



Sexta-feira, 17 de Setembro

Ibovespa 113.794.28 (-1,10%) (Fechamento)	S&P 500 4451.00 (-0,30%) (Futuro)	Nasdaq 15.472 (-0,24%) (Futuro)
Bitcoin US\$ 47.500 (-0,45%) (Mercado 24h)	Dólar R\$ 5,24 (-0,18%) (Fechamento)	U.S. 10Y Treasury 1.33% (-0,37%) (Mercado 24h)

□ Novo Relatório □

(SULA11 e HAPV3): Contraproposta para aquisição da HB Saúde

A SulAmérica e a Hapvida aumentaram suas ofertas para a aquisição de 100% do Grupo HB Saúde. A SulAmérica está oferecendo R\$ 563m, ante R\$ 485m da oferta anterior. Enquanto a Hapvida está disposta a levar a companhia por R\$ 650m, frente a R\$ 450m oferecidos anteriormente. Na nossa visão, a aquisição seria positiva para a SulAmérica tirar o atraso em crescimento via aquisições ante as competidoras, que possuem um modelo de negócio com maior crescimento e menor sinistralidade.

Mas, com a segunda rodada a um valuation proposto de 20,5x P/L 20, ficou mais difícil para a SulAmérica fechar negócio, não só por ter um valor 13,4% menor que a Hapvida, mas por conta de um múltiplo mais caro que o da própria SulAmérica.

CONTINUAR LENDO

👁️ De olho na Economia

Preços dos ativos reage ao risco de desrespeito ao teto dos gastos

Os preços dos ativos financeiros no Brasil continuam em queda generalizada, refletindo a percepção por parte dos agentes econômicos de elevados riscos fiscal e político. Em princípio, a percepção de elevado risco fiscal é um paradoxo. Afinal, o país está implementando um forte programa de consolidação fiscal, com redução dos gastos primários como proporção do PIB, da relação dívida pública/PIB e do déficit primário do setor público. Qual a origem do paradoxo?

Apesar de todo este esforço de ajuste fiscal, três fatores continuam a gerar grande incerteza. Primeiro, a imprevisibilidade do governo. O que devemos esperar para os próximos meses? Qual a próxima briga do Presidente? Segundo, qual será a solução para o problema dos precatórios? E terceiro, quanto vai custar o novo programa de transferência de renda, o Auxílio Brasil? Em especial, a solução para os precatórios e para o Auxílio Brasil vão respeitar o teto? Enquanto a dúvida em relação ao respeito ao teto dos gastos estiver pairando sobre a economia brasileira, os investidores irão continuar a precificar um elevado risco fiscal, o que significa preços dos ativos em queda nos mercados.

Expresso Bolsa

Resumo do dia: **China lá, dá cá**

A bolsa continua seu movimento de queda, dessa vez uma **redução de 1,10%** alcançando os 113,8k. Os destaques do dia foram para as notícias e quedas das bolsas chinesas, gerando uma pressão nos preços dos minérios que culminaram nos fortes recuos das mineradoras e siderúrgicas brasileiras, sobretudo da Vale, levando ao resultado

negativo do IBOV. O cenário imobiliário na China preocupa os investidores, que veem a cada dia o temor aumentando e impactando o resto do mundo.

✓ VALE (VALE3): **Maôie! Quem quer dinheiroooo?**

- **Dividendos!** Finalmente, a empresa anunciou uma distribuição de R\$40,2 bi em dividendos (R\$8,10/ação). O pagamento acontecerá no próximo dia 30/09 e apenas para quem detiver as ações até o dia 22/09 (último dia data-com). Tal valor implica em um rendimento de 9,2% de acordo com o último preço de fechamento da ação.
- **Ainda não acabou!** Por incrível que pareça, partindo do princípio de que o endividamento líquido da empresa é praticamente zero, achamos que a empresa ainda pode anunciar novos dividendos até o fim do ano. Vale lembrar que apesar da expressiva correção, o preço do minério segue mais do que saudável (>100 US\$/Ton).
- **Cautela.** Em nossa leitura, a cautela advém das notícias relacionadas à Evergrande (uma grande incorporadora que vem enfrentando o risco de falência na China) e uma eventual desaceleração da economia chinesa.

EM REVISÃO

Indicação

R\$ 87,90

Preço Hoje

R\$ -

Preço Alvo

[Abra sua conta](#) na Genial e comece a investir!



Evolução da vacinação contra Covid-19

- No Brasil, já foram aplicadas 214 milhões de doses, tendo imunizado 66,2% da população com a 1ª dose e 36,6% com a 2ª.
- São Paulo lidera o ranking de vacinação, tendo imunizado 78% da

sua população com a 1ª dose. Em seguida temos o Rio Grande do Sul (68,7%) e Santa Catarina (68,5%).

