

## MERCADOS

### Bolsa

Ontem na B3 foi dia de realização de lucros após a forte sequência de altas. Ao final o Ibovespa registrou queda de 0,76%, aos 129.787 pontos com giro financeiro de R\$ 36,0 bilhões. Do lado da economia, as revisões para cima sobre a atividade econômica e a redução das preocupações com a situação fiscal do País, resultaram na melhora do fluxo de recursos externos, com efeitos diretos sobre o câmbio e a Bolsa. A agenda hoje no Brasil traz o IPCA de maio com mediana das expectativas em 0,71% acima de 0,31% da leitura anterior. Nos EUA os dados de Estoques no Atacado de abril. Os contratos futuros do petróleo operavam em alta na madrugada desta quarta-feira, ampliando os ganhos do dia anterior. As bolsas da Ásia fecharam majoritariamente em baixa, com inflação no foco após a alta nos preços ao produtor (PPI) na China, acima das expectativas. Em dia de agenda esvaziada as bolsas europeias abriram sem direção única. Nos EUA os índices futuros das bolsas de Nova York operam em leve alta após um pregão misto e de variações modestas nos mercados à vista ontem. Os investidores estão na expectativa para dados de inflação ao consumidor (CPI) dos EUA, a serem divulgados nesta quinta-feira.

### Câmbio

Ontem o dólar à vista fechou em baixa de 0,22% cotado a R\$ 5,03 refletindo um ambiente mais favorável ao risco e que tem impulsionado os fluxos para mercados emergentes, principalmente para a dívida local. O dado de vendas no varejo de abril, melhor que o esperado, ajudou a estimular a venda da moeda americana. No final da tarde, o dólar futuro para julho era negociado com leve queda de 0,08% a R\$ 5,06.

### Juros

No mercado de juros, as taxas que apontavam queda pela manhã passaram à estabilidade na parte da tarde. Contribuiu para este movimento o cenário fiscal após a sinalização pelo governo, da extensão em “dois ou três” meses do auxílio emergencial aliado e um reforço no programa Bolsa Família. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para janeiro de 2022 fechou em 5,125%, de 5,122% no ajuste do dia anterior. A taxa do DI para janeiro de 2023 ficou estável em 6,72%.

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

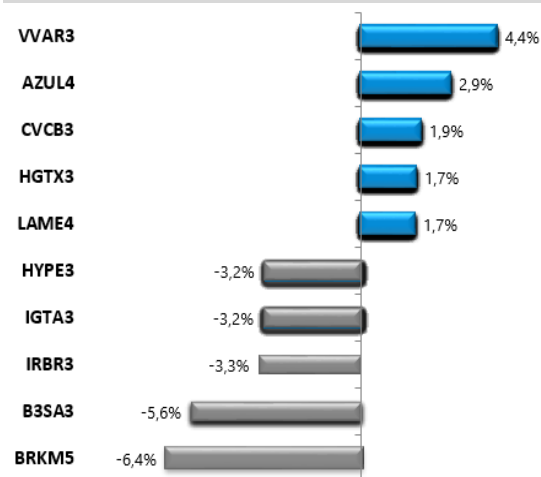
	7/6/21	Ano
Saldo Mercado Secundário	1.893,1	41.239,5
Ofertas Públicas e Follow on		3.816,4
<b>Saldo</b>		<b>45.055,9</b>

