

Abertura de mercado

10/06/2021



ÂGORA
INVESTIMENTOS





Bolsas externas moderadas em compasso de espera do CPI dos EUA e decisão de política monetária do BCE

Nesta manhã de quinta-feira as bolsas da Europa e os futuros de Nova York seguem com movimentos moderados e sem uma direção única, à espera do CPI (índice de preços ao consumidor) dos EUA do mês de maio e a decisão de política monetária do BCE, além de entrevista da presidente do BCE, Christine Lagarde. Os juros dos Treasuries e o dólar sobem em compasso de espera pelo resultado da inflação nos EUA, cuja expectativa é de alta de 0,4% na variação mensal no mês de maio. No Brasil, com agenda econômica doméstica pouco relevante, o tom dos negócios deve ser direcionado pelos movimentos externos. Destaque hoje para o leilão de títulos públicos do Tesouro que será acompanhado pelos investidores.

Bolsa	Varição
Dow Jones*	▲ 0,2%
Nasdaq*	▼ 0,2%
S&P*	▲ 0,1%
Londres (FTSE)	▲ 0,3%
Frankfurt (DAX)	▲ 0,2%
Tóquio**	▲ 0,3%
Xangai**	▲ 0,5%
Hong Kong**	▼ 0,0%

*Futuros; **Mercados já fechados

Agenda econômica 10/06

Brasil: Tesouro realiza leilão de LTN, NTN-F e LFT às 11 horas.

EUA: Às 9:30 será divulgado o índice de preços ao consumidor (CPI) dos EUA, cuja estimativa é de alta de 0,4% no mês de maio, além da divulgação dos pedidos semanais de auxílio-desemprego. Às 15h a secretária do Tesouro, Janet Yellen, testemunha no subcomitê de orçamento a programas internacionais da Câmara dos Representantes.

Europa: O Banco Central Europeu (BCE) divulga hoje a decisão de política monetária, às 8:45. A expectativa é de manutenção na taxa de juros. Além disso, a presidente do BCE, Christine Lagarde irá conceder entrevista às 9:30.



Economia

IPCA:

IPCA de maio (+0,83% na variação mensal): Deterioração significativa

A inflação ao consumidor (IPCA) voltou a se deteriorar, atingindo +0,83% na variação mensal em maio, ante + 0,31% em abril. Esta divulgação de dados veio consideravelmente acima do consenso de mercado (+ 0,71%), devido aos aumentos da inflação de preços administrados (saltando para + 2,11% em maio vs. + 0,38% em abril) e inflação do mercado (+ 0,38% vs. + 0,28%). No comparativo anual, o IPCA subiu ainda mais para + 8,1% em maio, ante + 6,8% no mês anterior.

Combustíveis, alimentação fora de casa e categorias de cuidados pessoais impulsionaram a surpresa para cima; eletricidade doméstica também contribuiu para o aumento. De fato, em relação à surpresa positiva de maio, três grupos foram os grandes responsáveis. Os combustíveis tiveram alta de + 4,2% na variação mensal (de -0,9% em abril) e foram ajudados por um aumento de + 12,9% nos preços do etanol (contra -4,9% em abril). A categoria de alimentação fora de casa, por sua vez, atingiu + 1% em maio, ante + 0,2% no mês anterior, enquanto os itens de cuidados pessoais caíram menos que o esperado (+ 0,6% vs. + 1,0% em abril). Além disso, tanto os reajustes tarifários quanto a tarifa extra (bandeira vermelha 1) fizeram com que os preços da energia elétrica nas residências atingissem + 4,4% na variação mensal no mês, ante + 0,2% em abril.

Outras medidas também mostraram deterioração. Ao observar outras medidas para analisar o comportamento inflacionário de mais longo prazo, continuou a verificar-se uma deterioração generalizada em maio. Na verdade, os serviços subjacentes subiram para + 0,32% na variação mensal (de + 0,08% em abril), principalmente porque a inflação fora de casa também teve um aumento importante. Enquanto isso, os bens industriais subiram + 1,27% na variação mensal (vs. + 0,52%), enquanto o núcleo de cinco médias subiu para + 0,55% (de + 0,33%) e o índice de difusão ex-alimentos aumentou ainda mais para 67,4 %, de 64,7% em abril.

