul	579	535	8,2%	10.436	9.989	4,5%
Eco101	1.007	818	23,1%	20.929	18.908	10,7%
Ecoponte	469	537	-12,7%	10.350	11.424	-9,4%
Total Comparável	**5.573**	**5.215**	6,9%	**112.801**	**115.592**	-2,4%
Eco135	618	598	3,3%	13.558	4.513	200,4%
Eco050	967	786	23,0%	18.597	16.042	15,9%
Ecovias do Cerrado	677	0	-	12.098	0	-
Total Consolidado	**7.834**	**6.599**	18,7%	**157.054**	**136.147**	15,4%

Fonte: Ecorodovias

O tráfego comparável (sem a Eco135, Eco050 e Ecovias do Cerrado) no período de 17 a 23 de maio/21, mostrou um crescimento de 6,9% em relação a 2019. Na semana anterior o aumento foi bem menor (3,5%).

No acumulado do ano até o dia 23 de maio, o tráfego comparável teve uma diminuição de 2,4% em relação ao mesmo período de 2019, percentual melhor que na semana anterior (-2,9%).

O tráfego de todas as concessões da Ecorodovias acumulado no ano, mostrou um crescimento de 15,4%, comparado a 2019. Em relação ao mesmo período de 2020, o crescimento foi de 21,5%.

Nossa recomendação para ECOR3 é de Compra com Preço Justo de R$ 14,00 (potencial de alta em 13%). Em 2021, as ações da Ecorodovias caíram 7,5%, enquanto o Ibovespa teve uma valorização de 3,3%. A cotação de ECOR3 no último pregão (R$ 12,37) estava 17,4% abaixo da máxima alcançada nos últimos doze meses e 25,8% acima da mínima deste período.

Hypera Pharma (HYPE3) – Conclusão da venda de CD em Goiânia por R$ 231,5 milhões

A Hypera Pharma informou ontem a conclusão da venda do seu Centro de Distribuição (CD) de Goiânia, por R$ 231,463 milhões.

Segundo a companhia, o imóvel era dedicado à antiga operação de produtos de consumo e estava locado a terceiros. A venda faz parte da estratégia da Hypera de concentrar a alocação de seu capital em iniciativas que fomentem o crescimento sustentável no mercado farmacêutico brasileiro.

Os recursos obtidos com a venda, conclui a companhia, serão utilizados principalmente para financiar o projeto de expansão da capacidade fabril da empresa em Anápolis.

Ontem a ação HYPE3 encerrou cotada a R$ 35,62 com alta de 5,0% no ano.

Diagnósticos da América (Dasa) (DASA3) – Aquisição de 100% do Grupo Case e da Itech Care

Diagnósticos da América (Dasa) (DASA3) – Aquisição de 100% do Grupo Case e da Itech Care

A Dasa informou a aquisição, por meio de sua controlada Allbrokers Brasil Corretora de Seguros, de 100% do capital social das sete sociedades que compõem o Grupo Case, além da Itech Care - Assessoria Empresarial e em Tecnologia.

O valor da transação não foi informado.

Conforme o comunicado, o Grupo Case está focado na corretagem de seguros dos ramos elementares, vida, capitalização, planos beneficiários e assessoria técnica em seguros.

A Itech atua no desenvolvimento e licenciamento de programas de saúde sob encomenda, atividades de apoio à gestão de saúde, de teleatendimento e de gestão empresarial.

A Dasa informou que todas as transações foram concluídas e apenas a operação com a Case Administração está sujeita à aprovação por autoridades regulatórias brasileiras.

A ação DASA3 encerrou ontem cotada a R$ 57,58 com queda de 19,8% no ano.

BRF S.A. (BRFS3) – JPMorgan passou a deter 7,15% do capital da companhia

A BRF recebeu ontem (25/05) notificação do JPMorgan Chase & Co. ("JPMorgan"), informando que suas entidades controladas atingiram no dia 20/05/2021, exposição sintética total à 58.109.075 ações ordinárias da companhia através da contratação de derivativos com liquidação financeira, representando 7,15% do capital social.

A contratação de operações de derivativos com liquidação financeira e as demais participações acionárias detidas pelas entidades do grupo JP Morgan foram realizadas com clientes e para proteção dos riscos financeiros assumidos em tais operações.

O JPMorgan declarou ainda que (i) as operações não visam alteração do controle acionário ou da estrutura administrativa da BRF; (ii) não possui nenhum acordo com quaisquer acionistas da companhia para regular o exercício de direito de voto; e (iii) não está agindo em conjunto com qualquer outro acionista para exercer influência nas decisões sociais da companhia.

A ação BRFS3 fechou cotada ontem (25/05) a R$ 25,86/ação, equivalente a um valor de mercado de R$ 21,0 bilhões, com alta de 17,3% este ano. Temos um Preço Justo de R$ 30,00/ação, equivalente a um potencial de alta de 16,0%.

- Lembrando que no dia 21 de maio, a Marfrig adquiriu ações ordinárias de emissão da BRF, diretamente no mercado, leilão em bolsa e via opções, que resultaram em uma participação de 196.869.573 ações ordinárias, representativas de aproximadamente 24,23% do capital social da companhia.

- A Marfrig reiterou que "a aquisição desta participação na BRF visa a diversificar os investimentos da companhia em um segmento que possuí complementaridades com seu setor de atuação numa empresa aonde a Administração vem realizando uma reconhecida gestão".

