MERCADOS

Bolsa

O Ibovespa teve um dia de realização com o peso dos bancos e do setor de varejo além do recuo das ações da Eletrobras após a aprovação da MP de privatização. No fechamento o índice marcou baixa de 0,38% a 128.767 pontos e giro financeiro de R$ 37,1 bilhões (R$ 28,2 bilhões à vista). Na semana, o Ibovespa avança 0,28%, com ganho de 2,02% no mês e de 8,19% no ano. A agenda econômica de hoje traz dados da Europa com o PMI (índice de preços médios) de junho, de manufaturados e serviços. O mesmo indicador sai também nos EUA, além de dados do setor imobiliário. No Brasil, somente o IPC-S nesta quarta-feira, com expectativa de alta de 0,65%. O petróleo subiu acima de US$ 73 o barril após dados sinalizarem outro declínio nos estoques de petróleo dos EUA adicionado a uma perspectiva otimista para a economia. Contudo a Opep+ está discutindo um novo aumento gradual em sua produção a partir de agosto. Hoje o petróleo volta a subir e o minério de ferro também mostra nova alta no mercado internacional, o que poderá ajudar as ações de Petrobras e Vale.
As bolsas internacionais mostram predomínio de baixa na Europa, nesta manhã e na China o fechamento foi positivo, queda no Japão.

Câmbio

O dólar fechou abaixo de R$ 5,0 pela primeira vez em pouco mais de um ano, reflexo da sinalização passada na ata do Copom de que a alta da Selic na próxima reunião deverá ser acima do esperado, com as projeções de juros subindo no Brasil. No fechamento o dólar marcou R$ 4,9586 contra R$ 5,0147 (- 1,12%).

Juros

Ontem, os juros futuros encerraram em alta com a taxa do contrato de DI para jan/22 fechando em 5,735%, de 5,591% na segunda-feira e para jan/27 a taxa subiu de 8,643% para 8,67%. O mercado assumiu de vez a mensagem da ata do Copom para a Selic na próxima reunião.

Fluxo de capital estrangeiro - Com IPOs e Follow on

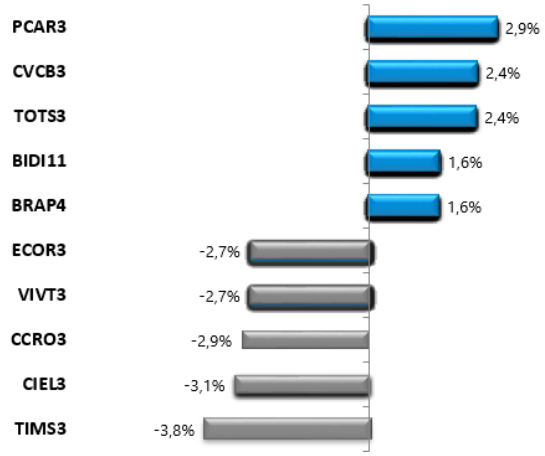
	21/6/21	Ano
Saldo Mercado Secundário	(350,1)	49.111,2
Ofertas Públicas e Follow on		3.816,4
Saldo		**52.927,6**

Índices, Câmbio e *Commodities*

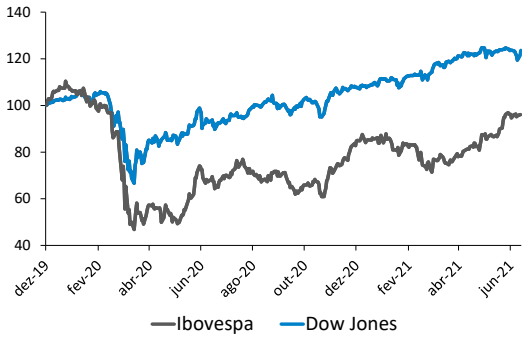
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	128.768	(0,38)	2,0	8,2
Ibovespa Fut.	128.675	0,00	2,5	7,9
Nasdaq	14.253	0,79	3,7	10,6
DJIA	33.946	0,20	(1,7)	10,9
S&P 500	4.246	0,51	1,0	13,1
MSCI	3.001	0,64	0,9	11,6
Tóquio	28.884	3,12	0,1	5,2
Xangai	3.557	0,80	(1,6)	2,4
Frankfurt	15.636	0,21	1,4	14,0
Londres	7.090	0,39	1,0	9,7
Mexico	50.130	(0,37)	(1,5)	13,8
India	52.589	0,03	1,3	10,1
Rússia	1.646	0,19	3,0	18,6
Dólar - vista	R$ 4,96	(1,12)	(5,0)	(4,5)
Dólar/Euro	$1,19	0,18	(2,3)	(2,3)
Euro	R$ 5,92	(0,92)	(7,2)	(6,7)
Ouro	$1.778,74	(0,25)	(6,7)	(6,3)

