

MERCADOS

Bolsa

O Ibovespa ficou parte do dia esperando a reunião do Fomc no meio da tarde e encerrou o dia em queda de 0,64% aos 129.259 pontos e giro financeiro de R\$ 94,1 bilhões (R\$ 39,1 bilhões no à vista), volume inflado pelo vencimento de opções sobre o índice. Na reunião do Fed, o presidente Jerome Powell, reconheceu que a inflação nos Estados Unidos pode continuar subindo, acima das expectativas, mas os aumentos de juros ficaram para o longo prazo (2023). A fala de JP levou os juros do Treasuries de 2 anos para cima e as bolsas de NY fecharam em baixa. Do lado doméstico, o BC confirmou a expectativa do mercado aumentando a taxa Selic em 0,75% de 3,5% para 4,25%, sinalizando outro aumento na próxima reunião. Passada a tão esperada quarta-feira, a agenda econômica de hoje traz, no Brasil, o IPC-Fipe semanal com alta de 0,68%, acima das expectativas (0,58%) e o IPC A/A da Europa com alta de 2,0% (maio) e também a produção de construção e, abril com queda de 2,2% no M/M, completando a agenda com dados pouco relevantes nos EUA. A quinta-feira começa com as bolsas internacionais em queda e os futuros de NY e Ibovespa também do lado negativo. As commodities também abrem o dia com os preços pressionados. Os investidores mostram cautela em relação aos eventos desta semana, que geraram incertezas no curto prazo.

Câmbio

A moeda americana encerrou o dia com uma pequena alta de 0,19% passando de R\$ 5,0463 para R\$ 5,0559. As decisões dos bancos centrais dos EUA e do Brasil ontem não trouxeram surpresas para os mercados.

Juros

Os juros futuros tiveram dia de alta com a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/22 indo de 5,394% no dia anterior para 5,43%, e para jan/27 a taxa do DI avançou de 8,404% para 8,43%.

Fluxo de capital estrangeiro - Com IPOs e Follow on

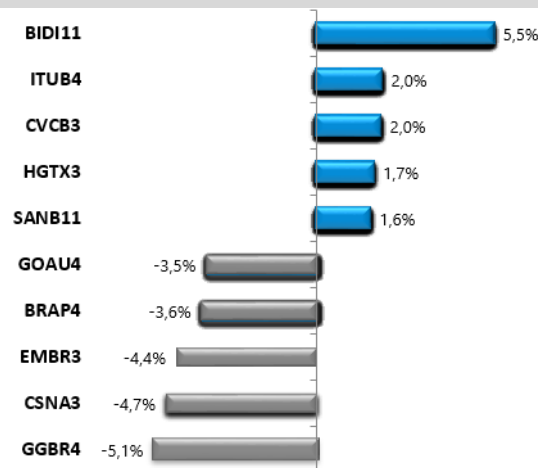
	14/6/21	Ano
Saldo Mercado Secundário	945,9	48.242,0
Ofertas Públicas e Follow on		3.816,4
Saldo		52.058,4