Copasa (CSMG3) – Contribuições para a 2ª Revisão Tarifária da Copasa MG e 3ª Revisão Tarifária da Copanor

A Copasa comunicou ontem (25/05) que enviou à ARSAE-MG suas contribuições referentes à Consulta Pública n° 23/2021, que trata da 3ª e última fase da 2ª Revisão Tarifária da Copasa MG e 3ª Revisão Tarifária da Copanor.

Ao preço de R$ 17,90/ação, equivalente a um valor de mercado de R$ 6,8 bilhões, a ação CSMG3 registra alta de 12,1% este ano. Seguimos com recomendação de COMPRA e Preço Justo de R$ 19,00/ação, que traz um potencial de valorização de 6,1%.

Destaques

- Nessa fase foram discutidos os resultados da 2ª Revisão Tarifária da COPASA MG, versando, dentre outros, sobre o Custo Médio Ponderado de Capital Regulatório, a Base de Ativos Regulatória, a Estrutura Tarifária, o Planejamento de Investimento, os Custos Operacionais Eficientes, o Fator de Produtividade e a Metodologia de Reajuste Tarifário para o próximo Ciclo Tarifário.

- Ainda, no âmbito da 3ª Revisão Tarifária da Copanor foram discutidos os Custos Operacionais Eficientes, o Fundo Municipal de Saneamento Básico, as Receitas Irrecuperáveis, a Estrutura Tarifária e os Subsídios dos usuários da Copasa MG para os usuários da Copanor, dentre outros.

- Segundo Cronograma divulgado pela Agência, os resultados das Revisões Tarifárias da Copasa MG e Copanor serão divulgados em 02.07.2021, com aplicação das novas tarifas em 01.08.2021.

A Copasa também fez contribuições à Consulta Pública para a Minuta de anteprojeto de lei que institui as Unidades Regionais de Saneamento Básico do Estado de Minas Gerais encerrada no dia 21/05/2021. A participação da Copasa MG abordou aspectos que poderão causar impacto aos Negócios da companhia, em especial sobre a indenização de ativos não amortizados, sobre a formação das Unidades Regionais e sobre as questões societárias mais relevantes.

Omega Geração (OMGE3) – Conselho aprovou aumento de capital de R$ 2,7 milhões

O Conselho de Administração, em AGE realizada no dia 14 de maio de 2021, aprovou o aumento do capital social da companhia no montante de R$ 2,7 milhões para R$ 3,84 bilhões, em virtude de exercício de parte das opções outorgadas no âmbito do Segundo Plano de Opção de Compra de Ações da companhia.

Foram emitidas 191.104 ações ordinárias ao preço de R$ 14,11516174/ação, resultando numa diluição potencial de 0,07%.

Cotadas a R$ 37,74/ação (valor de mercado de R$ 7,4 bilhões) a ação OMGE3 registra queda de 6,5% este ano. O Preço Justo de R$ 40,00/ação traz um potencial de alta de 6,0%.

Itaúsa S.A. (ITSA4) – Cronograma de Pagamento dos Dividendos Trimestrais

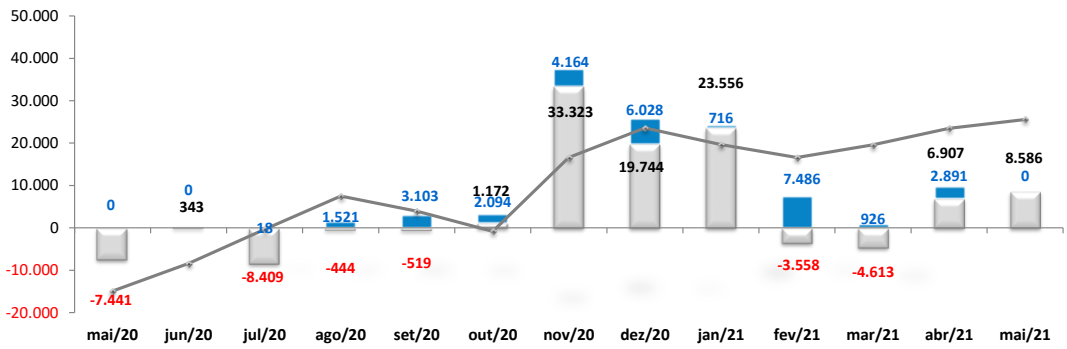
A Itaúsa comunica as datas dos pagamentos dos dividendos trimestrais relativos ao exercício social de 2021, no valor de R$ 0,02 por ação, conforme descrito abaixo. Com base na cotação de R$ 10,78/ação o yield trimestral é de 0,19%.

Data-base	Data de Pagamento
31.05.2021	01.07.2021
31.08.2021	01.10.2021
30.11.2021	03.01.2022
28.02.2022	01.04.2022

Temos recomendação de COMPRA e Preço Justo de R$ 13,50 para ITSA4 equivalente a um potencial de alta de 25,2%

FLUXO ESTRANGEIRO

Evolução do fluxo de capital estrangeiro (R$ milhões)



Fonte: Planner Corretora/B3, dados até 21/05/21
(*)Estimativa ainda não confirmada pela B3

Fluxo de Capital Estrangeiro – Sem IPOs e Follow on

	21/5/21	Mês	Ano
Saldo	**795,6**	**8.268,3**	31.264,9

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

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

Karoline Sartin Borges, CNPI
kborges@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.