* Dia anterior, exceto Ásia

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

BB Seguridade (BBSE3) – Aporte de capital na Brasilprev e distribuição de dividendos

O Conselho de Administração da BB Seguridade aprovou um reforço de capital na Brasilprev Seguros e Previdência no montante total de até R$ 600 milhões.

- Considerando a manutenção da participação acionária de 74,995%, caberá à BB Seguros Participações S.A. ("BB Seguros"), subsidiária integral da BB Seguridade que detém o investimento direto na Brasilprev, subscrever e integralizar um valor de até R$ 449,97 milhões do referido aumento.

- Conforme comunicado "embora os modelos de projeção da Brasilprev não prevejam uma insuficiência de capital, por prudência, os sócios BB Seguros e Principal Financial Group optaram pelo reforço, em virtude da volatilidade do cenário macroeconômico e do aumento do IGP-M, que acumula alta de 14,4% no ano".

- Este aporte de capital ora aprovado se soma aos recursos captados através da emissão de debênture subordinada, no montante de R$ 550,0 milhões.

- No 1T21 a Brasilprev registrou um lucro líquido de R$ 256 milhões, com crescimento de 56% em relação ao 1T20, impulsionado pela melhora do resultado financeiro e pelo aumento de 16% do resultado operacional, sustentado pelo incremento das receitas com taxa de gestão e a melhora do índice de eficiência.

Distribuição de dividendos. Na mesma reunião, foi deliberada pelo Conselho a distribuição de R$ 1,04 bilhão a título de remuneração aos acionistas sob a forma de dividendos, os quais serão pagos em data a ser anunciada após a divulgação dos resultados do 2T21, prevista para o dia 02.08.2021. O retorno estimado é de 2,0%, lembrando que a companhia distribui proventos em base semestral.

A BB Seguridade registrou um lucro líquido de R$ 977 milhões no 1T21, com alta de 10,7% em relação a igual trimestre do ano anterior, refletindo a tendência de crescimento do resultado de suas companhias investidas. As perspectivas seguem favoráveis em linha com a estratégia de crescimento do resultado operacional, ampliação de novos canais priorizando as soluções digitais e aquisição de novos clientes.

Temos recomendação de COMPRA para BBSE3 e Preço Justo de R$ 32,00/ação, que traz uma valorização potencial de 25,3% ante a cotação de R$ 25,54/ação.

Copel (CPLE11) – Resultado do 5º Ciclo de Revisão Tarifária Periódica da Copel Distribuição

A Aneel homologou ontem (22/06) o resultado do 5º Ciclo de Revisão Tarifária da Copel Distribuição, com o estabelecimento de R$ 8,36 bilhões para o valor da base de remuneração regulatória líquida ("RAB").

- O resultado da 5ª revisão tarifária periódica da Copel Distribuição, a vigorar a partir de 24 de junho de 2021, aplica o efeito médio a ser percebido pelos consumidores de 9,89%, sendo de 9,57% em média para os consumidores em alta tensão e de 10,04% em média para os consumidores em baixa tensão.

- Esse valor representa um incremento de 69,95% em relação a R$ 4,92 bilhões do 4º Ciclo de Revisão Tarifária, e reflete o reconhecimento de 100% dos investimentos realizados pela Copel Distribuição nos últimos 5 anos e a consequente inclusão na base de remuneração.

Temos recomendação de COMPRA para CPLE11 com Preço Justo de R$ 37,50/unit que aponta para um potencial de alta de 22,7% em relação à cotação de R$ 30,57/unit.

