

MERCADOS

Bolsa

O Ibovespa encerrou perto a estabilidade, com queda de 0,09% aos 130.091 pontos, com giro financeiro de R\$ 26,8 bilhões (R\$ 24,0 bilhões no à vista). No mês o índice mostra ganho de 3,07% e 9,30% no acumulado do ano. A agenda econômica desta quarta-feira vem carregada de indicadores com dados de maio publicados na China, com destaque para vendas no varejo e produção industrial, abaixo das expectativas e a taxa de desemprego em 5,0%, dentro do esperado. No Brasil saiu o IPC-S da FGV e o IGPA 10 (inflação) que dão uma indicação da alta de preços no mês. Nos EUA, destaque para vendas de casas novas e índices de preços de importação e exportação. Contudo, a expectativa maior gira em torno da reunião do Copom e do Fomc, para definição de taxas de juros no Brasil e nos EUA. As commodities (petróleo e minério de ferro) também mostram queda, principalmente no minério. Os dados divulgados na China frearam o ânimo das bolsas globais. A China decidiu intensificar sua campanha para controlar preços das commodities e reduzir aumento dos custos das matérias-primas. Hoje as bolsas internacionais pesaram, na Ásia, caem na Europa e nos futuros de NY, podendo colocar pressão também do nosso lado.

Câmbio

O dólar voltou a ceder ontem com projeções otimistas para a economia brasileira e na expectativa de uma quarta-feira sem surpresas nas reuniões de política monetária no Brasil e nos EUA. No entanto, o mau humor deste começo de quarta-feira pode mudar este sentimento. No fechamento a moeda americana ficou em R\$ 5,0463 de R\$ 5,0623 no dia anterior (-0,31%).

Juros

Os juros futuros tiveram um dia de acomodação na véspera da decisão para a taxa Selic. Em mais um dia de volume forte na ponta curta, a taxa do contrato e Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/22 fechou em 5,38%, de 5,344% na segunda-feira. e a do DI para janeiro de 2027 recuou para 8,40%, de 8,484%.

Fluxo de capital estrangeiro - Com IPOs e Follow on

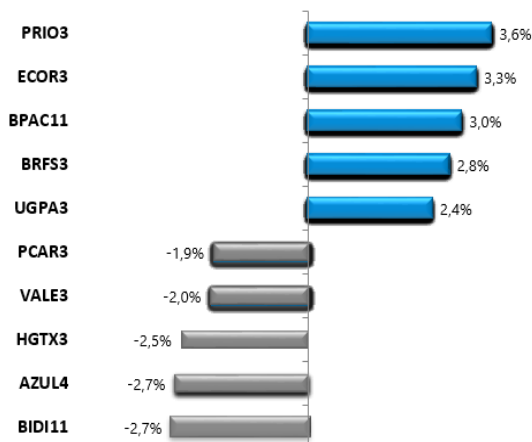
	9/6/21	Ano
Saldo Mercado Secundário	2.949,6	47.296,1
Ofertas Públicas e Follow on		3.816,4
Saldo		51.112,5

Índices, Câmbio e Commodities

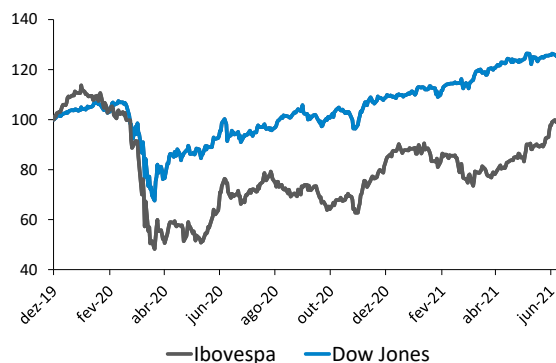
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	130.091	(0,09)	3,1	9,3
Ibovespa Fut.	130.058	(0,40)	3,6	9,1
Nasdaq	14.073	(0,71)	2,4	9,2
DJIA	34.299	(0,27)	(0,7)	12,1
S&P 500	4.247	(0,20)	1,0	13,1
MSCI	3.017	(0,09)	1,4	12,2
Tóquio	29.291	(0,51)	1,5	6,7
Xangai	3.518	(1,07)	(2,7)	1,3
Frankfurt	15.730	0,36	2,0	14,7
Londres	7.172	0,36	2,1	11,0
Mexico	50.908	(0,24)	0,0	15,5
India	52.773	0,42	1,6	10,5
Rússia	1.665	(1,31)	4,2	20,0
Dólar - vista	R\$ 5,05	(0,32)	(3,3)	(2,8)
Dólar/Euro	\$1,21	0,05	(0,8)	(0,7)
Euro	R\$ 6,12	(0,29)	(4,1)	(3,6)
Ouro	\$1.859,02	(0,38)	(2,5)	(2,1)

