

## MERCADOS

### Bolsa

O Ibovespa abriu a semana em alta (+0,59%) fechando em 130.208 pontos, com giro financeiro de R\$ 31,7 bilhões (R\$ 25,1 bilhões à vista). No mês, o Ibovespa sobe 3,16% e, no ano, 9,40%. A agenda econômica desta terça-feira traz a balança comercial da Europa no mês de abril, com saldo de 9,4 bilhões de euros, abaixo da expectativa de 15 bilhões. Nos Estados Unidos saem dados do mês de maio: vendas no varejo, índice de preços ao produtor, utilização de capacidade na indústria, produção industrial e outros. São dados que antecipam a reunião do Fomc e que devem dar uma boa indicação do ritmo de retomada da economia americana. No Brasil, nenhum dado importante para hoje, ficando a expectativa na Taxa Selic a ser decidida amanhã no final do dia. No mercado internacional, os contratos futuros de ações operam do lado positivo com a queda do rendimento dos títulos do Tesouro de 10 anos para menos de 1,5% um dia antes do Fomc. As bolsas internacionais também mostram na Europa nesta manhã. O petróleo e o minério de ferro mostram pequena alta nas cotações. O petróleo se sustenta acima de US\$ 70/barril refletindo a expectativa de demanda forte com a retomada da economia americana.

### Câmbio

A moeda americana encerrou o dia cotada a R\$ 5,0623 contra R\$ 5,1181 na sexta-feira (- 1,09%). A antecipação do calendário da vacinação em São Paulo e a marcação da votação da Medida Provisória que abre caminho para a privatização da Eletrobras ajudaram a estimular as vendas de dólares e a entrada de fluxo externo.

### Juros

A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para janeiro de 2022 fechou em 5,33%, de 5,304% no ajuste de sexta-feira e para jan/27 a taxa caiu de 8,534% para 8,48%.

### Fluxo de capital estrangeiro - Com IPOs e Follow on

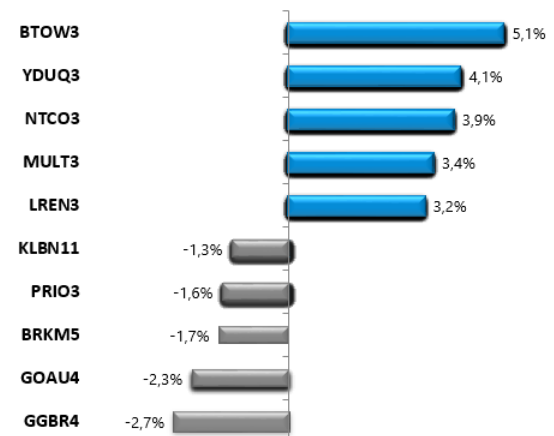
	9/6/21	Ano
Saldo Mercado Secundário	2.949,6	47.296,1
Ofertas Públicas e Follow on		3.816,4
<b>Saldo</b>		<b>51.112,5</b>

### Índices, Câmbio e Commodities

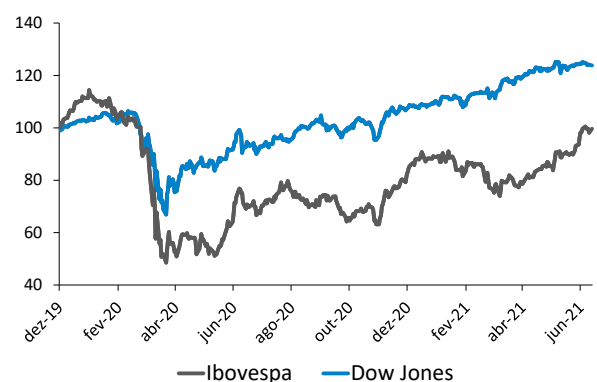
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	130.208	0,59	3,2	9,4
Ibovespa Fut.	130.058	(0,40)	3,6	9,1
Nasdaq	14.174	0,74	3,1	10,0
DJIA	34.394	(0,25)	(0,4)	12,4
S&P 500	4.255	0,18	1,2	13,3
MSCI	3.020	0,24	1,5	12,3
Tóquio	29.162	0,74	1,0	6,3
Xangai	3.590	(0,58)	(0,7)	3,4
Frankfurt	15.674	(0,13)	1,6	14,2
Londres	7.147	0,18	1,8	10,6
Mexico	51.030	(0,50)	0,3	15,8
Índia	52.552	0,15	1,2	10,1
Rússia	1.687	0,52	5,6	21,6
Dólar - vista	R\$ 5,06	(1,09)	(3,0)	(2,5)
Dólar/Euro	\$1,21	0,09	(0,9)	(0,8)
Euro	R\$ 6,14	(0,99)	(3,8)	(3,3)
Ouro	\$1.866,18	(0,60)	(2,1)	(1,7)

