

MERCADOS

Bolsa

A B3 teve uma semana de instabilidade com o peso de notícias negativas do lado doméstico e novas preocupações vindo do exterior, como a nova variante do vírus provocando novamente regras rígidas de proteção em vários países. Isso coloca as metas de crescimento global em revisão e mexe com a expectativa de flexibilização dos mercados e incentivos. Os últimos depoimentos na CPI da Covid-19, comprometeram o governo diretamente e o presidente virou alvo central com os desdobramentos recentes. Com este peso e um final de semana prolongado, os investidores preferiram reduzir exposição ao risco levando o Ibovespa a uma baixa de 1,25% a 125.428 pontos. O giro financeiro foi de R\$ 33,7 bilhões (R\$ 26,6 bilhões à vista). Na sexta-feira o Banco Popular da China alterou o compulsório dos bancos, definindo que a maioria dos bancos deve reter reservas para aumentar os empréstimos. A decisão surpreendeu os mercados. A leitura é que o ritmo de crescimento da China pode estar desacelerando. Nesta semana saem os dados da economia chinesa. Após o feriado prolongado no Brasil, a semana abre com a agenda econômica mostrando o IPC-Fipe semanal com alta de 0,86% acima da expectativa do mercado (0,79%) e da leitura anterior (0,78%), balança comercial e o Boletim Focus. Na Europa temos a divulgação do relatório de julho com previsões para a economia. Com nosso mercado fechado as bolsas internacionais tiveram alta firme na sexta-feira e nesta segunda-feira os principais mercados mostram queda na Europa. Os futuros de NY operam com movimento misto, com investidores na expectativa dos resultados da temporada do 2º trimestre e ao mesmo tempo dando peso para o estágio atual de vacinação diante da nova variante que volta a preocupar os mercados. A expectativa em relação à redução dos incentivos à economia americana segue na pauta diária dos mercados, aguardando novos indicadores para esta semana. O petróleo volta a recuar com a cotação do Brent próximo de US\$ 75 / barril enquanto o minério de ferro mostra alta. As duas commodities vem oscilando numa faixa estreita de preço nos últimos dias. No caso do petróleo, a curva de preços depende da negociação para produção, entre os integrantes da Opep+.

Câmbio

O dólar fechou a quinta-feira em alta precisando da intervenção do Banco Central com leilão, para segurar a moeda. O momento político cada vez mais tenso segue pesando e não deve parar por aí. No fechamento a alta do dólar foi de 0,52% passando de R\$ 5,2320 para R\$ 5,2590.

Juros

Com a turbulência doméstica nos principais ativos financeiros, precisou da intervenção do BCI para segurar o câmbio e os juros. a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/22 fechando em 5,815%, de 5,773% na quarta-feira. A taxa para jan/27 foi de 8,673% para 8,70%.

Fluxo de capital estrangeiro - Com IPOs e Follow on

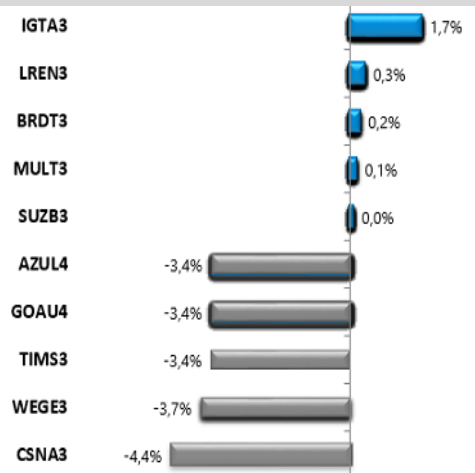
	7/7/21	Ano
Saldo Mercado Secundário	230,9	64.552,3
Ofertas Públicas e Follow on		17.602,6
Saldo		82.154,9

