

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** encerrou a sexta-feira com pequena alta de 0,05% aos 111.942 pontos, mas sustentou bom desempenho na semana (+3.18%), mesmo diante da expectativa de eventos importantes como: ata do Fed, privatização da Eletrobras, votação para a redução do ICMS, etc. A semana começa com as **bolsas asiáticas** em forte alta, reflexo da retomada das atividades após período de restrições por conta da disseminação da covid-19 na China. Além da reabertura dos mercados o governo chinês aprovou medidas de incentivo à economia. Na **Europa**, o movimento nesta manhã é também positivo nos principais mercados. Com o feriado de hoje nos EUA "Memorial Day", a liquidez no nosso mercado deve ficar reduzida. A **agenda** desta segunda-feira vem fraca com dados apenas na Europa, mostrando o índice de confiança do consumidor em maio e o índice de sentimento econômico. Nos EUA, os mercados ficam fechados pelo feriado Memorial Day. Durante a semana serão divulgados dados importantes que podem ser referência para as bolsas. Nos EUA, serão divulgados o *payroll* e o livro bege além de índices econômicos no Brasil e no exterior, nesta virada de mês. O **petróleo** encerrou a sexta-feira com alta de 0,86% no WTI e o Brent teve alta de 1,22% indo a US 115,56 o barril. Neste começo de semana a cotação do WTI (Nymex) mostra alta de 0,56% a US\$ 115,72 o barril enquanto o Brent (ICE) mostra alta de 0,45% a US\$ 199,97.

Câmbio

Na sexta-feira a moeda americana fechou com queda de 0,76% a R\$ 4,7318 acumulando baixa de 3,04% na semana.

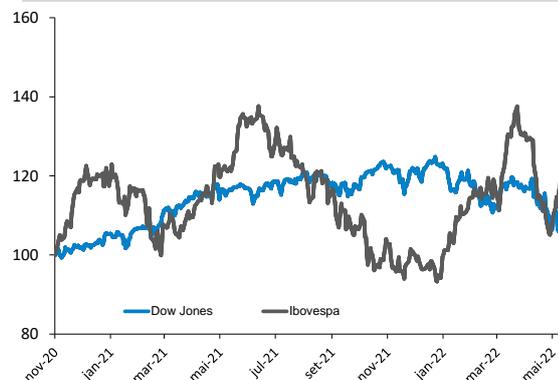
Juros

Com agenda local vazia, os juros futuros passaram a sexta-feira assistindo o comportamento no exterior, mas sem peso para nosso mercado, que fechou com as taxas perto da estabilidade. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/2 recuou de 13,35% para 13,33% e na ponta mais longa (jan/27) passou de 11,909% para 11,93%. A divulgação nos EUA de um PIB trimestral abaixo das expectativas e uma menor pressão de inflação começa a gerar uma nova leitura sobre os juros americanos.

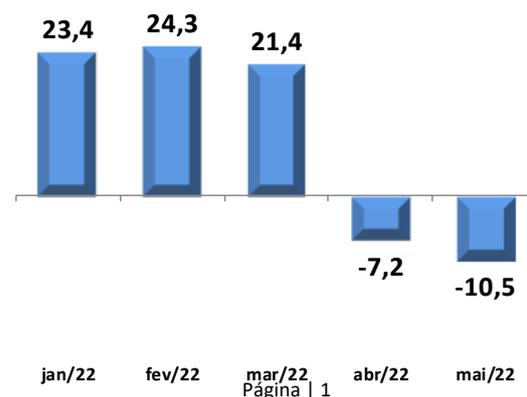
Altas e Baixas do Ibovespa

BRFS3		4,82
BEEF3		4,10
CSNA3		3,47
ALPA4		2,80
PRI03		2,61
ENGI11	-2,90	
VIIA3	-2,99	
PETR3	-3,98	
PETR4	-4,45	
YDUQ3	-4,87	

Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



Fluxo de Capital Estrangeiro na B3 em 2022 (R\$ bilhões)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Eletrobras (ELET3) – Oferta de Ações

A Eletrobras protocolou na sexta-feira (27/05) perante a CVM e a SEC, pedido de registro automático da Oferta Pública de distribuição primária e secundária de ações ordinárias de emissão da companhia.

A oferta será realizada através de ações e ADRs, simultaneamente no Brasil e no exterior, compreendendo a distribuição: (i) primária de, inicialmente, 627.675.340 novas Ações (inclusive na forma de ADS para atender investidores estrangeiros); e (ii) secundária de 69.801.516 Ações (apenas) de titularidade do Acionista Vendedor (BNDESPar).

A oferta poderá ser acrescida de lote suplementar de 104.621.528 ações, equivalente a 15%, sendo estas ações destinadas, exclusivamente, para prestação de serviços de estabilização do preço das ações ordinárias de emissão da companhia.

O Período de Reserva vai do dia 03/06 a 08/06 com o Preço da ação fixado em 09/06 através do pedido de coleta de intenções (bookbuilding).

FGTS

A oferta de ações terá um montante máximo de R\$ 6 bilhões destinados aos investidores que queiram utilizar o Fundo de Garantia por Tempo de Serviço (FGTS) para adquirir ações.

