

MERCADOS

Bolsa

O Ibovespa encerrou a sexta-feira com leve alta de 0,27% a 128.405 pontos com giro financeiro de R\$ 71,1 bilhões (R\$ 40,4 bilhões) em dia de vencimento de opções sobre ações. Foi a segunda semana consecutiva de queda (0,80%). No mês, o Ibovespa avança 1,73% e, no ano, 7,89%. O destaque do dia foram as ações da Eletrobras PNB (+5,94%) e ON (+5,98%) com a aprovação da MP de privatização pelo Senado e a recuperação da Vale (3,01%). As bolsas de Nova York tiveram dia de queda firme, ainda sob a influência da reunião do Fed na quarta-feira. O Dow Jones registrou queda de 1,58%, marcando o maior recuo semanal (-3,45%) desde outubro/20. O S&P 500 e o Nasdaq também caíram. As bolsas internacionais abrem a semana com queda na Ásia, com preocupações em torno de juros e na Europa os mercados operam perto da estabilidade neste começo de segunda-feira, enquanto os futuros de Nova York indicam alta. A semana abre com agenda econômica fraca, com destaque apenas para o Boletim Focus e a balança comercial semanal no Brasil e nenhum dado importante no exterior. Para a semana, atenção para a MP que autoriza a privatização da Eletrobras, que segue para a Câmara e que precisa votar o texto até amanhã (22), data limite. Se aprovado o texto final do projeto, o mercado voltará o foco para as reformas administrativa e tributária. O presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, falará sobre economia e Covid-19 no Congresso na terça-feira e a presidente do BC europeu, Christine Lagarde falará ao parlamento nesta segunda-feira.

Câmbio

O dólar fechou em alta na sexta-feira cotado a R\$ 5,0901 ante R\$ 5,0090 na quinta-feira (+1,61%). Na semana a baixa foi de 0,54% (R\$ 5,1181). A moeda americana vem se firmando numa faixa inferior e distante das cotações vistas há pouco tempo.

Juros

A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan22 fechou em 5,62%, de 5,601% na quinta-feira e a do DI para jan/27 subiu de 8,563% para 8,82%. A semana para os juros, foi influenciada pelas decisões na política econômica, mas sem sobressaltos.

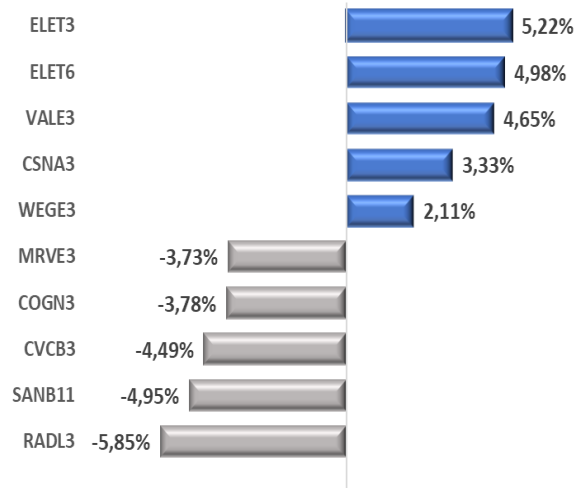
Fluxo de capital estrangeiro - Com IPOs e Follow on

	15/6/21	Ano
Saldo Mercado Secundário	(350,1)	46.482,3
Ofertas Públicas e Follow on		3.816,4
Saldo		50.298,7

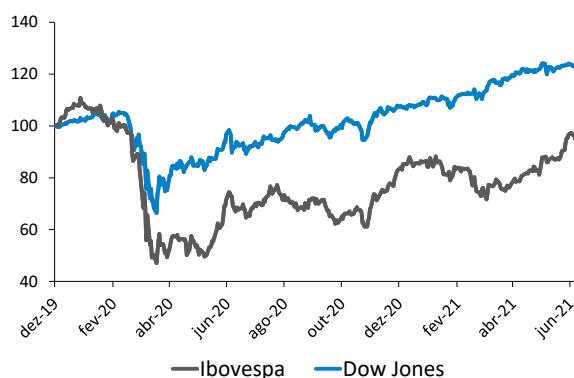
Índices, Câmbio e Commodities

	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	128.405	0,27	1,7	7,9
Ibovespa Fut.	128.525	0,00	2,4	7,8
Nasdaq	14.030	(0,92)	2,0	8,9
DJIA	33.290	(1,58)	(3,6)	8,8
S&P 500	4.166	(1,31)	(0,9)	10,9
MSCI	2.954	(1,41)	(0,7)	9,8
Tóquio	28.964	(0,19)	0,4	5,5
Xangai	3.525	(0,01)	(2,5)	1,5
Frankfurt	15.448	(1,78)	0,2	12,6
Londres	7.017	(1,90)	(0,1)	8,6
Mexico	50.320	0,23	(1,1)	14,2
Índia	52.344	0,04	0,8	9,6
Rússia	1.647	(1,06)	3,1	18,7
Dólar - vista	R\$ 5,09	1,62	(2,5)	(2,0)
Dólar/Euro	\$1,19	(0,36)	(3,0)	(2,9)
Euro	R\$ 6,04	1,23	(5,4)	(4,8)
Ouro	\$1.764,16	(0,53)	(7,5)	(7,1)

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Eletrobras (ELET3) – Fiscalização Boa Vista, aquisição de 49% da FOTE e votação da MP na Câmara

Conforme comunicado, Em 15 de junho de 2021, a Aneel fixou o valor a ser reembolsado pela Conta de Consumo de Combustíveis - CCC à Boa Vista Energia em R\$ 103,9 milhões.