Índices, Câmbio e Commodities

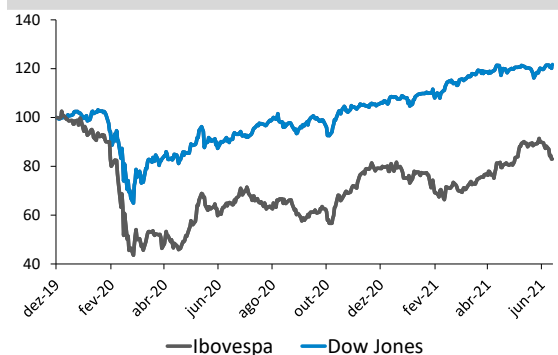
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	125.428	(1,25)	(1,1)	5,4
Ibovespa Fut.	125.690	(1,33)	(1,0)	5,4
Nasdaq	14.702	0,98	1,4	14,1
DJIA	34.870	1,30	1,1	13,9
S&P 500	4.370	1,13	1,7	16,3
MSCI	3.053	(0,63)	1,2	13,5
Tóquio	27.940	(0,63)	(3,0)	1,8
Xangai	3.524	(0,04)	(1,9)	1,5
Frankfurt	15.688	1,73	1,0	14,4
Londres	7.122	1,30	1,2	10,2
Mexico	49.768	0,40	(1,0)	12,9
Índia	52.386	(0,35)	(0,2)	9,7
Rússia	1.635	0,45	(1,1)	17,8
Dólar - vista	R\$ 5,26	(0,00)	5,9	1,3
Dólar/Euro	\$1,19	0,26	0,2	(2,8)
Euro	R\$ 6,25	0,26	6,0	(1,5)
Ouro	\$1.808,32	0,30	2,2	(4,7)

* Dia anterior, exceto Ásia

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Rede D`Or (RDOR3) – Aquisição de 51% do Proncor Unidade Intensiva Cardiorespiratória em Campo (MS) por R\$ 290 milhões

A companhia comunicou em fato relevante de 08/07, que sua afiliada Hospital de Clínicas Antônio Afonso Ltda., celebrou Contrato de Compra e Venda de Ações referente à aquisição de participação representativa de 51% do capital social do Proncor Unidade Intensiva Cardiorespiratória, incluindo seus imóveis.

O valor de firma (firm value) para 100% do Proncor é R\$290.000.000,00. Deste valor será deduzido o endividamento líquido.

O Proncor é um hospital geral de referência na cidade da Campo Grande, estado do Mato Grosso do Sul, contando com 136 leitos plenamente capacitados ao atendimento de seus pacientes.

O Fechamento da Operação está sujeito a verificação de determinadas condições usuais, com a celebração de Acordo de Acionistas tendo por objeto estabelecer os direitos e obrigações dos acionistas do Proncor, o qual será o veículo para investimentos das partes em outros negócios no estado do Mato Grosso do Sul.

A previsão de EBITDA para o Proncor é de R\$ 32,5 milhões no ano de 2022, com parte das sinergias incorporadas.

Segundo a Rede D`Or, a operação reforça seu compromisso com a sua estratégia de expansão e visão de longo prazo, com o ingresso em novos mercados. Na quinta-feira a ação RDOR3 encerrou cotada a R\$ 70,60 com alta de 3,8% no ano.

BK Brasil (BKBR3) – Associação com a Domino's

A BK Brasil divulgou fato relevante informando a celebração de um Acordo de Associação entre a Companhia e Vinci Capital Partners III A Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia e Sorrento Investments LLC e, em conjunto com FIP III para incorporação, pela Companhia, das ações da DP Brasil Participações Societárias S.A. indiretamente detentora de direitos exclusivos de máster-franquia da DOMINO'S PIZZA® no Brasil.

Assim, uma vez concretizada a Transação, a Companhia passará a ser titular de 100% das ações de emissão da DP Brasil. Os acionistas da DP Brasil receberão, em conjunto, 54,1 milhões de ações ON da BK Brasil, hoje equivalentes a 16,4% da cia.

A DP Brasil, (DOMINO'S) indiretamente por meio de suas subsidiárias, é detentora dos direitos de máster franquia da Domino's Pizza no Brasil, com direitos exclusivos de operar e desenvolver a marca DOMINO'S® no País.

A operação da DP Brasil começou em 2018, no Rio de Janeiro, e atualmente conta com mais de 300 restaurantes em território nacional, dos quais 213 são operações de franqueados e 90 são restaurantes próprios.

A BK Brasil encerrou o 1T21 com prejuízo líquido de R\$ 162,4 milhões no 1T21, perda de R\$ 97,3 milhões no 4T20 e prejuízo também R\$ 55,6 milhões no 1T20. O histórico de resultados é ruim.

Na sexta-feira a ação encerrou cotada a R\$ 11,49 com alta de 5,4% no ano. A ação teve desempenho negativo em 2019 e 2020.

Azul (AZUL4) – Tráfego aéreo cresce 280,4% em junho sobre junho/20

A companhia divulgou os dados operacionais de junho com crescimento expressivo nos principais indicadores.

- O tráfego consolidado (RPKs) cresceu 280,4% ante junho de 2020.
- A capacidade (ASKs) aumentou 273,4% na mesma base de comparação.
- Com isso, a taxa de ocupação em relação a junho de 2020 subiu 1,4 ponto, passando a 76,8%. Em junho de 2019 essa taxa era de 83,6%.

