



Terça-feira, 09 de Novembro

Ibovespa 104.781.13 (-0,04%) (Fechamento)	S&P 500 4696.00 (+0,05%) (Futuro)	Nasdaq 16.357 (+0,18%) (Futuro)
Bitcoin US\$ 68.000 (+0,77%) (Mercado 24h)	Dólar R\$ 5,54 (0.00%) (Fechamento)	U.S. 10Y Treasury 1.46% (-1,74%) (Mercado 24h)

□ Novos Relatórios □

□ Banco do Brasil (BBAS3) | 3T21: Lucro recorde de R\$ 5,2b e melhora no guidance

O lucro de Banco do Brasil de R\$ 5,24b no 3T21 veio ligeiramente superior a nossas expectativas de R\$ 5b, mas bem melhor em 15% acima do consenso de mercado em R\$ 4,55b. O lucro cresceu 2% t/t e 47,6% a/a postando um ROE de 14,0%, mas ainda aquém dos rivais privados. **O lucro foi o maior da história do banco**, impulsionado pela aceleração da margem financeira bruta (receita com juros) que cresceu 11,9% a/a e 9% t/t. Os destaques da margem foram o forte resultado de tesouraria, que avançou 88,2% a/a e 65% t/t, e também a receita de empréstimos que acelerou para 11,9% a/a. Outro destaque positivo foi a despesa com pessoal, que veio sob controle apesar do dissídio de 11% no salário dos bancários.

[LER RELATÓRIO](#)

YDUQS (YDUQ3) | 3T21: Sentindo impactos macroeconômicos, lucro reduz -35%!

A YDUQS reportou seus resultados do 3T21 abaixo de nossas estimativas e das do mercado. Destacamos o lucro líquido de R\$ 72,9 milhões, implicando em uma queda de -35,2% a/a. Pressionado pelo cenário macro, com aumento de juros e inflação, observamos um aumento nas despesas financeiras (+18,6% a/a) que superaram a marca dos R\$ 100m no trimestre. O EBITDA de R\$ 361,3 milhões implicou em um crescimento de 8,8% a/a, mas a incorporação das aquisições, bem como o cenário adverso resultaram em uma queda de -1,1 p.p de margem. Ao compararmos com o 2T21, observamos uma melhora de 2,8 p.p, principalmente devido a redução de não recorrentes com leis e liminares. Mitigando a queda de base presencial, o crescimento da receita líquida (+12,5% a/a) foi beneficiado principalmente pela contínua expansão do EAD e do Premium.

[LER RELATÓRIO](#)

Petz (PETZ3) | 3T21: Cada vez mais digital - receita avança 42,5%

Estávamos otimistas com o 3T21 da Petz em relação ao mercado. Os resultados da empresa vieram bastante em linha com o que havíamos projetado, com um avanço de receita de 42,5% em relação ao 3T20, chegando a R\$ 641,5 milhões, -3,6% abaixo do que esperávamos. A empresa também bateu seu recorde de penetração de vendas digitais (31,0 %) e abriu 10 novas lojas e 2 hospitais no trimestre, o que enxergamos com bons olhos pois está em linha com a estratégia de crescimento e segue impulsionando mais vendas, além de trazer cada vez mais visibilidade para a Petz. Seguimos com a nossa recomendação de COMPRA, com preço-alvo de R\$ 28,00.

LER RELATÓRIO

👁️ De olho na Economia

Não aprovação da PEC fortalece o teto e a disciplina fiscal

A aprovação em primeiro turno da PEC dos Precatórios por uma diferença de apenas 4 votos (312 quando o mínimo necessário seria 308 votos), combinada à crise gerada em alguns partidos de oposição, principalmente no PDT cujo pré-candidato a presidência da República, Ciro Gomes, declarou suspensa sua candidatura em protesto, gera grandes dúvidas quanto à aprovação da PEC em segundo turno. A pergunta é como irão votar os deputados dos partidos de oposição na votação de hoje.

A votação em segundo turno está marcada para esta terça-feira e uma questão relevante neste momento é qual será a reação dos investidores caso a PEC não seja aprovada. Do nosso ponto de vista, a não aprovação da PEC seria bastante positiva para a credibilidade do regime fiscal. Afinal, neste caso, a disciplina fiscal estaria sendo preservada por uma das casas do Congresso, mesmo ao custo de uma redução importante no valor das emendas parlamentares em um ano eleitoral. Seria uma demonstração de responsabilidade fiscal. Neste sentido, ainda que no curto prazo a reação dos investidores possa ser negativa, devido às incertezas quanto ao teor de um possível plano B que eventualmente poderia ser adotado pelo governo para financiar o programa Auxílio Brasil, nossa avaliação é que a não aprovação da PEC valorizaria o teto e a disciplina fiscal. No longo prazo, este efeito acabaria dominando o cenário.