Nossa visão: depois que a inflação deu sinais de desaceleração em abril, os últimos números mostraram uma deterioração para maio de 2021. De fato, enquanto as surpresas de alta mais significativas parecem ter se concentrado nos três grupos mencionados acima, das 9 categorias principais, seis vieram acima de nossa expectativa, mostrando que este foi um aumento razoavelmente generalizado. Além disso, a atividade econômica mostrou outra surpresa de alta para as vendas no varejo, o que pode ser um sinal de que as pressões inflacionárias seguirão intensas. Continuamos cautelosos com a inflação e esse expressivo movimento de alta já deve sugerir algum viés de alta nas estimativas de mercado. Em relação à Selic, esse resultado provavelmente reforçará o ciclo de alta de juros do Banco Central do Brasil.



Empresas em Destaque

Setor aéreo:

LATAM Airlines Group solicita extensão do período de exclusividade para apresentar seu plano de reestruturação

Em 09 de Junho, a LATAM Airlines Group entrou com uma moção com acionistas e credores para apresentar seu plano de reestruturação até 15 de setembro, e não até o prazo final de 30 de junho, e que a votação deve acontecer até 8 de novembro e não até 23 de agosto. Além disso, a empresa também está solicitando o saque de US \$ 500 milhões do financiamento do devedor em posse (DIP) de US \$ 2,45 bilhões.

Nossa visão: Esta é uma notícia positiva para Azul (Compra, preço-alvo de R \$ 75,00) e LATAM Airlines Group. Se esse período de exclusividade for estendido até 15 de setembro, a partir de 30 de junho, LATAM Airlines Group, credores e também a Azul terão tempo adicional para trabalhar em um plano que, em nossa opinião, pode culminar na venda das operações domésticas da LATAM Airlines Brasil para a Azul. Também observamos que esta decisão de sacar US\$ 500 milhões do financiamento do devedor em posse sugere que a operação ainda está queimando caixa e sua situação de liquidez de caixa continuará a se deteriorar nos próximos meses. Em abril de 2021, o LATAM Airlines Group reportou uma queima de caixa mensal de US \$ 126 milhões, com uma posição de liquidez de caixa de US \$ 1,2 bilhão. Dito isso, com o passar do tempo, o poder de barganha favorecerá a Azul, uma vez que a posição de caixa da LATAM provavelmente continuará caindo, mesmo assumindo pagamentos mínimos de arrendamento de aeronaves.

Victor Mizusaki*
Wellington Lourenço

lochpe Maxion (MYPK3):

Diversificação da receita minimiza a escassez de semicondutores

Na semana passada, o Bradesco BBI realizou um evento virtual com Marcos Oliveira (CEO), Elcio Ito (CFO) e Luis Fernando Abreu (Diretor de Estratégia, M&A e RI), da lochpe;

Principais destaques: 1) a diversificação geográfica e de portfólio da empresa ajudou a minimizar o impacto da escassez de semicondutores na produção global de veículos; 2) os contratos com OEMs (montadoras) estão incorporando o repasse total dos preços mais altos das commodities; 3) a alavancagem financeira está sob controle e deve cumprir o covenant financeiro da lochpe de 3,5x dívida líquida / EBITDA no 4T21.

Nossa visão: Mantemos nossa recomendação de Compra para a lochpe e rolamos nosso preço-alvo estimado para 2022 de R\$ 22,00 (vs preço-alvo estimado para 2021 de R \$ 21,00).

Victor Mizusaki*
Luiza Mussi

A opinião do nosso time de grafistas



Ibovespa: Possível formação de topo para o curto prazo

O Ibovespa apresentou volatilidade na última sessão, encerrando o dia deixando um candle de indefinição (doji), que sinaliza formação de topo em seu gráfico diário. Na queda, o índice encontraria suporte aos 125.300 e na eventual perda deste patamar, poderia acelerar na venda em busca da base do canal de alta iniciado em março do ano passado, que passa hoje na região dos 121.500, última defesa antes de uma reversão para tendência de baixa. Do lado superior, o Ibov retomaria a força compradora vindo acima da atual máxima histórica formada aos 131.100 e neste caso, teria objetivo inicial projetando nos 132.500 pts.