Tráfego doméstico - O tráfego de passageiros doméstico cresceu 328,2% em relação a junho de 2020, enquanto a capacidade aumentou 310,9%, resultando em uma taxa de ocupação de 78,8%, alta de 3,2 pontos percentuais comparado com o mesmo período de 2020. Vale lembrar que no ano passado, junho foi o auge da pandemia.

No comparativo com 2019, o tráfego registrou queda de 3,4%, com a capacidade registrando alta de 0,9%, resultando em uma queda de 3,5 pontos na taxa de ocupação (82,3%).

Mercado internacional - Em junho, o tráfego de passageiros cresceu 21,2% sobre junho/20 e a capacidade aumentou 73,4%, com isso, a taxa de ocupação do segmento ficou em 52%, i(redução de 22,3 pontos percentuais). Na comparação com junho de 2019, o tráfego caiu 85,1% e a capacidade foi 74,8% menor, com taxa de ocupação de 87,8%, recuo de 35,8 pontos.

Na sexta-feira a ação AZUL4 encerrou cotada a R\$ 41,21 com alta de 4,9% no ano.

Copel (CPLE11) – CADE aprova a operação de venda da Copel Telecomunicações para a Bordeaux

A Superintendência Geral do Conselho Administrativo de Defesa Econômica ("CADE") aprovou sem restrições a aquisição pela Bordeaux Participações S.A. de 100% das ações de emissão da Copel Telecomunicações S.A. de titularidade da Copel.

- O valor ofertado pela Bordeaux no leilão realizado na B3 foi de R\$ 2,395 bilhões que será atualizado pela taxa Selic até a data da sua liquidação.
- Nos termos da legislação aplicável, a decisão do CADE transitará em julgado após 15 dias a contar de 9 de julho de 2021, sendo que a efetivação da operação também está condicionada à verificação de outras condições precedentes, nos termos estabelecidos no Contrato.

Temos recomendação de COMPRA para CPLE11 com Preço Justo de R\$ 37,50/unit que aponta para um potencial de alta de 28,9% em relação à cotação de R\$ 29,10/unit.

Banco do Brasil (BBAS3) – Aprovada a adequação da sua estrutura organizacional

O Conselho de Administração do BB aprovou a adequação da sua estrutura organizacional com o objetivo de “alcançar maior especialização no atendimento, racionalização de processos e equilíbrio no âmbito de atuação das Vice-presidências”. Dentre os pontos aprovados, destacam-se:

- A extinção da Unidade Negócios PF, MPE e Agro e da Unidade Negócios Varejo e Setor Público, com a criação da Diretoria Comercial Alto Varejo;
- A extinção da Unidade Comércio Exterior e integração junto à Diretoria Corporate Bank;
- A transformação das Diretorias de Atendimento e Canais, de Governança de Entidades Ligadas, de Segurança Institucional e de Reestruturação de Ativos Operacionais em Unidades;
- Alteração nos vínculos com três Vice-presidências.

Nesse contexto a Banco do Brasil ressalta que “continua aprimorando sua macroestrutura a fim de permitir uma especialização maior em soluções financeiras, a aceleração de sua transformação digital e a centralidade no cliente”.

Temos recomendação de COMPRA para a ação BBAS3 e Preço Justo de R\$ 43,00/ação, que traz um potencial de alta de 35,3% ante a cotação de R\$ 31,79/ação.

Assaí (ASAI3) – Proposta de desdobramento das ações na proporção de 1/5

A Assembleia Geral Extraordinária (AGE) marcada para 11 de agosto analisará a proposta de desdobramento das ações da companhia na proporção de 1 para 5 ações.

- Na quinta-feira, a ação ASAI3 encerrou cotada a R\$ 86,20.
- A ação iniciou as negociações na B3 no dia 26/02 a R\$ 14,64.

Movida (MOVI3) - Pagamento de Juros sobre capital próprio ajustado em R\$ 0,090564228 por ação

A Movida divulgou em fato relevante que o valor por ação destinado ao pagamento de juros sobre o capital próprio

foi ajustado para R\$ 0,090564228 por ação, tendo direito o investidor com posição acionária de 29 de junho de 2021 sendo o montante total bruto de R\$ 27 milhões. O retorno para o acionista de 0,44% frente a última cotação.

Este ano a Movida e a CS Frotas divulgaram a intenção de fusão, que será votada em assembleia ainda esse mês (26). A reorganização representa a possibilidade de a Movida atuar no mercado de gestão de frotas (GTF) leves no setor público se tornando a segunda maior companhia de GTF leves do Brasil.