 **Expresso Bolsa** 

Resumo do dia: **Sem grandes mudanças**

A bolsa começou a semana basicamente no zero-a-zero com uma ligeira baixa de 0,04% terminando nos 104,8k. A perspectiva de que o Banco Central pode aumentar a taxa Selic para mais de 1,5% na próxima reunião acabou pressionando as ações mais sensíveis aos juros. Por outro lado, o aumento dos preços das *commodities* beneficiaram as mineradoras e siderúrgicas que obtiveram altas significativas segurando o IBOV.

✓ □ Porto Seguro (PSSA3): A união faz a força

- A Porto Seguro e a Cosan formarão uma *joint venture* (JV), que atuará em soluções de mobilidade com serviços de assinatura de veículos, gestão de frotas para empresas, dentre outras modalidades de locação. A Cosan deverá realizar um aporte de R\$ 300m na JV, enquanto a Porto contribuirá com o Carro Fácil, seu negócio de veículos por assinatura, resultando em 50% de participação para cada.
- **De olho no jardim verde ao lado!** Analisando a boa rentabilidade das locadoras de veículos, a movimentação faz sentido. O Carro Fácil teve um faturamento de R\$ 40m no 2T21 com um avanço de 50% a/a, atingindo 8,1k de contratos ativos ao final do trimestre. A operação pode se beneficiar de sinergias com rede de distribuição da Cosan, que conta com 7,3k postos de combustíveis. A JV pretende acelerar o negócio de locação usando os postos Shell da Cosan.
- **Fique ligado!** A Porto vem aumentando sua agenda de crescimento com o lançamento de novos produtos, foco em crescer outros segmentos além do auto e criação de novas parcerias. As novas iniciativas junto ao aumento de capital de R\$ 4b realizado em out/21, que acreditamos que deve ser usado para financiar o crescimento, justificam reiterarmos a recomendação de COMPRAR para Porto, mesmo com expectativa de um resultado mais fraco no 3T21 pela maior sinistralidade no seguro auto.

COMPRAR

Indicação

R\$ 24,09

Preço Hoje

R\$ 35

Preço Alvo

O que mais aconteceu no mercado

- **Tráfego de Outubro Azul (AZUL4):** A Azul divulgou ontem seus dados de tráfego de outubro. A demanda (RPK) subiu 6,1% em relação a outubro/19 enquanto a capacidade (ASK) aumentou 8% vs out/19. A taxa de ocupação continua em níveis saudáveis de 82,5% demonstrando que mesmo com o aumento de capacidade (superando o período pré pandemia) a demanda continua bastante forte. A empresa divulga seus resultados essa semana, dia 11. (Azul e Genial)

Bom negócio (ITUB4): O Itaú obteve aprovação do BC para adquirir participação de 11,38% da XP, remanescente de acordo original entre o banco e a corretora. O preço de aquisição será a um múltiplo de 19x P/L 21, positivo para o Itaú se considerarmos que a XP mantém um P/L 20 de 46,74x. A participação deverá ser distribuída aos acionistas de Itaú ou vendida no mercado, assim como *spin-off* realizado neste ano. (Valor e Genial)

Marisa (3T21): Resultados acima do consenso. A receita de R\$ 656 milhões ficou 8,75% acima das expectativas de mercado e em linha com o esperado pela Genial. As operações de varejo melhoraram em relação ao tri anterior, mas ainda não recuperaram dos níveis pré-pandemia, com queda de receita de 3,7% (vs. 3T19) e fluxo nas mesmas lojas de -0,8%. A empresa sofre com um cenário macro mais desafiador e com o formato híbrido de trabalho que reduz fluxo nas lojas de rua. A empresa conseguiu reverter o prejuízo do tri anterior, e gerou um lucro de R\$ 44,4m, mas por conta de um benefício fiscal, pois sem ele ainda teríamos uma situação de prejuízo de R\$ 45,7m, uma melhora de 23,1% t/t. (Marisa e Genial)

Insumos de construção em queda (Setor imobiliário): Seguindo a expectativa de desaquecimento do setor imobiliário, em outubro houve queda de 4,2% (vs. Outubro/2020) na venda de insumos do setor. No caso de cimento a queda foi ainda maior, de 9,5% em comparação anual. Dado o cenário macro deteriorado, não é de se esperar que no próximo ano que as construtoras consigam manter

o nível acelerado de construção visto nos últimos trimestres.
(Valor e Genial)

😊 Genial Trader Summit - O maior risco é ficar de fora

Vem aí o nosso primeiro evento online e 100% gratuito dedicado aos traders, e você é nosso convidado!

Serão 5 horas ao lado dos grandes nomes do mercado, que trarão todas as suas experiências e conhecimentos para você se inspirar e aprimorar a sua visão quando o assunto é operar na bolsa.

Faça sua inscrição no link que está disponível abaixo e não perca!



QUERO PARTICIPAR!

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](#)