* Dia anterior, exceto Ásia

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Vale (VALE3) - Início da produção de níquel na nova mina em Voisey's Bay

Durante o pregão de ontem, a empresa informou que iniciou a produção na mina de Reid Brook, dentro do projeto de expansão da região de Voisey's Bay (Labrador - Canadá).

Os depósitos de Voisey's Bay estão fazendo a transição da mineração a céu aberto para mina subterrânea. Com isso, duas minas estão sendo desenvolvidas (Reid Brook e Eastern Deeps), permitindo uma produção de 40 mil toneladas de níquel em concentrado (2,6 milhões ao ano de toneladas até 2025), com cerca de 20 mil toneladas de cobre e 2,6 mil toneladas de cobalto como subprodutos. Já foram gastos neste projeto US\$ 1,3 bilhão, sendo que 65% das obras estão concluídas. O início da produção em Eastern Deeps está previsto para o próximo ano.

Estas são boas notícias para Vale, no trabalho da empresa para elevar sua rentabilidade na área dos Metais Básicos.

Nossa recomendação para as ações da Vale é de Compra com Preço Justo de R\$ 132,00 (potencial de alta em 15%). Em 2021, VALE3 subiu 33,3% e o Ibovespa teve uma valorização de 9,3%. A cotação desta ação no último pregão (R\$ 111,50) estava 7,4% abaixo da máxima alcançada nos últimos doze meses e 124,6% acima da mínima deste período.

Ecorodovias (ECOR3) - Tráfego em crescimento

A empresa divulgou na manhã seus dados de tráfego no período de 7 a 13 de junho mostrando números em ascensão e melhores que na semana anterior. Isso indica um bom resultado operacional para a Ecorodovias 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	7 a 13/Junho/21	7 a 13/Junho/19	Var.	2021	2019	Var.
Ecovias dos Imigrantes	1.225	1.071	14,4%	26.697	27.413	-2,6%
Ecopistas	1.621	1.630	-0,6%	34.797	39.153	-11,1%
Ecovias Caminho do Mar	314	318	-1,3%	7.871	7.101	10,8%
Ecocataratas	547	499	9,6%	12.366	11.857	4,3%
Ecosul	520	508	2,4%	12.046	11.505	4,7%
Eco101	1.037	845	22,7%	24.028	21.495	11,8%
Ecoponte	504	568	-11,3%	11.942	13.107	-8,9%
Total Comparável	5.768	5.441	6,0%	129.747	131.630	-1,4%
Eco135	634	620	2,3%	15.618	6.363	145,5%
Eco050	966	790	22,3%	21.503	18.379	17,0%
Ecovias do Cerrado	684	0	-	14.147	0	-
Total Consolidado	8.052	6.851	17,5%	181.015	156.373	15,8%

Fonte: Ecorodovias

O tráfego comparável (sem a Eco135, Eco050 e Ecovias do Cerrado) entre 7 e 13 de junho de 2021, foi 6,0% maior que na mesma semana de 2019. A elevação apresentada no período anterior foi de 4,6%.

O tráfego acumulado em 2021 de todas as concessões da Ecorodovias, mostrou um aumento de 15,8%, comparado a 2019. Em relação ao mesmo período de 2020, o crescimento foi de 23,6%.

