

MERCADOS

Bolsa

O Ibovespa segue com viés positivo, marcando o terceiro pregão consecutiva em alta, desta vez mais moderada (0,19%) com o índice chegando n 128.407 pontos em dia de vencimento de opções sobre o índice, com o giro financeiro somando R\$ 42,8 bilhões (R\$ 30,2 bilhões à vista). As bolsas de NY também fecharam com pequenas oscilações (DJ e S&P 500 do lado positivo e o Nasdaq em baixa). Na semana, o Ibovespa tem alta de 2,37% e de 1,27% no mês. A recuperação econômica da China se estabilizou no 2T21. O PIB cresceu 7,9% em relação ao ano anterior, segundo, abaixo de 18,3% no trimestre anterior. A desaceleração reflete em grande parte os efeitos de base de pandemia do ano passado. Os dados do 2T21 sugerem que Pequim pode confortavelmente cumprir sua meta de crescimento de mais de 6% para o ano, e continuam a impulsionar os mercados globais de commodities e industriais bens. Hoje, a agenda econômica traz dados dos EUA com destaque para pedidos de seguro desemprego na semana passada, preços de importados, produção industrial e utilização de capacidade em junho. O dirigente do BoE Michael Saunders discursa sobre perspectiva inflacionária no Reino Unido e o presidente do Fed, Jerome Powell testemunha ao Comitê Bancário do Senado americano. A Opep divulga relatório mensal sobre mercado de petróleo. São vários assuntos para chamar a atenção dos mercados. O petróleo mostra queda nesta quinta-feira com o Brent na faixa de US\$ 74 / barril enquanto o minério de ferro sustenta mais um dia de alta. As bolsas internacionais mostram predomínio de queda nesta manhã e na Ásia, Nikkei (Japão) fechou em queda e Hang Seng (China) em alta. Os futuros de NY indicam cautela dos investidores com oscilação negativa no Dow Jones e S&P 500.

Câmbio

A moeda americana recuou mais um pouco de R\$ 5,1634 para R\$ 5,0727 (-1,76%). Ajudou para o recuo do dólar a fala do presidente do Federal Reserve, Jerome Powell ontem que deixou claro que não haverá medidas de impacto no curtíssimo prazo sobre a economia americana, mesmo com a inflação em alta. Powell disse aos deputados americanos que a alta de juros só ocorrerá quando houver maior progresso no emprego,

Juros

Os juros futuros tiveram um dia de queda, absorvendo o resultado mais baixo da atividade econômica (IBC-Br). No final a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/22 fechou em 5,77%, de 5,854% na terça-feira e a do DI para jan/27, recuou de 8,853% para 8,66%;

Fluxo de capital estrangeiro - Com IPOs e Follow on

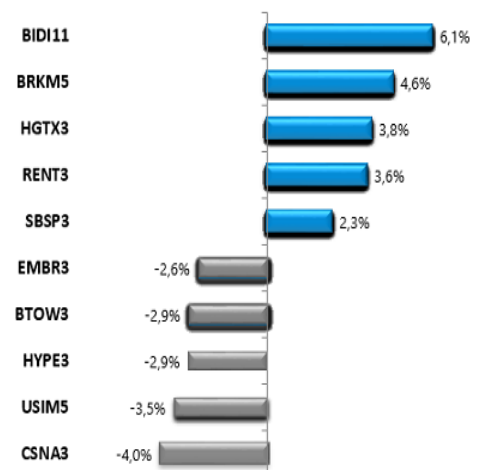
	12/7/21	Ano
Saldo Mercado Secundário	1.099,1	64.403,1
Ofertas Públicas e Follow on		17.602,6
Saldo		82.005,7

Índices, Câmbio e Commodities

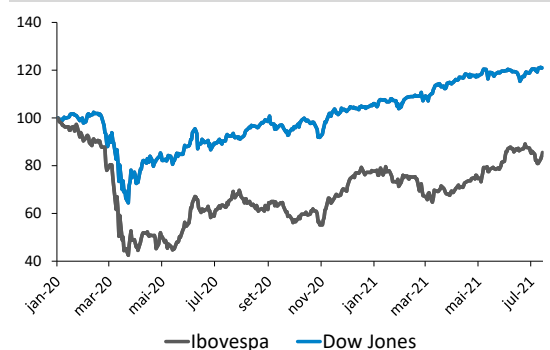
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	128.407	0,19	1,3	7,9
Ibovespa Fut.	128.890	0,03	1,5	8,1
Nasdaq	14.645	(0,22)	1,0	13,6
DJIA	34.933	0,13	1,2	14,1
S&P 500	4.374	0,12	1,8	16,5
MSCI	3.059	(0,38)	1,4	13,7
Tóquio	28.608	(0,38)	(0,6)	4,2
Xangai	3.529	(1,07)	(1,7)	1,6
Frankfurt	15.789	(0,00)	1,7	15,1
Londres	7.091	(0,47)	0,8	9,8
Mexico	49.436	0,33	(1,7)	12,2
Índia	52.904	0,25	0,8	10,8
Rússia	1.626	(1,40)	(1,7)	17,2
Dólar - vista	R\$ 5,07	(1,76)	2,1	(2,3)
Dólar/Euro	\$1,18	0,52	(0,2)	(3,1)
Euro	R\$ 6,00	(1,24)	1,9	(5,4)
Ouro	\$1.827,53	1,09	3,2	(3,7)