- Em relação a segunda dose, os estados mais avançados são: Mato Grosso do Sul (50,7%), São Paulo (48,2%), Rio Grande do Sul (42,7%).
- Já a dose de reforço (3ª dose) teve início há poucos dias, tendo o Mato Grosso na liderança (1,8%) e São Paulo (0,3%).

Internacional e BDR

▫ China injeta US\$14bi no sistema financeiro

- Dado as crescentes preocupações no mundo quanto ao possível calote na dívida de empresas de construção na China, o governo chinês injetou aproximadamente US\$14bi em recursos através de operações de recompra reversa.
- Tal ação revela o medo de um possível choque de liquidez no mercado imobiliário, semelhante ao que desencadeou a crise de 2008. Economistas, no entanto, não se preocupam com a possibilidade de uma nova crise da mesma proporção, mas temem uma desaceleração forte na economia chinesa.

O que mais aconteceu no mercado

- **Decretos do 5G pelo governo (Telecomunicações):** O governo trabalha nos ajustes finais para promover a aprovação do edital de venda de licenças do 5G. Um dos decretos tratará das condições de operação da rede privativa de uso exclusivo de órgãos federais (consumirá cerca de R\$ 1b do arrecadado no leilão). O outro decreto é para melhorar o modelo de gestão do Norte Conectado (ou Programa Amazônia Integrada e Sustentável) que custará cerca de R\$ 1,5b.

- **Truxt Investimentos compra ações de Méliuz (CASH3):** A Méliuz foi comunicada que a gestora Truxt adquiriu, através de fundos e carteiras de investimentos, ações da empresa. Eles passam a deter um total de 40.831.036 ações, que equivalem a 5% do total de ações emitidas pela Méliuz. (Genial e R.I)
- **Na contramão do mercado, Caixa abaixa taxa de juros imobiliária (Construtoras):** Após reajustes de até 10% nos valores das faixas do programa Casa Verde e Amarela e queda de 0,5% dos juros para a faixa 3 do programa, Caixa anunciou nesta quinta uma queda de 0,4% na taxa de juros para famílias que pretendem utilizar o programa SBPE. Com isso, a taxa mínima passa de 3,35% + rendimento da poupança para 2,95% + rendimento da poupança. As medidas anunciadas essa semana demonstram forte interesse do governo em facilitar o financiamento da casa própria para famílias de baixa renda, diminuindo o efeito do aumento expressivo da Selic. (Valor e Genial)
- **BRF, cada vez mais ESG (BRFS3, MANTER, PA R\$ 28,00):** A BRF pretende investir R\$ 80 milhões para a construção de um complexo de energia solar no Ceará. A empresa vem realizando movimentos importantes no quesito ESG assim como esse, que contribui para a sua meta de zerar suas emissões de carbono até 2040. (BRF e Genial)

Siga nosso
conteúdo nas
redes sociais.



[Blog](#)



Baixe nosso app.





Este conteúdo informativo foi preparado pela Genial Investimentos não deve ser considerado um relatório de análise para os fins do artigo 1º da Instrução CVM nº 598/2018. Este conteúdo tem como objetivo único fornecer informações macroeconômicas e análises políticas, e não constitui e nem deve ser interpretado como sendo uma oferta de compra/venda ou como uma solicitação de uma oferta de compra/venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição. As informações contidas foram consideradas razoáveis na data em que ele foi divulgado e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis.

A Genial Investimentos não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações. Este relatório também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados. As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem a opinião atual do responsável pelo conteúdo deste relatório na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. A Genial Investimentos não se obriga a atualizar, modificar ou alterar este conteúdo e de informar o leitor. O responsável pela elaboração deste conteúdo certifica que as opiniões expressas nele refletem, de forma precisa, única e exclusiva, visões e opiniões pessoais de seus criadores, e foram produzidas de forma independente e autônoma, inclusive em relação a Genial.

O conteúdo é disponibilizado exclusivamente para nossos clientes, ficando proibida sua reprodução.

A Genial Investimentos não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste material ou seu conteúdo.

Nossa ouvidoria tem a missão de representá-lo dentro da Genial Investimentos e dar uma solução conclusiva do encaminhamento de suas manifestações sobre serviços prestados por esta Instituição de forma transparente, independente, imparcial e isenta.

Canais de comunicação ouvidoria@genialinvestimentos.com.br e Telefone 0800 605 8888

Não deseja mais receber nossos e-mails? [Clique aqui](#)

Genial Investimentos, Rua Surubim, 373, 4º andar, São Paulo, SP 04571-050, Brasil, 4004-8888

[Cancelar assinatura](#) [Gerenciar preferências](#)