

MERCADOS

Bolsa

O Ibovespa encerrou a quarta-feira com alta de 0,42% a 125.929 pontos, com giro financeiro de R\$ 24,4 bilhões (R\$ 22,2 bilhões à vista) acompanhando o bom humor dos mercados lá de fora, que avaliam a qualidade dos resultados corporativos do 2T21. Ontem saíram, Coca-Cola, Johnson & Johnson e Verizon que subiram e Netflix que fechou em baixa. Do lado doméstico tivemos a divulgação da arrecadação federal em junho com um valor bastante expressivo. A política segue no foco, com a proximidade de uma readequação ministerial. Em meio a tantos assuntos, não se pode deixar de lado as novas variantes do coronavírus, que voltam a incomodar países com alta taxa de vacinação, exemplo, os Estados Unidos. Ontem o Senado dos Estados Unidos votou contra um procedimento de abertura de negociações por um pacote bipartidário de infraestrutura de cerca de US\$ 1,2 trilhão, para os próximos anos. A medida precisava do apoio de ao menos 60 dentre os 100 parlamentares, mas contou apenas com 49 senadores. O assunto deverá retornar à pauta, mas ainda encontra resistência. Hoje, a agenda econômica traz indicadores de custo de crédito na Europa e nos EUA, sai o índice de atividade medido pelo Fed de Chicago e Kansas, dados do mercado de emprego e do setor imobiliário (vendas de casas), além de outros. No entanto, os mercados dão mais peso para a qualidade dos resultados do 2T21, com expectativas positivas para esta temporada, o que vem puxando as bolsas para cima. Com o otimismo de investidores, as bolsas operam em alta na Europa e os futuros de Nova York também sobem. Alta também nos preços do petróleo com o tipo Brent a US\$ 73/ barril e o WTI passando de US\$ 70/ barril, com o mercado absorvendo o susto da queda forte da commodity na última segunda-feira. Com isso, as ações do setor também se recuperam da queda súbita. Ontem as ações da Petrobras fecharam em alta ON (+1,61%) e PN (+1,39%).

Câmbio

A moeda americana recuou de R\$ 5,2217 para R\$ 5,1880 no fechamento de ontem (- 0,65%) em dia de enfraquecimento do dólar no mercado global, com investidores locais assumindo mais risco, antecedendo a temporada de resultados corporativos.

Juros

Sem novidades no mercado, os juros futuros tiveram um dia de estabilidade na taxa mais curta com o contrato de DI para jan/22 fechando em 5,77% e a do DI para janeiro de 2027 passou de 8,563% para 8,57%.

Fluxo de capital estrangeiro - Com IPOs e Follow on

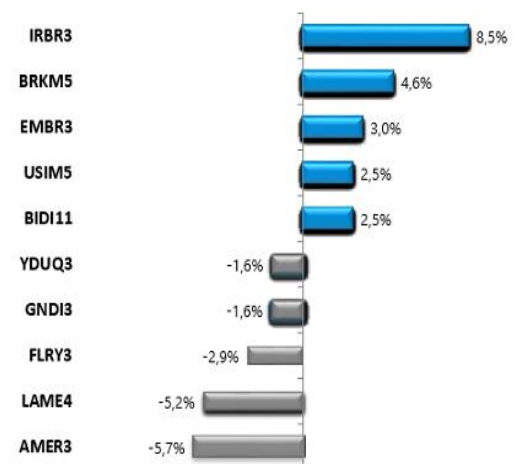
	17/7/21	Ano
Saldo Mercado Secundário	(827,4)	65.634,3
Ofertas Públicas e Follow on		21.501,7
Saldo		87.136,1