Em adição, estabeleceu que a efetivação do reembolso pela CCC a ser pago à Eletrobras, deverá aguardar o resultado das fiscalizações análogas realizadas nas distribuidoras Amazonas Energia, Eletroacre, Ceron e Boa Vista Energia, relativas aos períodos de julho de 2009 a junho de 2016 (Primeiro Período de Fiscalização) e de julho de 2016 a abril de 2017 (Segundo Período de Fiscalização).

Processo FOTE. A companhia informa ainda que a Companhia de Geração e Transmissão de Energia Elétrica do Sul do Brasil (“CGT Eletrosul”), nos termos do contrato celebrado com a Companhia Estadual de Transmissão de Energia Elétrica (“CEEE-T”), realizou o pagamento de R\$ 83,1 milhões para concluir a compra de 49% que a empresa detinha na Fronteira Oeste Transmissora de Energia S.A. (“FOTE”), tornando-se titular de 100% da participação acionária da FOTE.

Aprovação da MP 1031. Importante destacar que a Medida Provisória 1031, volta à Câmara dos Deputados nesta segunda-feira (21/06) após aprovação com margem apertada no Senado, e precisa ser aprovada até amanhã (22/06) para não perder a validade.

A aprovação final da MP 1031 e a consequente capitalização da Eletrobras é um passo importante e necessário e que fortalece a capacidade de investimento, cria as condições de maior aceleração e alavancagem e destrava o valor percebido da companhia.

A ação ELET3 cotada a R\$ 43,61/ação registra alta de 27,9% este ano. Já a ELET6 ao preço de R\$ 43,28/ação apresenta valorização 26,5% no mesmo período. O desempenho em 2021 se compara a alta de 7,6% do Ibovespa e de 0,9% do IEE.

Cemig (CMIG4) – Controlada Gasmig informa a antecipação do encerramento do atual ciclo tarifário até 31.12.2021

A Gasmig informou que a Secretaria de Desenvolvimento Econômico do Estado de Minas Gerais – SEDE MG (“SEDE”), realizará licitação referente a Prestação de serviços especializados de consultoria regulatória para aplicação da metodologia e dos demais procedimentos para revisão tarifária do serviço de distribuição de gás natural canalizado.

- A proposta é de antecipação do encerramento do atual ciclo tarifário até 31 de dezembro de 2021, iniciando-se novo ciclo quinquenal em 1º de janeiro de 2022.
- O objetivo da antecipação do processo de revisão tarifária é favorecer o equilíbrio econômico-financeiro da concessão, além de possibilitar o reposicionamento tarifário da concessionária com vistas à modicidade.

Ao preço de R\$ 13,29/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 22,5 bilhões, a ação CMIG4 registra alta de 8,6% este ano. O Preço Justo de R\$ 15,00/ação traz um potencial de alta de 12,9%.

CCR (CCRO3) - Bons números em todos os negócios

Durante o final de semana, a empresa divulgou os dados de suas operações entre 11 e 17 de junho, que comparados ao período anterior foram melhores em todos os negócios. Estes números indicam um bom resultado operacional para a CCR no 2T21, assim como mostram a recuperação da economia.

É importante destacar que normalmente fazemos comparações com o ano anterior, mas nesta época em 2020 já havia começado a quarentena, o que distorce as conclusões no caso dos números operacionais da CCR. Em função disso, preferimos comparar com os mesmos períodos de 2019 (tabela seguinte), quando a economia não sofria ainda os efeitos da pandemia.

CCR - Tráfego por Concessionária - Variação em relação ao mesmo período de 2019

Concessionária	11 a 17/Junho			1/Janeiro a 17/Junho		
	Passeio	Comercial	Total	Passeio	Comercial	Total
CCR sem ViaSul e ViaCosteira	-10,5%	9,6%	0,6%	-15,6%	11,5%	-1,2%
CCR	-6,9%	16,8%	6,1%	-9,4%	19,6%	6,0%
CCR Mobilidade			-43,0%			-49,1%
CCR Aeroportos			-46,6%			-56,6%

Fonte: CCR

O tráfego comparável (sem a ViaSul e ViaCosteira) de 11 a 17 de junho nas concessões rodoviárias da CCR teve um aumento de 0,6%, comparado ao mesmo período de 2019. A movimentação dos veículos comerciais apresentou um aumento de 9,6% e nos de passeio houve uma queda de 10,5%. Na semana anterior, o incremento no tráfego total foi de 0,2%.

No acumulado do ano, até o dia 17 de junho, a movimentação nas rodovias administradas pela CCR (considerando todas as concessões) cresceu 6,0%, em função do aumento de

19,6% no tráfego dos veículos comerciais, negativamente impactado pela queda de 9,4% nos de passeio.