Bradesco (BBDC4) – Conselho aprova a distribuição R$ 5,0 bilhões em JCP. Ex em 05/07

O Conselho de administração do Bradesco aprovou o pagamento de R$ 5,0 bilhões na forma de juros sobre capital próprio (JCP) relativo ao 1º semestre de 2021, equivalentes a R$ 0,490007301 por ação ordinária e R$ 0,539008031 por ação preferencial.

- Terão direito os acionistas que estiverem inscritos nos registros do banco em 2/julho. As ações passarão a ser negociadas "ex-direito" ao JCP intermediário em 5 de julho de 2021.

- O pagamento será realizado no dia 12/julho/21.

- O retorno líquido estimado para as ações preferenciais é de 1,7%.

Seguimos com recomendação de COMPRA para BBDC4 e Preço Justo de R$ 30,00/ação que aponta para um potencial de alta de 10,5% quando comparado à cotação de R$ 27,16/ação. Nesse preço a ação BBDC4 registra uma valorização de 10,7% este ano.

Lojas Renner (LREN3) – Aprovação de pagamento de JCP de R$ 88,1 milhões (R$ 0,09/ação).

O Conselho de Administração da Lojas Renner aprovou a distribuição de juros sobre capital próprio (JCP) no valor de R$ 88,053 milhões, equivalente a R$ 0,098314 por ação.

Será considerada a base acionária da próxima sexta-feira, 25, sendo as ações negociadas "ex-juros" a partir do dia 28.

Ontem a ação LREN3 encerrou cotada a R$ 45,79 com alta de 5,5% no ano.

Com base neste provento, o retorno para os acionistas é de apenas 0,21%.

Ecorodovias (ECOR3) - Resultado das ofertas primária e secundária de ações

A empresa informou hoje, que colocou 137,6 milhões de ações na sua oferta primária e mais 20,0 milhões na secundária. Cada ação foi vendida ao preço de R$ 12,50 cada, 2,1% menos que a cotação de ECOR3 ao final do pregão de ontem.

A oferta primária permitiu uma captação de R$ 1.720 milhões, valor equivalente a 24,9% da dívida líquida da Ecorodovias ao final do 1T21. Na oferta secundária, o acionista controlador (Primav Infraestrutura S/A) vendeu ações com valor de R$ 250 milhões. Inicialmente, a Primav pretendia vender 34,4 milhões de ações, portanto, foram negociadas apenas 58,1% do lote original.

Acreditamos que a capitalização da empresa, realizada através da oferta primária, é importante para sua participação em futuros leilões e para os investimentos nas concessões adquiridas recentemente.

Nossa recomendação para as ações da Ecorodovias é de Compra com Preço Justo de R$ 14,00 (potencial de alta em 10%). Em 2021, ECOR3 caiu 4,5%, mas o Ibovespa apresentou uma valorização de 8,2%. A última cotação desta ação (R$ 12,77) estava 14,6% abaixo da máxima alcançada nos últimos doze meses e 29,9% acima da mínima deste período.

Weg (WEGE3) – Créditos tributários de R$ 510,3 milhões

Após o pregão de ontem, a empresa informou que suas controladas WEG Equipamentos Elétricos S/A e WEG Drives & Controls Automação Ltda, concluíram os levantamentos para apuração do ICMS a ser excluído da base de cálculo do PIS e da COFINS, após a decisão do Supremo Tribunal Federal sobre o assunto. Nestes levantamentos, o crédito fiscal será de R$ 510,1 milhões.

Esta é uma boa notícia para a Weg, dado que estes créditos podem abater impostos no futuro, aumentando a geração de caixa da empresa.

Vale lembrar que a Weg tem uma excelente situação financeira. Ao final do 1T21, o caixa líquido da empresa era de R$ 2,7 bilhões, 201,5% maior que no 1T20, mas 17,1% abaixo do trimestre anterior.

O Preço Justo médio para WEGE3 é de R$ 39,41/ação (Bloomberg), indicando um potencial de alta em 15%. Em 2021, esta ação caiu 9,0%, enquanto o Ibovespa teve uma valorização de 8,2%. A cotação desta ação no último pregão (R$ 34,29) estava 26,6% abaixo da máxima alcançada neste ano e 52,9% acima da mínima.