\* Dia anterior, exceto Ásia

### Altas e Baixas do Ibovespa



### Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



## **ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES**

### **Petrobras (PETR4) - Venda de um campo terrestre**

---

Na noite de ontem, a empresa informou que concluiu a venda de sua participação (50%) no campo terrestre denominado Dó-Ré-Mi para a Centro-Oeste Óleo e Gás Ltda, por US\$ 37,6 mil, valor que já foi pago na assinatura do contrato em agosto do ano passado.

Esta é uma boa notícia para a Petrobras, mesmo se tratando de uma operação tão pequena. O seguimento do Plano de Desinvestimentos da empresa é algo positivo, por ajudar na redução do endividamento e dos investimentos, além de diminuir o custo total de exploração, por concentrar os esforços da companhia nos seus melhores campos.

O campo de Dó-Ré-Mi faz parte da concessão terrestre BT-SEAL-13, que está localizada na Bacia Sergipe-Alagoas e possui dois poços descobridores de gás. A outra participação de 50% é detida pela Ubuntu Engenharia e Serviços Ltda, que é a operadora do campo.

Nossa recomendação para PETR4 é de Compra com Preço Justo de R\$ 30,00 (potencial de alta em 4%). Em 2021, esta ação subiu 4,9% e o Ibovespa apresentou uma valorização de 9,4%. A cotação de PETR4 no último pregão (R\$ 28,75) estava 6,4% abaixo da máxima alcançada em doze meses e 67,5% acima da mínima deste período.

### **BR Properties (BRPR3) - Venda de galpão em Jarinu (SP) por R\$ 94 milhões**

---

A BR Properties informou ontem a venda do Galpão Tucano, em Jarinu (SP), por R\$ 94 milhões. O comprador é o Espaço Gaia Empreendimentos Imobiliários.

Segundo fato relevante enviado à Comissão de Valores Mobiliários (CVM), o imóvel foi adquirido pela BR Properties em março de 2018, com a aquisição financiada pela 9ª emissão de debêntures, com custo de CDI + 0,7% ao ano.

A companhia diz que a alienação do imóvel visa reciclar parte de seu portfólio e rentabilizar o investimento de maneira atrativa.

Ontem a ação BRPR3 encerrou cotada a R\$ 9,69 praticamente estável no ano, (alta de 0,1%) e valor de mercado de R\$ 4,57 bilhões.

## **Copel (CPLE11) – Antecipação do início da operação comercial da PCH Bela Vista**

---

No dia 12 de junho de 2021 entrou em operação comercial a primeira unidade geradora da Pequena Central Hidrelétrica Bela Vista (“PCH Bela Vista”) com 9,8 MW de capacidade instalada.

- A PCH Bela Vista pertence 100% a CopelGet, conta com investimentos de R\$ 200 milhões e terá capacidade instalada de 29,8 MW quando as três unidades geradoras estiverem em operação.
- Foram comercializados 14,7 MW da PCH Bela Vista no 28º Leilão de Energia Nova (A-6) da Aneel, ao preço de R\$ 195,70/MWh, reajustado anualmente pelo IPCA, com início de suprimento previsto para 1º de janeiro de 2024.
- Com início em agosto de 2019, as obras serão concluídas até o final do 3T21, cerca de dois anos e meio antes do início do prazo para entrega do suprimento contratado, permitindo, que toda a energia produzida pela PCH Bela Vista até dezembro de 2023, seja comercializada no Ambiente de Contratação Livre – ACL.