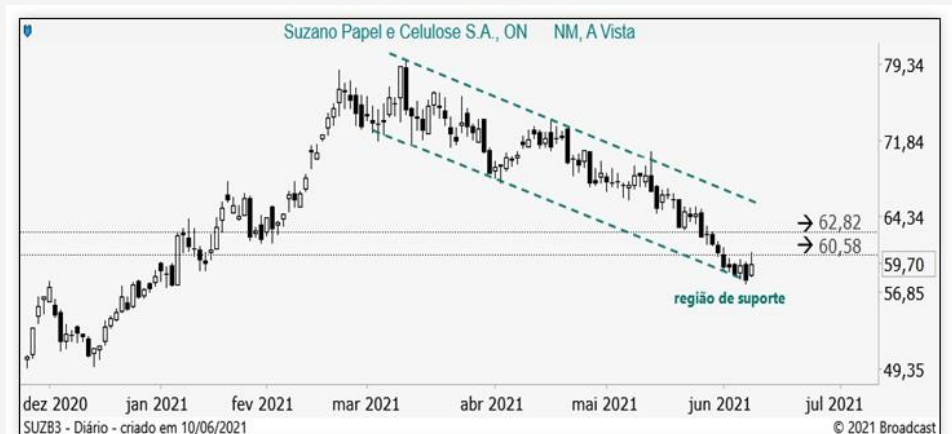
Recomendação do dia*: Suzano ON

COMPRA: SUZB3 a 59,84 com primeiro objetivo aos 60,58 (ganho estimado entre +0,73% e +1,24%) e um segundo aos 62,82 (ganho estimado entre +4,46% e +4,98%). O stop ficaria marcado em 57,91 (perda estimada entre -3,23% e -3,71%).

*Operação de SWING CURTO aguardando ponto de entrada (com margem de entrada de até 0,50% acima do ponto de entrada sugerido), válida apenas para o próximo pregão (10/06/2021).

**Caso o stop ou o objetivo sejam atingidos antes do preço de entrada, a operação não será validada.

***Sugestão de saída parcial de 50% em cada objetivo. Caso o primeiro objetivo seja atingido, ajustar o stop para o preço de entrada.



Maurício A. Camargo*
Analista Gráfico, CNPI-T
Ernani Reis
Analista Gráfico, CNPI-T

* Analista de valores mobiliários credenciado responsável pelas declarações nos termos do Art 21 da Resolução N°20 da CVM



Agenda Econômica e Indicadores

Agenda				
Data	Região	Horário	Indicador	Referência
10-jun	Brasil	08:00	FGV: IGP- M (1ª Prévia)	junho
10-jun	Brasil	09:00	Conab: 9º Levantamento da safra de grãos 2020/2021	junho
10-jun	Brasil	11:30	IBGE: Levantamento sistemático da produção agrícola	
10-jun	Área do Euro	08:45	Banco Central anunciará decisão de política monetária	
10-jun	EUA	09:30	Pedido de auxílio desemprego	semanal
10-jun	EUA	09:30	Índices de preço ao consumidor	maio
10-jun	Peru	20:00	Banco Central anunciará decisão de política monetária	
10-jun	EUA		USDA: Relatório mensal da produção mundial de grãos	

Fonte : Bloomberg

INDICADORES FINANCEIROS

Ibovespa (09/06)	0,09%	129.907
Dólar Comercial (09/06)	0,69%	R\$ 5,07
Euro (09/06)	0,72%	R\$ 6,17
CDS ¹ Brasil - 5 anos (09/06)		160,10
CDI Anualizado (09/06)		3,40%
Poupança Nova (09/06)		0,20%
IPCA (Maio/Acumulado Ano)	0,83%	3,22%
Selic (a.a.)		3,50%

Fonte: Broadcast

¹Credit Default Swap: Proteção contra o não cumprimento de obrigações de um determinado emitente

Commodities Cotação 09/06/2021

Minério de Ferro (US\$/ton)	210,40	▲ 0,4%
Petróleo Brent (US\$/barril)	72,04/barril	▼ 0,6%
Ouro (US\$/onça troy)	1888,88/onça	▼ 0,2%

José Cataldo*
Estrategista

* Analista de valores mobiliários credenciado responsável pelas declarações nos termos do Art 21 da Resolução N°20 da CVM

RESEARCH ÁGORA**José Francisco Cataldo Ferreira**

CNPI - Estrategista de Análise - Pessoas Físicas

Ricardo Faria França

CNPI - Analista de Investimentos

Maurício A. Camargo

CNPI-T - Analista Gráfico

Ernani Teixeira R. Júnior

CNPI-T - Analista Gráfico

Maria Clara W. F. Negrão

CNPI - Analista de Investimentos

Flávia Andrade Meireles

CNPI - Analista de Investimentos

Luiza Mussi Tanus e Bastos

CNPI - Analista de Investimentos

Wellington Antonio Lourenço

CNPI - Analista de Investimentos

DIRETOR GERAL

Luis Claudio de Freitas Coelho Pereira

DIRETOR

Ricardo Barbieri de Andrade

Região Metropolitana (RJ e SP)

4004 8282

Demais Regiões do Brasil

0800 724 8282

Ligações Internacionais

+55 21 2529 0810

Disclaimer

Este relatório foi preparado pelas equipes de análise de investimentos da Ágora Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Ágora") bem como da Bradesco S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários ("Bradesco Corretora"), sociedades controladas pelo Banco Bradesco BBI S.A. ("BBI"). 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 Ágora e da Bradesco Corretora.