* Dia anterior, exceto Ásia

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Petrobras (PETR4) - Conclusão da venda do Polo Rio Ventura

Na noite de ontem, a empresa informou que finalizou a venda da totalidade de sua participação no Polo Rio Ventura para a 3R Petroleum Óleo e Gás S/A.

A Petrobras recebeu US\$ 33,9 milhões agora na conclusão da operação, mais os US\$ 3,8 milhões pagos na assinatura do contrato de venda. A empresa ainda terá direito US\$ 16 milhões em 30 meses e US\$ 43,2 milhões dependendo dos preços do petróleo no futuro, sujeitos a ajustes.

O Polo Rio Ventura é formado por oito campos terrestres (Água Grande, Bonsucesso, Fazenda Alto das Pedras, Pedrinhas, Pojuca, Rio Pojuca, Tapiranga e Tapiranga Norte) localizados no estado da Bahia. No primeiro semestre/2021, a produção média deste polo foi de aproximadamente 780 barris por dia de petróleo e 41 mil m³/dia de gás natural.

O avanço do Programa de Desinvestimentos da Petrobras é sempre uma boa notícia. A venda de ativos vem permitindo a redução da dívida e dos investimentos, o que leva a uma melhoria da situação financeira da empresa.

Nossa recomendação para PETR4 é de Compra com Preço Justo de R\$ 35,00 (potencial de alta em 26%). Em 2021, esta ação subiu 0,9%, mas o Ibovespa teve uma valorização de 7,9%. A cotação de PETR4 no último pregão (R\$ 27,67) estava 9,9% abaixo da máxima alcançada em 2020 e 61,2% acima da mínima.

Copel (CPLE11) – Manifestação do Estado do Paraná sobre Liquidação Antecipada da CRC

A Copel comunica que recebeu em 14 de julho, Ofício nº 443/2021 por meio do qual o Governo do Estado do Paraná manifesta a intenção de realizar, nas próximas semanas, a quitação integral do saldo da Conta de Resultados a Compensar (“CRC”).

Ao final de março de 2021, o saldo devedor pelo Estado do Paraná à Copel referente à CRC era de R\$ 1,4 bilhão, e deverá ser atualizado pro rata die até a data do seu efetivo pagamento, bem como descontadas as parcelas pagas até a mesma data, conforme previsto no contrato da CRC e aditivos.

Este valor representa 8,4% do valor de mercado da Copel em 14/7 (R\$ 16,4 bilhões). Temos recomendação de COMPRA para CPLE11 com Preço Justo de R\$ 37,50/unit que aponta para um potencial de alta de 27,5% em relação à cotação de R\$ 29,42/unit.

Cosan (CSAN3) – IPO da Raízen pode chegar a R\$ 10,5 bilhões

A Oferta de 810,8 milhões de ações é 100% primária, com Faixa indicativa de Preço entre R\$ 7,40 a R\$ 9,60 por ação (sendo de R\$ 8,50 no ponto médio). A oferta será apenas de ações preferenciais, sendo a Raízen listada no Nível 2 da B3 com o ticker "RAIZ4".

- A Oferta pode ser elevada em até 20%, ou 162,2 milhões de ações, em lote adicional, e até 15%, ou 121,6 milhões de ações, em lote suplementar.
- Na Oferta base o valor captado varia entre R\$ 6,0 bilhões a R\$ 7,8 bilhões (com média de R\$ 6,9 bilhões).
- Considerando que todos os lotes sejam colocados o valor eleva-se para um intervalo entre R\$ 8,1 bilhões e R\$ 10,5 bilhões (com média de R\$ 9,3 bilhões).
- A previsão dos bancos que coordenam a oferta é precificar as ações (bookbuilding) em 3 de agosto, com início das negociações na B3 em 5 de agosto.