Nossa recomendação para ECOR3 é de Compra com Preço Justo de R\$ 14,00 (potencial de alta em 4%). Em 2021, as ações da Ecorodovias subiram 0,5% e o Ibovespa teve uma valorização de 9,3%. A cotação de ECOR3 no último pregão (R\$ 13,46) estava 10,2% abaixo da máxima alcançada nos últimos doze meses e 36,6% acima da mínima deste período.

ENGIE Brasil Energia (EGIE3) – Prorrogado o prazo de Direito de Exclusividade na negociação para a venda do Complexo Termelétrico Jorge Lacerda

A ENGIE Brasil Energia (EBE) resolveu estender em 120 dias a exclusividade concedida à Fram CapitalEnergy II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia (“FIP-FRAM”), visando a continuação do processo de due diligence para aquisição da totalidade da participação acionária na Diamante Geração de Energia Ltda, empresa controlada da EBE que detém a totalidade dos ativos que compõe o Complexo Termelétrico Jorge Lacerda.

- O Complexo Termelétrico Jorge Lacerda está localizado em Capivari de Baixo, no Sul de Santa Catarina, e dispõe de capacidade instalada de 857 MW.
- A venda está em linha com a estratégia de descarbonização da ENGIE em todo o mundo. Nesse contexto a EBE está centrada em seu propósito de acelerar a

transição para uma economia neutra em carbono, direcionando as suas atividades para geração de energia renovável, gás natural e infraestrutura.

Cotada a R\$ 41,54/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 33,9 bilhões, a ação EGIE3 registra queda de 3,7% este ano. Seguimos com recomendação de COMPRA e Preço Justo de R\$ 50,00/ação que traz um potencial de alta de 20,4%.

Banco Inter (BID11) – Oferta subsequente de ações pode chegar a R\$ 5,5 bilhões

O Conselho de Administração do Inter aprovou em 14 de junho de 2021, a realização de oferta pública de distribuição primária, com esforços restritos de colocação.

A Oferta será composta, inicialmente, por 71.508.802 ações ordinárias e 71.126.052 ações preferenciais, incluindo as ações ON e PN subjacentes às Units, observado o procedimento da Oferta Prioritária e respeitado o Limite de Subscrição Proporcional.

O preço foi fixado no valor de R\$ 57,84/Unit sendo o preço por ação fixado no valor de R\$ 19,28. Considerando que cada Unit é formada por 1 (uma) ação ordinária e 2 (duas) ações preferenciais de emissão do Inter, o Preço por ação é correspondente a 1/3 (um terço) do Preço por Unit.

Com base neste Preço por Unit e neste Preço por Ação, o montante total da Oferta, sem considerar o Lote Adicional, alcança R\$ 2,75 bilhões e, considerando a colocação da totalidade do Lote Adicional, eleva-se a R\$ 5,5 bilhões.

Destaques

O público alvo da Oferta, no Brasil, consistirá exclusivamente nos Acionistas, no âmbito da Oferta Prioritária; e, após o atendimento da Oferta Prioritária, em investidores profissionais, investidores Institucionais locais, bem como em Investidores Estrangeiros.

Até a data da conclusão do Procedimento de Bookbuilding (conforme definido abaixo), a quantidade de Ações inicialmente ofertada, incluindo as Ações subjacentes às Units, poderá ser acrescida em até 100%, ou seja, em até 71.508.802 ações ordinárias e/ou 71.126.052 ações preferenciais, incluindo as Ações subjacentes às Units.

Acordo de Investimento com Investidor Âncora. Foi celebrado um acordo de investimento entre os controladores do Inter e a StoneCo Ltd., por meio do qual a Stone se comprometeu a subscrever ações ordinárias e/ou Units, correspondentes à participação acionária mais próxima que possa ser obtida, sem exceder, a 4,99% do capital social total do Inter, limitado a um valor do investimento de R\$ 2,5 bilhões. Em razão do Acordo de Investimento, o Acionista Controlador cederá, à Stone, seu Direito de Prioridade, no contexto da Oferta.