Índices, Câmbio e Commodities

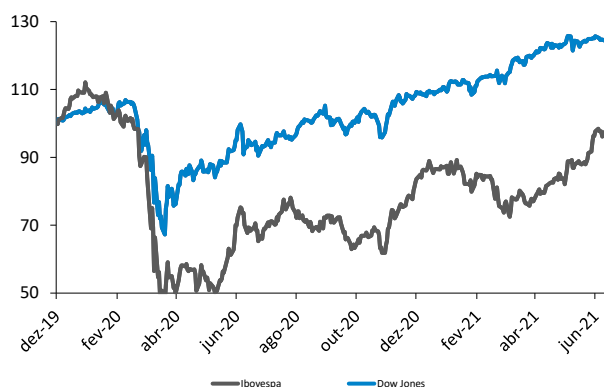
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	129.260	(0,64)	2,4	8,6
Ibovespa Fut.	129.900	0,00	3,5	9,0
Nasdaq	14.040	(0,24)	2,1	8,9
DJIA	34.034	(0,77)	(1,4)	11,2
S&P 500	4.224	(0,54)	0,5	12,4
MSCI	3.008	(0,29)	1,1	11,8
Tóquio	29.291	(0,51)	1,5	6,7
Xangai	3.518	(1,07)	(2,7)	1,3
Frankfurt	15.711	(0,12)	1,9	14,5
Londres	7.185	0,17	2,3	11,2
Mexico	50.579	(0,65)	(0,6)	14,8
Índia	52.502	(0,51)	1,1	9,9
Rússia	1.679	0,82	5,1	21,0
Dólar - vista	R\$ 5,06	0,19	(3,1)	(2,6)
Dólar/Euro	\$1,20	(1,08)	(1,9)	(1,8)
Euro	R\$ 6,06	(0,89)	(5,0)	(4,4)
Ouro	\$1.811,47	(2,56)	(5,0)	(4,6)

* Dia anterior, exceto Ásia

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Vale (VALE3) - Atualização sobre a Barragem Xingu

Após o pregão de ontem, a empresa informou que continuam suspensos o acesso de trabalhadores e a circulação de veículos na zona de inundação da Barragem Xingu, que inclui a Mina Alegria. Esta barragem permanece no nível 2 de emergência, no qual não há risco iminente de ruptura.

A Vale está testando um trem não tripulado para o transporte de minério de ferro nesta região. A implantação deste trem deve demorar entre 1 e 2 meses, permitindo que a usina de Timbopeba mantenha sua operação em cerca de 80% a 100% de sua capacidade.

A paralisação no ramal Fábrica Nova da Estrada de Ferro Vitória a Minas localizado no Complexo Mariana, em função dos riscos da Barragem Xingu, foi anunciada no dia 4/junho. Consideramos a paralisação como muito negativa, se continuar por um longo período, pela possível redução expressiva na produção para este ano. Na época, a Vale informou que os impactos na produção eram de 33 mil toneladas ao dia (12 milhões t/ano) na Usina de Timbopeba e de 7,5 mil toneladas/dia (2,7 milhões t/ano) na Mina Alegria. No dia do anúncio, as ações da Vale caíram 1,7%.

Nossa recomendação para as ações da Vale é de Compra com Preço Justo de R\$ 132,00 (potencial de alta em 22%). Em 2021, VALE3 subiu 29,2% e o Ibovespa teve uma valorização de 8,6%. A cotação desta ação no último pregão (R\$ 108,15) estava 10,2% abaixo da máxima alcançada nos últimos doze meses e 117,8% acima da mínima deste período.

Qualicorp (QUAL3) – Conclusão da aquisição da Unimed Natal

A Qualicorp informou ao mercado que concluiu a transação para aquisição da carteira de planos privados de assistência à saúde no segmento coletivo por adesão da Unimed Natal Sociedade Cooperativa do Trabalho Médico. A operação tinha sido anunciada em 6 de abril. De acordo com comunicado ao mercado, as aproximadamente 7,9 mil vidas atendidas pela Unimed Natal serão agora migradas para a base de clientes da companhia.

A companhia comunicou também que transação para a aquisição de carteira de vidas da Associação Comercial, Industrial, Agropastoril e Prestadora de Serviços de Barra Mansa (ACIAP), foi cancelada pelo não atendimento das condições precedentes estabelecidas dentro do prazo.

Ontem a ação QUAL3 encerrou cotada a R\$ 28,06 com queda de 13,4% no ano com valor de mercado de R\$ 7,95 bilhões.

Linx (LINX3) – Encerramento das negociações na B3 em 25/junho

Após o Conselho Administrativo de Defesa Econômica (Cade) aprovar, sem restrições, a compra da produtora de programas para varejo Linx pela empresa de pagamentos Stone, a Linx informou que as negociações das ações da empresa na B3 e dos ADS na Nyse serão encerradas no dia 25 de junho de 2021.