### Índices, Câmbio e Commodities

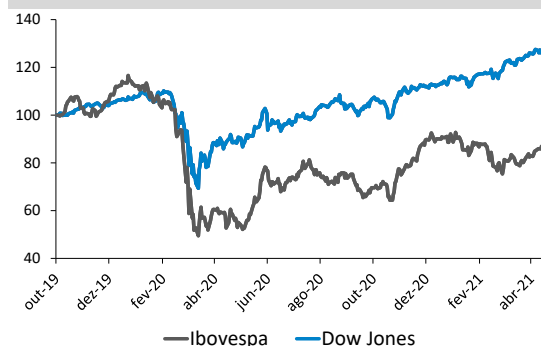
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	129.787	(0,76)	2,8	9,0
Ibovespa Fut.	130.000	(0,45)	3,5	9,1
Nasdaq	13.925	0,31	1,3	8,0
DJIA	34.600	(0,09)	0,2	13,0
S&P 500	4.227	0,02	0,6	12,5
MSCI	3.002	0,03	0,9	11,6
Tóquio	28.861	(0,35)	0,0	5,2
Xangai	3.591	0,32	(0,7)	3,4
Frankfurt	15.641	(0,23)	1,4	14,0
Londres	7.095	0,25	1,0	9,8
Mexico	50.865	(1,09)	(0,0)	15,4
India	52.276	(0,10)	0,7	9,5
Rússia	1.656	0,21	3,7	19,4
Dólar - vista	R\$ 5,03	(0,22)	(3,5)	(3,1)
Dólar/Euro	\$1,22	(0,14)	(0,4)	(0,4)
Euro	R\$ 6,13	(0,37)	(4,0)	(3,4)
Ouro	\$1.892,89	(0,33)	(0,7)	(0,3)

\* Dia anterior, exceto Ásia

### Altas e Baixas do Ibovespa



### Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



## **ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES**

### **Vale (VALE3) - Liquidação antecipada do *project finance* das operações de carvão de Moçambique**

---

A empresa informou, após o pregão de ontem, que vai realizar o pagamento antecipado de US\$ 2,5 bilhões, referente ao *project finance* do Corredor Logístico de Nacala (CLN). A liquidação vai ocorrer no dia 22 deste mês.

A quitação deste empréstimo será seguida pela aquisição da participação da Mitsui na mina de carvão de Moatize e no CLN. Com isso, a Vale vai consolidar os resultados destas operações e simplificar sua gestão, o que permitirá redução de custos financeiros e aumento da eficiência da operação, além de facilitar sua venda.

O desinvestimento destas operações, quando ocorrer, será uma boa notícia para a Vale, que vem perdendo muito neste negócio. No 1T21, o EBITDA do segmento de carvão foi negativo em US\$ 159 milhões e no ano passado a perda atingiu US\$ 931 milhões.

Nossa recomendação para as ações da Vale é de Compra com Preço Justo de R\$ 132,00 (potencial de alta em 20%). Em 2021, VALE3 subiu 31,4% e o Ibovespa teve uma valorização de 9,1%. A cotação desta ação no último pregão (R\$ 109,92) estava 8,7% abaixo da máxima alcançada nos últimos doze meses e 130,2% acima da mínima deste período.

### **Petrobras (PETR4) - Recompra de US\$ 2,1 bilhões em títulos no mercado internacional**

---

A empresa informou ontem, que vai recomprar títulos no valor de US\$ 2,1 bilhões com vencimento entre 2024 e 2050. O pagamento aos investidores será realizado em 11 de junho (próxima sexta-feira). Para financiar esta recompra a Petrobras já anunciou uma emissão com vencimento em 2051.

Esta gestão da dívida é positiva para a Petrobras, permitindo a extensão de prazos e redução dos juros pagos. Isso ocorre pela boa situação financeira atual da empresa.

Ao final do 1T21, a dívida líquida da Petrobras (incluindo arrendamentos) era de R\$ 332,9 bilhões, 1,4% acima do trimestre anterior, mas 12,4% abaixo do 1T20. A redução do endividamento em doze meses foi decorrente de uma maior geração de caixa e da entrada de recursos das vendas de ativos.

Nossa recomendação para PETR4 é de Compra com Preço Justo de R\$ 30,00 (potencial de alta em 7%). Em 2021, esta ação subiu 2,3% e o Ibovespa teve valorização de 8,9%. A cotação de PETR4 no último pregão (R\$ 28,06) estava 8,7% abaixo da máxima alcançada em doze meses e 63,5% acima da mínima deste período.

