



Quarta-feira, 20 de Outubro

Ibovespa
110.672.76 (-3,28%)
(Fechamento)

S&P 500
4511.50 (-0,01%)
(Futuro)

Nasdaq
15.402 (+0,04%)
(Futuro)

Bitcoin
US\$ 63.800 (-0,60%)
(Mercado 24h)

Dólar
R\$ 5,57 (-0,17%)
(Fechamento)

U.S. 10Y Treasury
1.63% (-0,30%)
(Mercado 24h)

Novos Relatórios

[Ibovespa: Para onde vai a bolsa até o final do ano e o que esperar?](#)

Realmente a situação não está fácil para investimentos em renda variável aqui no Brasil. Cenário externo complexo e forte deterioração na percepção do risco fiscal já fazem do Ibovespa um dos piores índices globais em desempenho. Mas será que não existe nenhuma luz no fim do túnel? A resposta pode vir do efeito calendário ou sazonalidade de final de natal, também conhecida como Rally de Natal.

Desde julho deste ano, o Ibovespa vem sofrendo forte pressão dos mais diversos temas. O mais “antigo” deles e principal fator que justifica o movimento de queda, está relacionado ao compromisso fiscal atrelada ao orçamento para 2022 dentro do teto dos gastos. Leia o relatório para entender o futuro do IBOV:

LER RELATÓRIO

▫ **Ficando Big (B3SA3): B3 vai às compras de Big Data**

A B3 adquiriu a totalidade do capital da Neoway, empresa líder de big data analytics e inteligência artificial para negócios na América Latina com 4% de market share. A ideia é combinar os dados de mercado de crédito, varejo e financeiro da B3 com as ferramentas, engenharia de dados e extensa base de dados da Neoway, possibilitando a criação de novos produtos e celeridade no time-to-market.

LER RELATÓRIO

▫ **CESP (CESP6): Controlador Propõe Reestruturação Societária**

Via fato relevante, o grupo controlador da CESP (VTRM - uma joint venture entre a Votorantim Energia e a CPP, um fundo de pensão canadense) realizou uma proposta de reestruturação societária que envolveria uma incorporação da CESP. O objetivo seria criar uma operação com mais de 3,3 GW de capacidade instalada e receitas de R\$5,8 bilhões (2020). O objetivo final seria a abertura de capital da empresa resultante de todo esse processo.

LER RELATÓRIO

👁️ De olho na Economia

Anúncio de programa que fura teto gera forte reação negativa dos investidores

A reação dos investidores à notícia de que o governo pretende pagar uma parte do novo programa social fora do teto dos gastos foi bastante negativa. A proposta seria manter o valor do Bolsa Família, em torno de R\$ 200,00 por mês, acrescido de duas parcelas adicionais e temporárias, no valor de R\$ 100,00 cada, com duração até o final de 2022. Com isto,

as transferências atingiriam R\$ 400,00 por mês para cada família. O programa atenderia a 17 milhões de famílias. Uma das parcelas de R\$ 100,00 seria paga dentro do teto do gasto, com recursos disponibilizados pela aprovação da PEC dos precatórios.

Já a parcela adicional de R\$ 100,00 seria paga fora do teto, com a previsão de pagamento incluída em uma PEC, com limite de gasto de R\$ 30 bilhões. Ainda que não tenha sido anunciada oficialmente, a reação dos investidores foi imediata e muito negativa. A possibilidade de financiar parte do programa social fora do teto dos gastos desrespeita e fragiliza o teto. Afinal, se foi criada uma exceção para o programa social, porque não seriam criadas novas exceções no futuro? Como um dos principais pressupostos de nosso cenário é a obediência ao teto, a medida, se confirmada, mudaria nosso cenário para a economia brasileira. Com o teto do gasto fragilizado, a expectativa é de aumento do risco fiscal e do prêmio de risco do país, pressão adicional sobre a taxa de câmbio e sobre a taxa de inflação, aumento da taxa neutra de juros e redução do crescimento da economia. A reação dos investidores hoje aponta exatamente nesta direção. No final da tarde, o Ministro João Roma cancelou a entrevista marcada para anunciar o programa e reuniões foram realizadas entre o Presidente da Câmara, o relator da proposta de Auxílio Brasil, e os Ministros da Cidadania e da Casa Civil.

Expresso Bolsa

Resumo do dia: **Se furar vai dar problema!**

A bolsa sofreu uma forte **queda no dia de ontem de -3,28%**, alcançando os 110,7k e chegando cada vez mais próximo aos menores patamares do ano. O destaque ficou para a “turbinada” do programa social Auxílio Brasil que ameaça furar o teto dos gastos do governo e alimentando cada vez mais o risco fiscal. Ao final do pregão, o governo cancelou o anúncio do substituto do Bolsa Família do Auxílio Brasil, mas não foi suficiente para uma recuperação.

✓ Carrefour (CRFB3): Divulgação da prévia de resultados!