Notícia positiva que reflete o contínuo aprimoramento da companhia, a busca por maior eficiência e o crescimento sustentável dos negócios. Temos recomendação de COMPRA para CPLE11 com Preço Justo de R\$ 37,50/unit que aponta para um potencial de alta de 18,4% em relação à cotação de R\$ 31,67/unit.

## **Sanepar (SAPR11) – Continuidade das medidas para minimizar os impactos da pandemia aos beneficiários da Tarifa Social**

---

Em continuidade às ações realizadas para minimizar os impactos à população ocasionados pela pandemia, a Sanepar prorrogou a cobrança de contas de água e esgoto, para os clientes cadastrados na Tarifa Social, pelo período de 90 dias a partir de 18 de junho de 2021.

A companhia ressalta que “não se trata de isenção ou abatimento de contas”, mas o cenário de curto prazo permanece volátil. Em 07/05 o Governador do Estado do Paraná decretou situação de emergência hídrica nas regiões Metropolitana de Curitiba e Sudoeste do Estado do Paraná, tendo em vista a redução do volume de água disponível para captação, causada pela estiagem.

O volume médio disponível do Sistema de Abastecimento Integrado de Curitiba (SAIC) é composto pelas Barragens Piraquara I, Piraquara II, Iraí e Passaúna. No fechamento do 1T21 o volume de reservação do SAIC era de 60,8%. Dados atualizados até 14/06 mostram que o volume médio estava em 51,8%.

Ao preço de R\$ 21,23 (valor de mercado de R\$ 6,4 bilhões) as Units da companhia apresentam queda de 16,8% este ano. Temos recomendação de COMPRA para SAPR11 e Preço Justo de R\$ 32,00/Unit, que traz um potencial de alta de 50,7%.

### **Itaúsa S.A. (ITSA) – BlackRock passou a deter 4,98% das ações preferenciais**

A companhia comunica que recebeu correspondência de BlackRock, Inc, datada de 11 de junho de 2021, informando que alienou participação relevante na companhia e passou a deter, aproximadamente, 4,98% do total de ações preferenciais de emissão da Itaúsa.

Temos recomendação de COMPRA e Preço Justo de R\$ 13,50 para ITSA4 equivalente a um potencial de alta de 14,5% ante a cotação de R\$ 11,79/ação.

### **Alupar (ALUP11) – Conselho aprova participação no Leilão 01/2021 da Aneel, de transmissão de energia, marcado para 30/6**

O conselho de administração da Alupar aprovou a participação da companhia no Leilão 01/2021 da Aneel, de transmissão de energia, marcado para o dia 30 junho, que prevê a construção, montagem, operação e a manutenção das instalações de transmissão, pelo prazo de 30 anos, contado da data de assinatura do contrato, de forma individualizada e/ou em consórcio.

Na reunião, o conselho também aprovou a participação da companhia no Leilão A-3 (com início de suprimento em 1º de janeiro de 2024) e no leilão A-4 (com início de suprimento em 1º de janeiro de 2025), marcado para 25 de junho.

- O objetivo é a compra de energia elétrica de novos empreendimentos de geração, proveniente das fontes hidrelétrica, eólica, solar fotovoltaica e térmica a biomassa e de Pequenas Centrais Hidrelétricas (PCHs).

A companhia destaca que em ambos os casos, deverão ser considerados a emissão, por sociedade de propósito específico (SPE) detentora do projeto, de créditos de carbono para venda no mercado internacional.

Cotadas a R\$ 27,28 (valor de mercado de R\$ 8,0 bilhões) as Units da companhia registram alta de 4,0% este ano. O preço Justo de R\$ 28,00/Unit traz um potencial de alta de 2,6%.

### **BRMalls (BRML3) - Fechamento do Shopping Campo Grande (MS)**

A BRMalls Participações informa que, por orientações das autoridades, voltou a fechar as atividades no Shopping Campo Grande (MS), desde ontem. Seguem abertas, segundo comunicado ao mercado divulgado pela empresa nesta segunda-feira, apenas as operações

de serviços essenciais, como delivery e drive thru, para a comercialização de alimentos e medicamentos.