### **Enauta (ENAT3) - Forte aumento na produção em maio**

---

Na noite de ontem, a empresa informou que sua produção total (petróleo + gás) em maio/21 atingiu 555,6 mil barris de óleo equivalente (boe), volume 40,4% maior que no mês anterior.

A recuperação da produção nos dois campos produtores da Enauta é uma excelente notícia, dado que problemas técnicos paralisaram as operações em Atlanta (petróleo) no ano passado, sendo que a baixa demanda havia impactado os volumes em Manati (gás).

Em Atlanta, a produção total em maio (participação da Enauta) foi de 234,1 mil barris (7,4 mil barris/dia), uma quantidade 82,9% acima da verificada em abril, mesmo com a planta ficando parada durante dois dias por problemas técnicos. Somente dois poços estão em operação neste campo, com o terceiro tendo seu retorno programado para julho. A expectativa de produção média em 2021 para o Campo de Atlanta é de 14 mil barris/dia.

O Campo de Manati produziu em maio um total de 51,1 milhões de m<sup>3</sup> (participação da Enauta), volume 20,2% acima do mês anterior.

Em 2021, ENAT3 já subiu 31,2% e o Ibovespa teve uma valorização de 9,1%. A cotação desta ação ontem (R\$ 15,35) estava 13,6% abaixo da máxima alcançada nos últimos doze meses e 76,5% acima da mínima do período.

### **JBS (JBSS3) – Companhia precifica emissão de US\$ 1 bilhão em 2032 bonds a 3,75% ao ano**

---

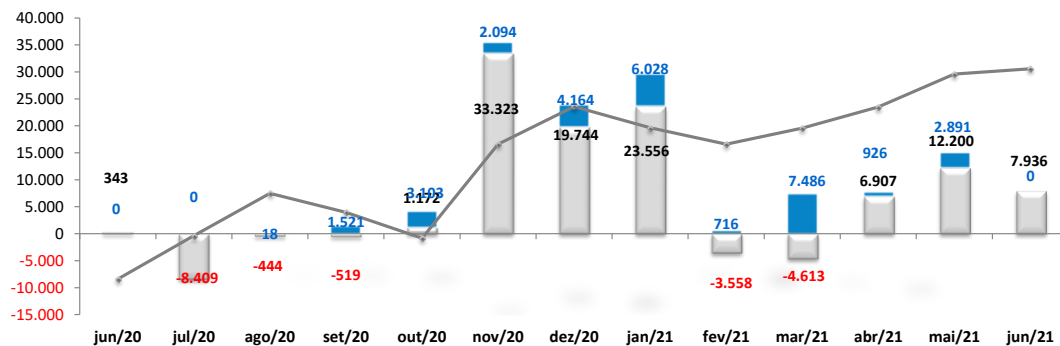
De acordo com o comunicado ao mercado da JBS, sua subsidiária JBS Finance Luxembourg realizou a emissão e precificação no mercado internacional de US\$ 1 bilhão em bonds atrelados a indicadores de sustentabilidade.

A emissão se deu pelo valor de face de US\$ 98,913, com rendimento de 3,75% a.a., cupom de 3,625% a.a. e vencimento em 2032. A operação recebeu os ratings Ba1 (Moody's) e BBB- (Fitch).

Mais uma operação de dívida no curso normal dos negócios do Grupo JBS e atrelada a indicadores de sustentabilidade, o que é positivo. Seguimos com recomendação de COMPRA para JBSS3 e Preço Justo de R\$ 37,00/ação, equivalente a um potencial de alta de 26,5%.

## FLUXO ESTRANGEIRO

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



Fonte: Planner Corretora/B3, dados até 07/06/21  
 (\*) Estimativa ainda não confirmada pela B3

Fluxo mercado secundário Ofertas Públicas Ibovespa

Fluxo de Capital Estrangeiro – Sem IPOs e Follow on

	7/6/21	Mês	Ano
Saldo	1.893,1	6.042,8	41.239,5

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.