Sendo assim, no dia 28 de junho, começam as negociações dos BDRs da StoneCo na B3 e dos direitos de recebimento de Novas Ações Classe A StoneCo na NASDAQ, sujeitas à sua efetiva emissão. As etapas subsequentes da operação foram divulgadas no site da Linx.

Cesp (CESP6) – Squadra eleva participação no capital da companhia para 15,16% das ações PNB

A Cesp recebeu ontem (16/06), correspondência enviada pela Squadra Investimentos – Gestão de Recursos Ltda. e pela Squadra Investments – Gestão de Recursos Ltda. (em conjunto “Squadra”), informando que fundos de investimento e investidores não residentes geridos pela mesma aumentaram a sua participação acionária no capital social da companhia.

Com isso a Squadra passou a deter 31.969.363 ações preferenciais classe B, equivalentes a 15,16% das ações PNB de emissão da companhia.

Ao preço de R\$ 24,20/ação (valor de mercado de R\$ 7,9 bilhões) a ação CESP6 registra queda de 9,6% este ano. O Preço Justo de R\$ 35,00/ação traz um potencial de alta de 44,6%.

Banco Central do Brasil (BCB) – Decisão do Copom em linha com o esperado e sinalização de outro ajuste da mesma magnitude na próxima reunião, nos dias 3 e 4 de agosto

Em sua 239ª reunião, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu, por unanimidade, elevar a taxa Selic em 0,75%, de 3,50% para 4,25%, em linha com o esperado.

O Copom entende que essa decisão é compatível com a convergência da inflação para a meta no horizonte relevante, que inclui o ano-calendário de 2022 e implica suavização das flutuações do nível de atividade econômica e fomento do pleno emprego.

O cenário básico indica ser apropriada a normalização da taxa de juros para patamar considerado neutro e outro ajuste da mesma magnitude na próxima reunião, nos dias 3 e 4 de agosto.

Destaques

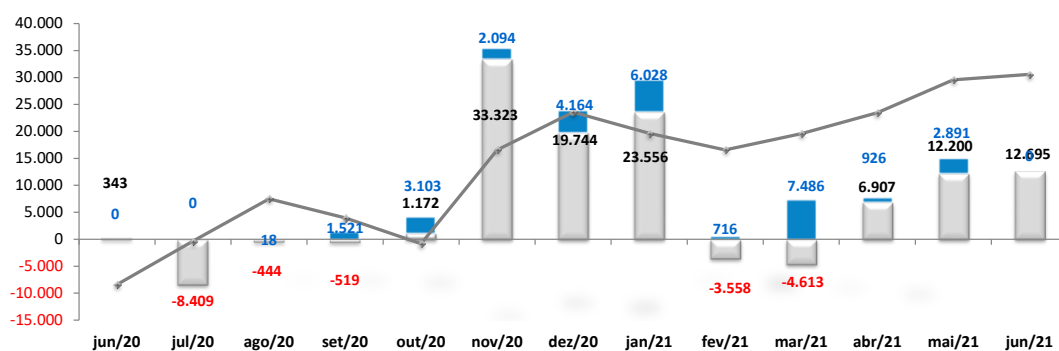
A inflação segue elevada no curto prazo apesar da recente apreciação do Real e refletem maior pressão sobre os preços dos bens industriais, a forte demanda vis a vis a lenta normalização nas condições de oferta, aliado a elevação das tarifas de energia elétrica pela crise hídrica.

Lembrando que na semana passada o IPCA de maio veio com inflação de 0,83%, acima do esperado, acumulando alta de 8,06% nos últimos 12 meses.

No cenário básico do Copom, as projeções de inflação situam-se em torno de 5,8% para 2021 e 3,5% para 2022. **Esse cenário supõe trajetória de juros que se eleva para 6,25% neste ano (em linha com o Focus) e para 6,50% em 2022.**

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

	14/6/21	Mês	Ano
Saldo	945,9	13.045,3	48.242,0

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.