A quantidade de passageiros transportados na CCR Mobilidade entre 11 e 17 de junho, comparado ao mesmo período de 2019, caiu 43,0%, um número melhor que na semana anterior (-47,1%). Na CCR Aeroportos, houve uma redução de 46,6% na movimentação de passageiros, percentual melhor que da semana passada (-48,1%).

Nossa recomendação para CCRO3 é de Compra com Preço Justo de R\$ 16,00 (potencial de alta em 16%). Em 2021, as ações da CCR subiram 2,7% e o Ibovespa apresentou uma valorização de 7,9%. A última cotação de CCRO3 (R\$ 13,74) estava 11,7% abaixo da máxima alcançada nos últimos doze meses e 34,2% acima da mínima deste período.

Hermes Pardini (PARD3) – Aquisição do Laboratório Paulo C. Azevedo, em Belém (PA), por R\$ 127 milhões

O Instituto Hermes Pardini anunciou que fechou contrato para compra do Laboratório Paulo C. Azevedo, em Belém (PA), por R\$ 127 milhões. Segundo a companhia, a rede é líder no mercado de Medicina Diagnóstica no Estado do Pará.

O laboratório Paulo C. Azevedo conta com 22 unidades localizadas em Belém e outros seis municípios do Pará, e com 600 colaboradores diretos. Também responde pelo atendimento a quatro hospitais, realizando exames destas especialidades.

Em 2020, a empresa realizou cerca de 4,5 milhões de exames, com receita bruta de R\$ 82 milhões.

No fato relevante divulgado na sexta-feira a companhia ressalta que a aquisição é mais um passo importante da estratégia do Grupo Pardini de reforçar sua presença em todas as regiões do país. Além das unidades de atendimento direto ao paciente, a operação em Belém possibilitará a instalação imediata de um novo Núcleo Técnico Avançado (NTA) para a realização de exames vindos de centenas de laboratórios parceiros da região Norte, com maior agilidade. Além disso, esta aquisição será uma ampliação importante na Rede Astro de Anatomia Patológica (Path to Path) e uma grande oportunidade para a estratégia Hospitalar B2B.

Na sexta-feira a ação PARD3 encerrou cotada a R\$ 21,30 com queda de 5,1% no ano.

Raia Drogasil (FADL3) – Aprovação de pagamento de JCP no valor de R\$ 50 milhões (R\$ 0,030/ação)

O conselho de administração da Raia Drogasil aprovou o pagamento de juros sobre capital próprio (JCP) no valor de R\$ 50 milhões, correspondente a R\$ 0,030300099 por ação.

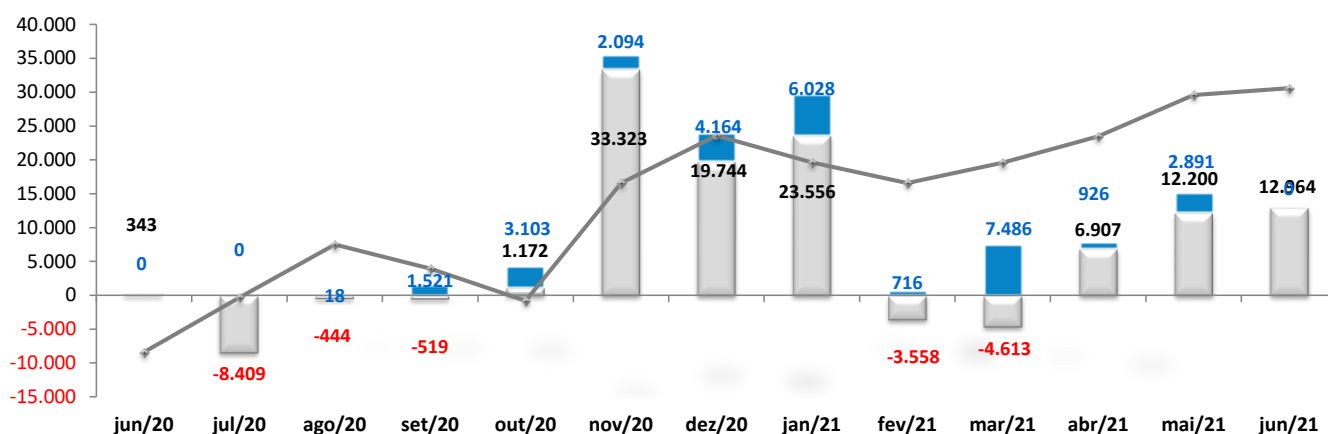
A remuneração terá como base a posição acionária de 23 de junho, sendo que a partir do dia 24 as ações serão negociadas "ex-juros".

O pagamento será efetuado até 31 de dezembro em data ainda a estabelecer.

Na sexta-feira a ação RADL3 encerrou cotada a R\$ 25,48 com alta de 1,9% no ano. O retorno do JCP é de 0,12% sobre esta cotação.

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

	15/6/21	Mês	Ano
Saldo	(350,1)	11.285,6	46.482,3

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.