Índices, Câmbio e Commodities

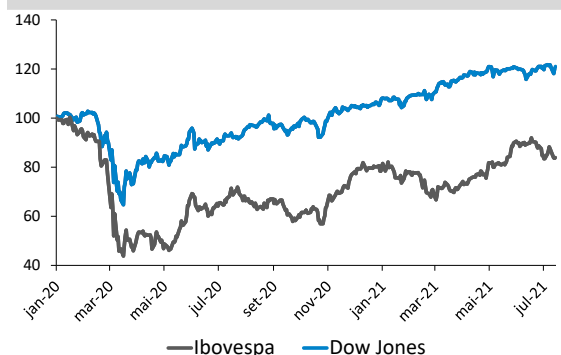
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	125.929	0,42	(0,7)	5,8
Ibovespa Fut.	126.425	0,70	(0,5)	6,1
Nasdaq	14.632	0,92	0,9	13,5
DJIA	34.798	0,83	0,9	13,7
S&P 500	4.359	0,82	1,4	16,0
MSCI	3.037	0,58	0,6	12,9
Tóquio	27.548	0,58	(4,3)	0,4
Xangai	3.575	0,34	(0,5)	2,9
Frankfurt	15.423	1,36	(0,7)	12,4
Londres	6.998	1,70	(0,6)	8,3
México	50.035	1,58	(0,5)	13,5
Índia	52.199	(0,68)	(0,5)	9,3
Rússia	1.586	1,20	(4,1)	14,3
Dólar - vista	R\$ 5,19	(0,65)	4,4	(0,1)
Dólar/Euro	\$1,18	0,11	(0,5)	(3,5)
Euro	R\$ 6,12	(0,54)	3,9	(3,6)
Ouro	\$1.803,66	(0,37)	1,9	(5,0)

* Dia anterior, exceto Ásia

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Equatorial Energia S.A. (EQTL3) – Energia total distribuída cresceu 10,7% no 2T21 ante o 2T20 para 5.917 GWh

Conforme comunicado pela Equatorial Energia em 21 de julho de 2021, a Energia consolidada total distribuída registrou crescimento de 10,7% no 2T21 em comparação ao 2T20 para 5.917 GWh, sendo +7,4% no mercado cativo, +35,1% no mercado livre e +9,4% na energia de conexão com outras distribuidoras.

- Dentre as distribuidoras, destaque para o crescimento no 2T21 de 14,7% na Equatorial Piauí, o incremento de 13,2% na Equatorial Pará, e o crescimento de 7,2% na Equatorial Maranhão e na Equatorial Alagoas.
- O número de clientes, em base consolidada, cresceu 2,2% no 2T21 ante igual trimestre do ano anterior para 7,876 milhões.
- As perdas totais no 2T21 por distribuidora alcançaram 19,2% na Equatorial Maranhão (ante 18,6% no 1T21); 30,1% na Equatorial Pará (ante 30,7% no 1T21); 20,6% na Equatorial Piauí (ante 21,3% no 1T21) e 22,5% na Equatorial Alagoas e que se compara a 23,1% no 1T21.

No 1S21 as vendas consolidadas de energia elétrica alcançaram 11.717 GWh com crescimento de 7,3% em relação a igual semestre do ano anterior (+4,8% no mercado cativo, +24,7% no mercado livre e +9,5% na energia de conexão com outras distribuidoras).

Ao preço de R\$ 24,49/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 24,7 bilhões, a ação EQTL3 registra valorização de 8,9% este ano. O preço justo de R\$ 27,00/ação aponta para um potencial de alta de 10,2%.

Eletrobras (ELET3) – Eletronorte aprovou repactuação de dívida com Amazonas Energia, no valor de R\$ 808,75 milhões

A Eletrobras comunica que foi aprovado pela sua controlada Centrais Elétricas do Norte do Brasil S/A (“Eletronorte”) a celebração do Instrumento de Confissão de Dívidas (“ICD”), com a Amazonas Energia S/A (“AmE”).

- O objeto é a repactuação da dívida da AmE junto à Eletronorte (incorporadora da Amazonas Geração e Transmissão S.A.) e o valor pactuado é de R\$ 808,75 milhões atualizados até 06 de julho de 2021.
- Dentre as condições, destaque para a carência de 12 meses de juros e principal encerrando em 30 de junho de 2022, prazo de amortização de 60 meses, taxa de CDI +2,75% ao ano.

Notícia positiva. Trata-se do 4º Instrumento de Confissão de Dívida com a AmE, sendo que os três primeiros foram pactuados pela Amazonas Geração e Transmissão S.A. (incorporada pela Eletronorte). Somando-se os quatro instrumentos de dívida pactuados, o valor total alcança R\$ 2,31 bilhões, dos quais R\$ 388,4 milhões já foram recebidos, restando R\$ 1,925 bilhão.