Randon (RAPT4) - Excelente receita líquida em maio

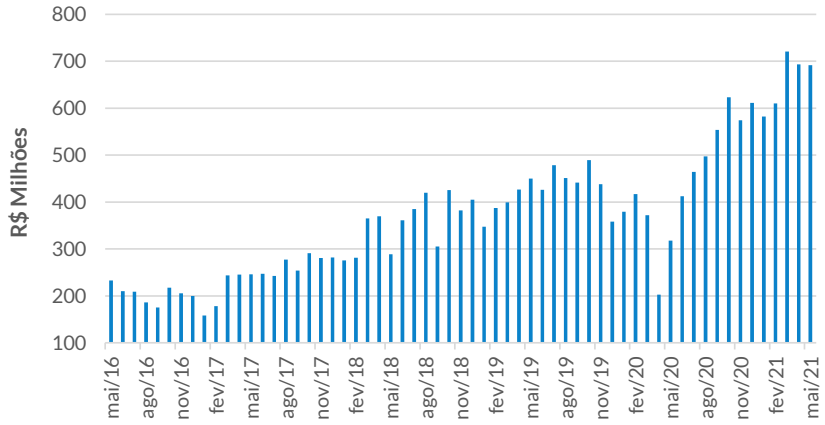
A empresa informou que sua receita líquida em maio/21 atingiu R$ 691,6 milhões, valor 117,6% maior que no mesmo mês do ano passado. Em relação a abril/21, a receita em maio ficou praticamente estável (-0,2%).

No acumulado dos cinco primeiros meses de 2021, a receita líquida da Randon somou R$ 3,3 bilhões, valor 95,3% maior que no mesmo período de 2020.

As elevadas receitas em abril e maio são uma indicação positiva para os resultados da Randon no 2T21.

É importante destacar que as vendas consolidadas da Randon no 1T21 tiveram expressiva expansão, em função da recuperação na demanda da reposição de autopeças e de implementos rodoviários. O aumento dos volumes vendidos e a recuperação dos preços, permitiu que a receita líquida no 1T21 tivesse um incremento de 63,8% em relação ao 1T20.

Figura 1: Randon - Receita Líquida Mensal Consolidada

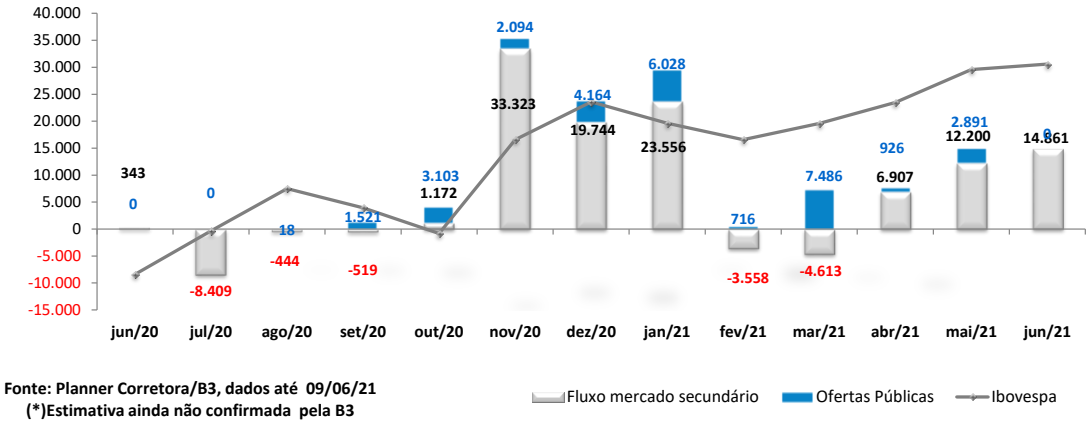


Fonte: Randon

Nossa recomendação para RAPT4 é de Compra com Preço Justo de R$ 19,50 (potencial de alta em 41%). Em 2021, as ações preferenciais da Randon caíram 12,0%, mas o Ibovespa teve uma valorização de 8,2%. A cotação de RAPT4 no último pregão (R$ 13,80) estava 15,7% abaixo da máxima alcançada nos últimos doze meses e 54,6% acima da mínima do período.

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 de Capital Estrangeiro – Sem IPOs e Follow on

Fluxo de capital estrangeiro - Sem IPOs e Follow on

	21/6/21	Mês	Ano
Saldo	(350,1)	13.914,5	49.111,2

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

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.