Com isso, atualmente a companhia possui 30 shoppings abertos, equivalentes à 96,9% da área bruta locável (ABL) total e 96,7% da ABL própria da BRMalls e 96,1% do NOI (Net Operating Income) core<sup>1</sup> em 2019.

O efeito “sanfona” nos shopping centers mostra que a pandemia ainda não está controlada. Ontem a ação BRML3 fechou a R\$ 11,75 com alta de 18,7% no ano.

### **Equatorial Energia (EQL3) – Aumento de capital da Equatorial Participações**

O conselho de administração da Equatorial Energia aprovou em reunião realizada no dia 8 de junho de 2021, o aumento de capital da Equatorial Participações no valor de R\$ 13,0 milhões, mediante emissão de 12.999.600 novas ações ordinárias.

- As novas ações emitidas serão integralmente subscritas pela companhia e totalmente integralizadas até 31 de dezembro de 2024.
- O capital social da Equatorial Participações totalmente subscrito e parcialmente integralizado, é de R\$ 13 milhões, dividido em 13 milhões de ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

Ao preço de R\$ 25,39/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 25,7 bilhões, a ação EQL3 registra valorização de 12,9% este ano. O preço justo de R\$ 27,00/ação aponta para um potencial de alta de 6,3%.

### **Usiminas (USIM5) - Retomada da produção no Alto Forno 2**

A empresa informou que retomou ontem a produção no Alto Forno 2 (AF2) da usina de Ipatinga. A retomada custou R\$ 67 milhões.

Esta é uma boa notícia para a Usiminas, dado que o AF2 acrescenta 55 mil toneladas de ferro gusa ao mês (600 mil t/ano) à sua produção, justamente em um momento de forte demanda por aço no mercado interno. Além da demanda aquecida, as siderúrgicas estão sendo beneficiadas por preços elevados, o que deve mais que compensar a alta recente dos custos.

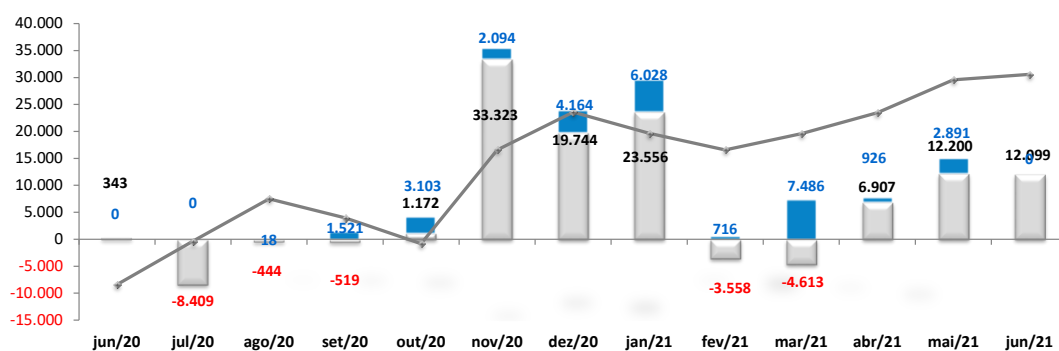
Como prova deste momento do setor, a Usiminas apresentou no 1T21 aumento de vendas e margens operacionais, em relação ao trimestre anterior e ao 1T20. Estes ganhos ocorreram, principalmente, devido aos fortes aumentos dos preços do aço e do minério de ferro. No 1T21, a Usiminas obteve um lucro líquido de R\$ 932 milhões (R\$ 0,74 por ação).

As expectativas para os resultados da Usiminas no 2T21 são positivas, com bons volumes de vendas e preços em alta.

Nos últimos doze meses USIM5 subiu 28,8% e o Ibovespa apresentou uma valorização de 9,4%. A cotação desta ação no último pregão (R\$ 18,70) estava 23,2% abaixo da máxima alcançada em doze meses e 212,0% acima da mínima.

## 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 mercado secundário Ofertas Públicas Ibovespa

Fluxo de Capital Estrangeiro – Sem IPOs e Follow on

Fluxo de capital estrangeiro - Sem IPOs e Follow on

	9/6/21	Mês	Ano
Saldo	2.949,6	12.099,4	47.296,1

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.