A liquidez da ação após o IPO deve permanecer limitada, com um free float máximo 10,7% caso todos os lotes forem exercidos. A Raízen solicitou à B3 dispensa do requisito mínimo de 25% e propôs manter ao menos 9% de suas ações em negociação e aumentar esse percentual para 15% até 31.12.2022.

- Se essa meta não for cumprida, a Raízen se dispôs a ceder uma cadeira de seu conselho de administração aos minoritários, com garantia de voto em separado. Outro compromisso inclui indicar dois conselheiros independentes, equivalente a 20% dos assentos.

A oferta deve destravar valor na Cosan. Com os recursos da oferta base, a Raízen prevê destinar R\$ 5,4 bilhões para a construção de novas plantas de renováveis (etanol celulósico, biogás e pellets de cana), R\$ 335 milhões para eficiência e produtividade no parque atual, e R\$ 1 bilhão em infraestrutura e logística de armazenagem para suportar o aumento da produção de açúcar e energia renovável.

Temos recomendação de COMPRA para a ação CSAN3 com Preço Justo de R\$ 30,00/ação, equivalente a um potencial de alta de 13,7% em relação à cotação de R\$ 26,39/ação.

Santander Brasil S.A. (SANB11) – Cisão da Getnet foi homologada pelo Banco Central

No âmbito da operação de cisão parcial do Santander Brasil, com o objetivo de segregar a totalidade das ações emitidas pela Getnet Adquirência e Serviços Para Meios de Pagamentos S.A. ("Getnet"), no dia de ontem (14/07) a Cisão foi homologada pelo Banco Central do Brasil.

- Ainda se encontra em trâmite (i) a obtenção do registro de companhia aberta (categoria A) da Getnet perante a CVM; (ii) o pedido de listagem da Getnet na B3; e (iii) o registro das Units Getnet e das Ações Getnet perante a SEC nos EUA e a listagem dos ADSs Getnet, para negociação na Nasdaq Stock Market.

- A entrega das Ações Getnet e das Units Getnet aos acionistas do Santander Brasil ocorrerá conforme data de corte a ser informada aos acionistas e ao mercado em geral após a obtenção destas aprovações pendentes.

Seguimos com recomendação de COMPRA para SANB11 e Preço Justo de R\$ 50,00/Unit que traz um potencial de 21,2% ante a cotação de R\$ 41,27/Unit.

Banrisul (BRSR6) – Conselho aprova operação estratégica no segmento de meios de pagamento e cartões

O Conselho de Administração do Banrisul aprovou na reunião realizada em 13 de julho de 2021, o início do processo visando a implementação de operação estratégica no segmento de negócio de meios de pagamento e cartões, consolidando as operações na sua controlada Banrisul Cartões S.A.

- Esta consolidação poderá envolver a alienação de ações de emissão da Banrisul Cartões, inclusive representativas do seu controle acionário e pode ser realizada por meio de aumento de capital a ser subscrito por terceiros, alienação primária de ações de emissão do Banrisul Cartões, operações de fusão, cisão e incorporação de ações.
- Estão previstas ainda a combinação de negócios, joint ventures, alienação de ativos, acordos comerciais, em uma única operação ou em uma série de operações e outras estruturas jurídicas e financeiras a serem estabelecidas pelo Conselho oportunamente.

O Conselho autorizou o Banco J. P. Morgan para identificar potenciais investidores e/ou parceiros estratégicos que possam vir a ser convidados para participar do processo de seleção organizado para a eventual implementação da Operação.

A efetiva execução da Operação está sujeita à posterior definição, pelo Conselho de Administração do Banrisul, da estrutura financeira e jurídica final e do potencial investidor e/ou parceiro estratégico selecionado, assim como à obtenção das aprovações legais e regulatórias aplicáveis, incluindo o Banco Central do Brasil e o Cade.

Temos recomendação de COMPRA para BRSR6 e preço justo de R\$ 18,00/ação, que traz um potencial e alta de 40,1% em relação à cotação de R\$ 12,85/ação.

Copasa (CSMG3) – Recurso Administrativo junto a Arsae

A Copasa informa que protocolou Recurso Administrativo junto à Agência Reguladora de Serviços de Abastecimento de Água e de Esgotamento Sanitário do Estado de Minas Gerais - ARSAE MG, em função do resultado final da 2ª Revisão Tarifária da companhia, que resultou no efeito tarifário médio de -1,52% e cuja aplicação se dará a partir de 01.08.2021.

- Os principais pontos desse Recurso estão relacionados à aplicação de Metodologias Regulatórias Híbridas, Taxa de Remuneração Regulatória, Base Regulatória de Ativos, Fator X, Fundos Municipais de Saneamento Básico e Tarifas de Esgoto.