Com base na cotação de fechamento em 15/06 de R\$ 62,35 (valor de mercado de R\$ 47,7 bilhões) suas Units (BIDI11) registram alta de 90,0% este ano. No preço atual o banco está sendo negociado a 14,7x o seu valor patrimonial.

Light S.A. (LIGT3) – Companhia precifica captação de US\$ 600 milhões Notes Units para 2026

A companhia comunica que em 15 de junho de 2021 foi precificada oferta no mercado internacional de notes units, compreendidas por senior notes emitidas pela Light SESA e pela Light Energia com garantia da Light S.A.

- As Notes Units serão emitidas no mercado internacional no valor total de US\$ 600 milhões, consistindo de (i) senior notes no valor de US\$ 400 milhões de emissão da Light SESA e (ii) senior notes no valor de US\$ 200 milhões de emissão da Light Energia.
- As Notes Units terão vencimento em 18 de junho de 2026 e farão jus a juros remuneratórios semestrais de 4,375% ao ano. As Notes Units foram oferecidas apenas a investidores institucionais qualificados.

Uma operação no curso normal dos negócios do Grupo Light sendo que os recursos obtidos serão utilizados pela Light SESA e Light Energia para o pagamento de dívidas, incluindo as notes emitidas com vencimento em 2023, e para fins corporativos gerais.

Ao preço de R\$ 16,41/ação (valor de mercado de R\$ 6,1 bilhões) a ação LIGT3 registra queda de 30,8% este ano e alta de 7,9% em 12 meses. O preço Justo de R\$ 21,00/ação traz um potencial de alta de 28,0%.

Even (EVEN3) – Aprovação de dividendos de R\$ 40 milhões (R\$ 0,1931/ação). Ex em 18/06

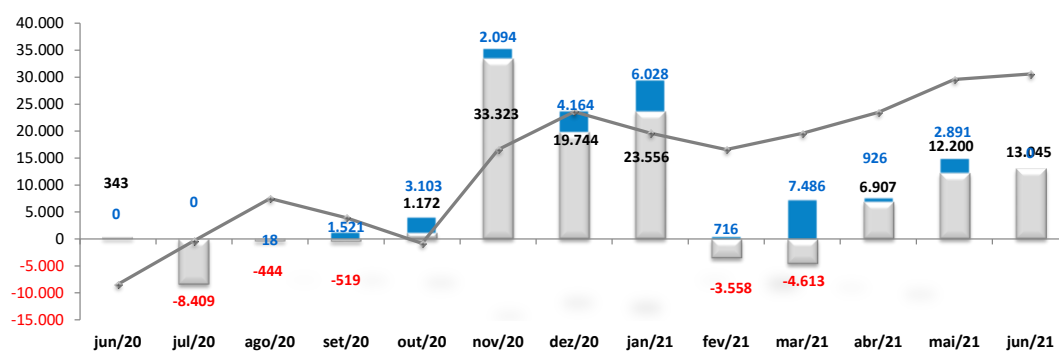
O conselho de administração da Even aprovou a distribuição de dividendos intermediários no montante total de R\$ 40 milhões, referentes ao primeiro trimestre de 2021, correspondentes a R\$ 0,19311758 por ação.

- Terão direito os acionistas da data base da próxima sexta, 18.
- Os papéis serão negociados "ex-dividendos" a partir de segunda, 21.
- O pagamento dos dividendos será realizado em 30 de junho.

Ontem a ação EVEN3 encerrou cotada a R\$ 10,77 e o dividendo representa um retorno de 1,79%.

FLUXO ESTRANGEIRO

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



Fonte: Planner Corretora/B3, dados até 09/06/21
 (*) Estimativa ainda não confirmada pela B3

Fluxo mercado secundário Ofertas Públicas Ibovespa

Fluxo de Capital Estrangeiro – Sem IPOs e Follow on

Fluxo de capital estrangeiro - Sem IPOs e Follow on

	9/6/21	Mês	Ano
Saldo	2.949,6	12.099,4	47.296,1

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.