Petrobras (PETR4) - Início do desinvestimento em um bloco terrestre

Na última sexta-feira, a empresa informou que iniciou o processo de venda, em conjunto com a Sonangol Hidrocarbonetos Brasil Ltda, da sua participação no bloco exploratório terrestre POT-T-794 localizado na Bacia Potiguar.

Esta concessão foi adquirida na 7ª Rodada de Licitações de Blocos (2006), sendo que a Petrobras tem 70% de participação e a Sonangol (30%) é a operadora. O consórcio já perfurou dois poços na área, sendo um descobridor de gás e um de delimitação.

O prosseguimento do Plano de Desinvestimentos da Petrobras é sempre uma boa notícia, porque leva à redução da dívida, permitindo maiores recursos para a remuneração dos acionistas.

Nossa recomendação para PETR4 é de Compra com Preço Justo de R\$ 30,00 (potencial de alta em 9%). Nos últimos doze meses, esta ação subiu 0,3% e o Ibovespa apresentou uma valorização no período de 5,4%. A cotação de PETR4 no último pregão (R\$ 27,49) estava 10,5% abaixo da máxima alcançada neste ano e 60,2% acima da mínima.

CCR (CCRO3) – Um dos controladores segue negociando a venda de sua participação

A empresa informou, após o último pregão, que recebeu carta de um dos seus controladores (Andrade Gutierrez Participações S/A), relatando que continua negociando com a IG4 Capital Investimentos Ltda para alienação de sua participação de 14,86% no capital da CCR. Esta informação é relevante, porque as duas empresas não fecharam o negócio dentro do prazo estabelecido de 60 dias.

É importante lembrar que no dia 7 de maio/2021, a AG Participações recebeu proposta vinculante da IG4 Capital Investimentos Ltda ao preço de R\$ 15,44 por cada CCRO3, totalizando R\$ 4,6 bilhões. Além disso, a ofertante pagará a AG Participações, no prazo de doze meses a contar do fechamento da transação, um adicional de 125% da diferença entre o

preço médio da ação nos últimos 60 pregões (limitado a R\$ 16,90) e o valor de R\$ 15,44. Poderá ainda ocorrer um pagamento complementar, se CCRO3 for cotada no dia anterior ao fechamento da transação em valor superior a R\$ 15,44, sendo a diferença corrigida pelo CDI (limitada a R\$ 1,46 por ação).

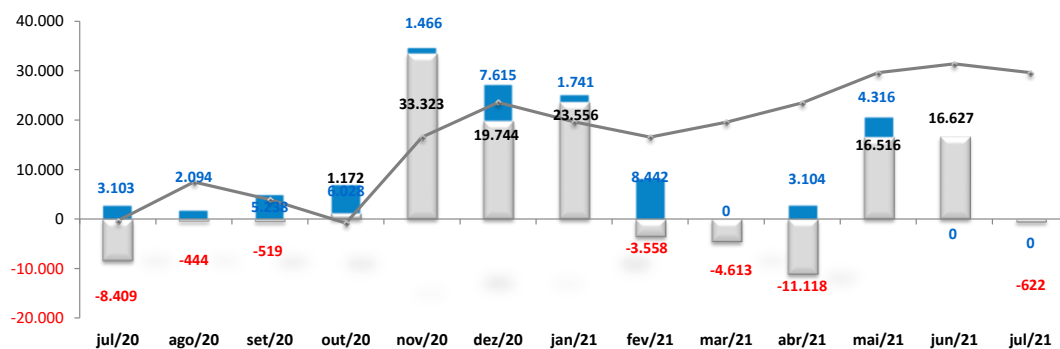
No dia 26/maio, a CCR recebeu carta dos integrantes do bloco de controle, na qual estes avisaram que não exercerão seu direito de preferência na venda da participação da AG Participações para a IG4 Capital.

Insistimos que esta transação pode ser positiva para os acionistas minoritários da CCR, dado que a presença de um fundo de investimentos no capital de uma companhia normalmente dá mais foco no resultado.

Nossa recomendação para CCRO3 é de Compra com Preço Justo de R\$ 16,00 (potencial de alta em 21%). Em 2021, as ações da CCR caíram 0,8% e o Ibovespa apresentou uma valorização de 5,4%. A última cotação de CCRO3 (R\$ 13,27) estava 11,6% abaixo da máxima alcançada nos últimos doze meses e 29,6% acima da mínima deste período.

FLUXO ESTRANGEIRO

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



Fonte: Planner Corretora/B3, dados até 07/07/21
(*): Estimativa ainda não confirmada pela B3

Fluxo mercado secundário Ofertas Públicas Ibovespa

Fluxo de Capital Estrangeiro – Sem IPOs e Follow on

	7/7/21	Mês	Ano
Saldo	230,9	16.626,5	64.552,3

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.