Este relatório é distribuído somente com o objetivo de prover informações e não representa uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer instrumento financeiro. As informações contidas neste relatório são consideradas confiáveis na data de sua publicação. Entretanto, as informações aqui contidas não representam por parte da Ágora ou da Bradesco Corretora garantia de exatidão dos dados factuais utilizados. 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 nos termos do Art. 22 da Resolução Nº 20, referentes às empresas cobertas pelos analistas de investimento da Ágora e Bradesco Corretora:

O Banco Bradesco S.A. tem participação acionária indireta, por meio de suas subsidiárias, acima de 5% nas empresas Cielo S.A. e Fleury S.A.. A BRADESPAR S.A., cujo grupo controlador é composto pelos mesmos acionistas que controlam o Bradesco, tem participação acima de 5% na VALE S.A..

Ágora, Bradesco Corretora, Bradesco BBI e demais empresas do grupo Bradesco têm interesses financeiros e comerciais relevantes em relação ao emissor ou aos valores mobiliários objeto de análise.

O Bradesco BBI está participando como coordenador na oferta pública de distribuição da BR Properties S.A. e Cyrela Commercial Properties S.A. Empreendimentos e Participações.

Nos últimos 12 meses, o Bradesco BBI participou como coordenador nas ofertas públicas de distribuição de títulos e valores mobiliários das companhias e/ou prestou serviços de outra natureza para as seguintes empresas: AMBIPAR Participações e Empreendimentos S.A., Ânima Holding S.A., B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão; Banco Inter S.A., CESP - Companhia Energética de São Paulo; Cia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo - Sabesp, Companhia de Saneamento do Paraná - Sanepar, Cruzeiro do Sul Educacional S.A., CSN Mineração S.A., Dimed S.A., Distribuidora de Medicamentos, Eletromidia S.A., Energisa S.A., Eneva S.A., Enjoei.com.br Atividades de Internet S.A., Grupo SBF S.A., Guararapes Confeções S.A., Hypera S.A., Iguatemi Empresa de Shoppings S.A., JHSF Participações S.A., LOG Commercial Properties e Participações S.A., Lojas Americanas S.A., Lojas Quero-Quero S.A., Méliuz S.A., Mobly S.A., Movida Participações S.A., MRV Engenharia e Participações S.A., Natura &CO Holding S.A., Notre Dame Intermédica Participações S.A., Oceanpact Serviços Marítimos S.A., Positivo Tecnologia S.A., Rede D'or S.A., Rumo S.A., Suzano S.A., Vamos Locação de Caminhões, Máquinas e Equipamentos S.A. e Via Varejo S.A.

Nos últimos 12 meses, a Ágora e/ou a Bradesco Corretora participaram, como instituições intermediárias, das ofertas públicas de títulos e valores mobiliários das companhias: AMBIPAR Participações e Empreendimentos S.A., Ânima Holding S.A., Banco Inter S.A., Cia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo - Sabesp, Companhia de Saneamento do Paraná - Sanepar, Cruzeiro do Sul Educacional S.A., CSN Mineração S.A., CSHG Logística - Fil; Dimed S.A. Distribuidora de Medicamentos, Eletromidia S.A., Energisa S.A., Eneva S.A., Enjoei.com.br Atividades de Internet S.A., Grupo SBF S.A., Guararapes Confeções S.A., Hypera S.A., Iguatemi Empresa de Shoppings S.A., JHSF Participações S.A., LOG Commercial Properties e Participações S.A., Lojas Americanas S.A., Lojas Quero-Quero S.A., Malls Brasil Plural - Fil; Méliuz S.A., Mobly S.A., Movida Participações S.A., MRV Engenharia e Participações S.A., Natura &CO Holding S.A., Notre Dame Intermédica Participações S.A., Oceanpact Serviços Marítimos S.A., Rede D'or S.A. Rumo S.A., Suzano S.A., Petro Rio S.A., Positivo Tecnologia S.A., Vamos Locação de Caminhões, Máquinas e Equipamentos S.A., Via Varejo S.A. e Vinci Logística - Fil.

A Bradesco Corretora recebe remuneração por serviços prestados como formador de mercado de ações da AMBIPAR Participações e Empreendimentos S.A. e Fomento Econômico Mexicano FEMSA (FMXB34).