Siderurgia/Mineração - Produção de aço na China cresceu 24,2% no 2T21

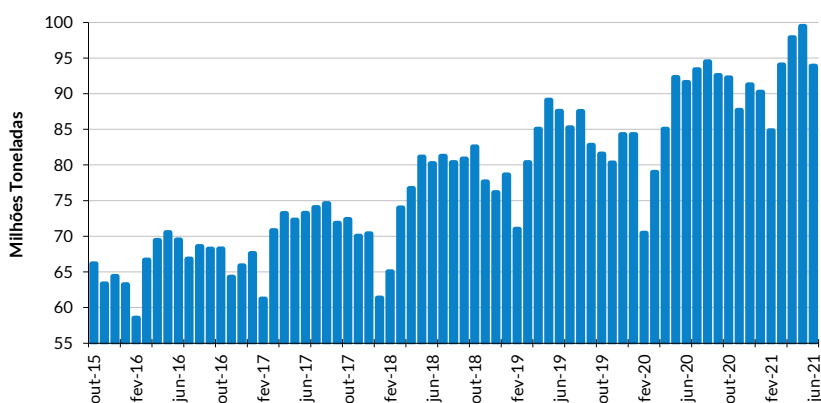
A produção de aço chinesa em junho foi de 93,9 milhões de toneladas, volume 1,5% maior que no mesmo mês de 2020, conforme os dados publicados pelo Escritório Nacional de Estatísticas da China (NBS na sigla em inglês).

No 2T21, a produção na China somou 291,2 milhões de toneladas, 7,4% mais que no trimestre anterior e 24,2% acima do 2T20.

A elevada produção de aço na China é um dado positivo para as mineradoras brasileiras, principalmente Vale e CSN Mineração, que são grandes fornecedoras das siderúrgicas daquele país. A continuidade do crescimento da siderurgia chinesa também sustenta os preços do minério de ferro e do aço.

Apesar dos números positivos atuais da siderurgia, o governo chinês tem insistido que pretende limitar sua produção ao total do ano passado (1.065 milhões de toneladas). No entanto, o volume produzido no primeiro semestre/21 já atingiu 563,3 milhões de toneladas, quantidade 11,8% maior que no mesmo período de 2020.

Figura 1: Produção Chinesa de Aço



Fonte: NBS

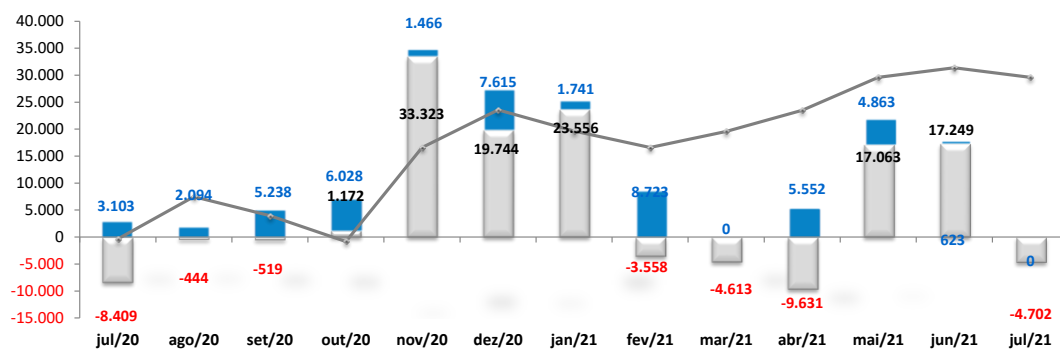
No Brasil, a forte produção de aço chinesa vem incentivando as exportações de minério de ferro. No acumulado do 1S21, o volume exportado atingiu 167,2 milhões de toneladas, 15,3% maior que no 1S20 de acordo com os dados fornecidos pela Secretaria Especial de Comércio Exterior e Assuntos Internacionais (SECINT).

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 39,4% e o Ibovespa teve uma valorização de 5,8%. A cotação de VALE3 no último pregão (R\$ 114,40) estava 3,2% abaixo da máxima alcançada em doze meses e 119,6% acima da mínima deste período.

Temos também recomendação de Compra para as ações da CSN Mineração (Preço Justo de R\$ 13,30 - potencial de alta em 48%). Neste ano, CMIN3 tiveram uma alta de 6,0%, mas o Ibovespa apresentou uma alta de 5,8%. Esta ação estava cotada no último pregão a R\$ 9,01, valor 19,2% abaixo da máxima atingida em doze meses e 11,9% acima da mínima.

FLUXO ESTRANGEIRO

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



Fonte: Planner Corretora/B3, dados até 17/07/21
 (*) Estimativa ainda não confirmada pela B3

Fluxo mercado secundário Ofertas Públicas Ibovespa

Fluxo de Capital Estrangeiro – Sem IPOs e Follow on

	17/7/21	Mês	Ano
Saldo	(827,4)	17.249,3	65.634,3

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.