- Em linha com nossas estimativas, destacamos o Atacadão como o grande vencedor. Em cima de uma base desafiadora, com 271 lojas e 7 novas lojas abertas no trimestre, o segmento atingiu a marca de R\$ 15,5 bilhões em vendas, implicando em um crescimento de 14,3% a/a e +2,7% de 'vendas mesma loja' (LfL).
- Do lado negativo, observamos o desempenho da divisão de varejo. O maior impacto ficou para o segmento não alimentar, que representa 1/3 do volume de vendas total. Com uma forte base comparativa (+43,6% de LfL no 3T20), observamos uma queda já esperada de 29,3% a/a neste tri.
- **Segue o baile!** Sem nenhuma surpresa, mantemos nossa recomendação de Compra. Apesar do cenário adverso, acreditamos que o *valuation* atrativo de 11,6x P/L22 não só reflete todos os empecilhos no curto prazo, como não faz justiça a todas as perspectivas futuras da companhia. Leia mais no relatório completo [aqui](#).

COMPRAR

Indicação

R\$ 18,07

Preço Hoje

R\$ 23,00

Preço Alvo

Internacional e BDRs

✓ Netflix (NFLX34): Divulgação de Resultados

- As ações da Netflix (NFLX) apresentaram alta após a divulgação de resultados do terceiro trimestre, uma vez que a companhia apresentou crescimento no número de novos assinantes (4,4 milhões vs. 3,84 milhões esperados).
- Ademais, a empresa divulgou lucro por ação acima da expectativa do mercado (US\$ 3,19 divulgado vs. US\$ 2,56 esperado) e receita (US\$ 7,48 bilhões) em linha com o esperado. A Netflix anunciou

que começou a testar a inclusão de jogos na plataforma de alguns países e que não cobrará por este novo serviço.

O que mais aconteceu no mercado

- **Plano de recompra (VLID3, MANTER, TP R\$ 8,8):** Valid comunicou a abertura de um novo programa de recompra de ações, podendo comprar até 2,48% das ações em circulação (2m de ações). O lançamento do programa sinaliza a percepção da companhia de estar com *valuation* barato. Mesmo ao *valuation* atrativo de 4,6x EV/EBITDA 22 e retomada dos volumes de emissão de documentos no curto prazo, reiteramos a nossa recomendação de **MANTER** pois existem riscos de execução. (Valid e Genial)
- **A B3 aproveitou a deixa (B3SA3):** Após ter anunciado a aquisição da Neoway, a B3 comunicou ter feito um aporte de US\$ 10m na Pismo, plataforma de processamento para serviços financeiros. Dentre os clientes estão a própria B3, Banco Itaú e BTG. A B3 tem investido cada vez mais em soluções de *software as a service* a exemplo da aquisição da Neoway e criação da Dimensa em parceria com a Totvs. Avaliamos o movimento como positivo para a B3, por acelerar o desenvolvimento de produtos e diversificar suas receitas. (B3 e Genial)
- **Dança das cadeiras (IRBR3):** O IRB anunciou que o Willy Otto Neto assumirá o cargo de CFO da companhia após seu antecessor, Werner Süffet, ter deixado o cargo por motivos pessoais. As contantes mudanças no quadro executivo geram incertezas, mas conhecemos o Willy da Cetip e gostamos do nome. O IRB passou por uma reestruturação ao longo dos últimos anos e também está com um novo CEO recém-assumido. (IRB e Genial)
- **Conclusão da compra (SCAR3):** A São Carlos conclui a aquisição de 41 empreendimentos da Pernambucanas por meio da compra da totalidade das ações da Altsa Properties e da aquisição direta de 13 empreendimentos. A transação teve valor de R\$ 382m, financiado com uma dívida bridge (temporária, com prazo de 6 meses) que deverá ser liquidada após a emissão de CRIs e CCBs pela São Carlos.

(São Carlos e Genial)

- **Resultados da Claro Brasil (Telecom):** A Claro divulgou uma receita de R\$ 9,87b no 3T21 (+0,2% a.a). Ao mesmo tempo, seu EBITDA ficou estável nos R\$ 4,07 b, gerando uma margem de 41,2% (-0,1 p.p a.a). Os destaques ficaram para adesão de 6,6 mi de clientes pós-pagos no ano, um crescimento de 19,6% a.a neste 3T21, acompanhado pela receita móvel cujo aumento foi de 8,9% a.a. (Claro e Genial)
- **Brisanet expandindo pelo Nordeste (BRIT3):** A empresa disputará o lote regional de 3,5 GHz no leilão do 5G do próximo mês sem a formação de um consórcio. O lote tem o compromisso de levar internet para 1423 municípios nordestinos com menos de 30 mil habitantes e não contará com a disputa das grandes de telecomunicações. Atualmente, ela já possui mais de 790 mil clientes apenas no NE. (Valor e Genial)
- **Compras e vendas (ENBR3):** Foi concluída a alienação do capital de 3 linhas de transmissão da Energias do Brasil. As linhas são a EDP Transmissão (Lote 24), a EDP Maranhão I (Lote 7) e a EDP Maranhão II (Lote 11), que juntas têm 439 km de extensão e RAP (Receita Anual Permitida) total de R\$ 131 milhões. O processo gerou enterprise value de R\$ 1,326 bilhão. (Valor e Genial)

Siga nosso
conteúdo nas
redes sociais.



[Blog](#)



Baixe nosso app.



DISPONÍVEL NO
Google Play



Baixar na
App Store



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](#)