A aquisição será feita por meio de fundos FMP-FGTS, que está sendo colocado à disposição do público de varejo por gestoras, a maior parte, ligada a bancos. Será garantida uma alocação mínima de R\$ 5 mil e máxima de R\$ 50 mil para esses investidores.

VAREJO

O investidor do varejo poderá ingressar na oferta por meio da aquisição direta de ações. O valor mínimo de alocação por investidor é de R\$ 1,0 mil com teto de R\$ 1,0 milhão. O varejo tem prioridade de subscrição da oferta em relação aos investidores institucionais.

EMPREGADOS E APOSENTADOS

Os empregados e aposentados pela estatal poderão solicitar reserva antecipada de ações. A operação vai destinar 10% da oferta global, ou seja, 69.747,685 novas ações, desde que haja demanda.

Os acionistas, empregados e aposentados têm direito de subscrição antes do varejo, que, por sua vez, tem direito de subscrição anterior aos investidores institucionais.

MONTANTE DA OFERTA E DILUIÇÃO DO CONTROLE

Tomando por base a cotação de fechamento de ELET3 em 26/05 de R\$ 44,00/ação, a Oferta alcança R\$ 30,7 bilhões, podendo chegar a R\$ 35,3 bilhões, caso todo o lote suplementar seja exercido.

Ao final da oferta, o percentual do governo (União, BNDES e BNDESPar) deve se reduzir dos atuais 68,6% do capital votante para 40,3%, conforme as expectativas e considerando o exercício do lote suplementar.

Considerando somente o percentual detido pela União Federal, a redução é dos atuais 51,82% para 33,05%.

DESTINAÇÃO DOS RECURSOS

A companhia pretende utilizar a totalidade dos recursos líquidos que estima receber com a Oferta Primária (sem considerar as Ações do Lote Suplementar), equivalente a R\$ 27,5 bilhões, para pagar a bonificação pela outorga, referente aos novos contratos de concessão de geração de energia elétrica em substituição aos contratos de concessão que estavam vigentes em 13 de julho de 2021 e sob titularidade ou controle, direto ou indireto, da companhia: 22 usinas hidrelétricas (UHEs).

BB Seguridade (BBSE3) – Parceria da Brasilprev e o Banco Modal

A BB Seguridade comunicou nesta sexta-feira (27/05) a celebração de parceria entre a Brasilprev Seguros e Previdência S.A, empresa investida da BB Seguros Participações S.A. e o Banco Modal S.A.

- A parceria abrange a comercialização de planos de previdência privada geridos pela Brasilprev por meio da plataforma do Modal, aumentando o alcance de vendas e agregando novos clientes a BB Seguridade.
- Conforme destacado esta parceria soma-se a outras oito já em operação no Grupo BB Seguridade, em linha com a estratégia de ampliação e diversificação dos modelos e canais de distribuição.

Este ano a ação registra alta de 29,9% que reflete a expectativa de crescimento do resultado operacional por aumento de receitas, maior eficiência, melhor resultado financeiro e incremento do lucro líquido.

Temos recomendação de COMPRA para BBSE3 e Preço Justo de R\$ 30,00/ação, que traz um potencial de alta de 15,7% frente a cotação de R\$ 25,93/ação.

JBS (JBSS3) – Fitch reafirma rating em 'BBB-' com perspectiva estável

A Fitch Ratings reafirmou o rating 'BBB-' da JBS, com perspectiva estável, destacando uma atividade resiliente no setor de carne bovina nos EUA aliado a um forte desempenho no segmento de aves.

- A demanda por proteínas permanece forte e os preços elevados. A agência destaca a recuperação no mercado doméstico brasileiro por conta da maior disponibilidade de gado.
- A Fitch também reafirmou o Rating Nacional de Longo Prazo 'AAA (bra)' da companhia.
- Como fatores de risco, a alta dos custos dos insumos (ração e gado) e maior pressão do mercado de trabalho nos EUA.
- A alavancagem deve permanecer abaixo de 2,5x o EBITDA, mesmo se houverem aquisições este ano.

Estamos alinhados com a visão da Fitch e seguimos com recomendação de COMPRA para JBSS3 e Preço Justo de R\$ 50,00/ação, equivalente a um potencial de alta de 42,3% frente a cotação de R\$ 35,14/ação.

Banco do Brasil (BBAS3) – Distribuição de JCP de R\$ 0,2503/ação. Ex em 14/06

O BB aprovou em 17/05/2022 a distribuição de R\$ 714,2 milhões, equivalente a R\$ 0,25028502411/ação, a título de remuneração antecipada sob a forma de Juros sobre o Capital Próprio (JCP), relativos ao segundo trimestre de 2022.

- Os JCP serão pagos em 30/06/2022 e terão como base a posição acionária de 13/06/2022, sendo as transferências de ações a partir de 14/06/2022 efetuadas “ex” JCP.
- Com base na cotação de R\$ 37,05/ação **o retorno líquido é de 0,6%**.

Temos recomendação de COMPRA para BBAS3 com Preço Justo de R\$ 43,00/ação.

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

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 Resolução CVM 20/21.

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.