A companhia informou ainda que receberá suplementação orçamentária e aporte de capital para realização de intervenções e obras que potencializarão a resiliência hídrica das Bacias do Paraopeba e do Rio das Velhas, proveniente do Acordo firmado entre o Estado de Minas Gerais e a empresa Vale S.A.

Ao preço de R\$ 14,85/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 5,6 bilhões, a ação CSMG3 registra queda de 6,2% este ano. Temos recomendação de COMPRA para CSMG3 com preço Justo de R\$ 19,00/ação, correspondente a um potencial de alta de 27,9%.

Wiz S.A. (WIZS3) – Celebração de Convênio Comercial com BB Consórcios

A companhia informa que celebrou junto à BB Administradora de Consórcios S.A. (“BB Consórcios”) um convênio para a comercialização, distribuição e divulgação de consórcios pela BB Consórcios.

A partir da celebração do Convênio, a Wiz realizará a distribuição dos produtos da BB Consórcios por meio de sua rede de parceiros comerciais, em operação a ser conduzida pela unidade de negócios Wiz Parceiros. Dentre as atribuições a serem desempenhadas pela Wiz destacam-se:

- Gestão e operacionalização de um canal de vendas de produtos de consórcio;
- Prospecção e cadastro de Parceiros;
- Capacitação e suporte comercial e técnico aos Parceiros;
- Elaboração de planos de comunicação e marketing destinados aos Parceiros;
- Disponibilização de plataforma de relacionamento entre a BB Consórcios e os Parceiros.

A Wiz entende que a celebração do Convênio é estratégica e está alinhada à visão de crescimento da companhia no contexto de ampliação e diversificação de suas Unidades de Negócios. Cotada a R\$ 17,20/ação (valor de mercado de R\$ 2,8 bilhões) a ação WIZS3 registra alta de 129,9% este ano.

lochpe-Maxion (MYPK3) - Crédito fiscal de R\$ 240 milhões

A empresa divulgou ontem Fato Relevante sobre o crédito fiscal referente à exclusão do valor do ICMS da base de cálculo do PIS/Cofins.

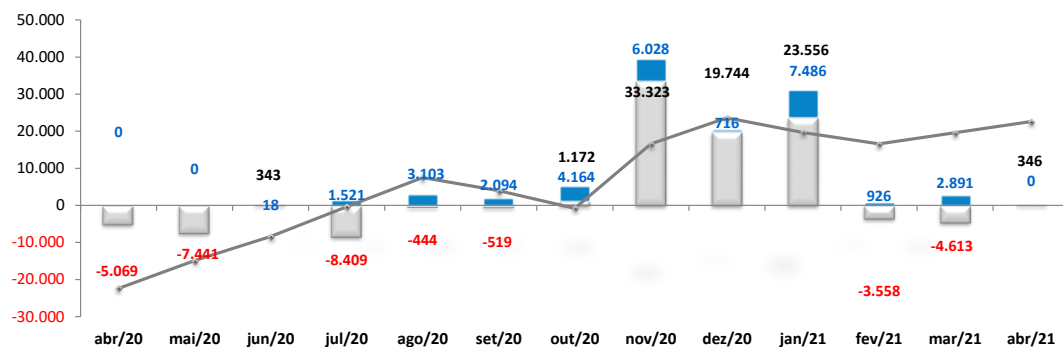
A lochpe-Maxion comunicou que, considerando o trânsito em julgado de decisão a seu favor em ação judicial, que pleiteava a exclusão do valor do ICMS da base de cálculo do PIS e da Cofins, a empresa vai reconhecer um ganho fiscal de R\$ 240 milhões em seu balanço do 2T21, que será divulgado no dia 11 de agosto.

Esta é uma notícia positiva para a empresa, que elevará seu resultado e também poderá usar este crédito para o pagamento de impostos federais, reduzindo futuras saídas de caixa.

Em 2021, MYPK3 subiu 0,2% e o Ibovespa teve uma valorização de 7,9%. A cotação desta ação no último pregão (R\$ 15,53) estava 13,2% abaixo da máxima alcançada em 2020 e 37,1% acima da mínima.

FLUXO ESTRANGEIRO

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



Fonte: Planner Corretora/B3, dados até 09/04/21
 (*) Estimativa ainda não confirmada pela B3

Fluxo mercado secundário Ofertas Públicas Ibovespa

Fluxo de Capital Estrangeiro – Sem IPOs e Follow on

	12/7/21	Mês	Ano
Saldo	1.099,1	16.626,5	64.403,1

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.