

Inter Research | Pares da Bolsa

Edição 001

Este relatório semanal consiste em monitorar eventuais oportunidades de arbitragem em ações chamadas de “pares”. Estes pares são de ações de diferentes classes (ON, PN e Unit) pertencentes à mesma companhia ou, em alguns casos, holdings que investem majoritariamente em outra companhia com ações negociadas em bolsa.

O relatório consiste em apresentar oportunidades em tradings de curto prazo para os casos em que a razão (“ratio”) entre uma ação e outra esteja apresentado uma diferença (para cima ou para baixo) de dois desvios padrão da média histórica de um ano do ratio daquele par. Caso haja esse diferencial, alertamos como eventual oportunidade de arbitragem.

Seguem abaixo os pares monitorados:



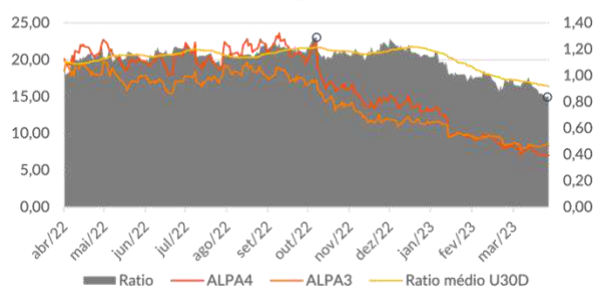
Matheus Amaral, CNPI
matheus.amaral@inter.co

Inter Invest



Par	Preço Par 1	Preço Par 2	Ratio	Ratio médio	Desvio Padrão	Diferencial	Volume Par 1	Volume Par 2	Arbitragem
ALPA4/ALPA3	7,07	8,24	0,844	1,126	0,098	-0,283	4.703.000	8.700	Oportunidade
BBDC4/BBDC3	13,77	12,25	1,117	1,172	0,041	-0,056	29.248.200	5.798.300	Sem Oportunidade
BRAP4/VALE3	24,40	71,03	0,344	0,335	0,008	0,009	3.525.500	25.740.500	Sem Oportunidade
BRKM5/BRKM3	18,79	19,39	0,962	0,968	0,048	-0,005	1.867.600	4.700	Sem Oportunidade
BPAC11/BPAC3	23,01	11,50	2,064	1,859	0,073	0,204	9.630.600	3.000	Oportunidade
CMIG4/CMIG3	12,49	20,11	0,618	0,679	0,041	-0,061	11.565.000	235.900	Sem Oportunidade
CPLE6/CPLE3	7,90	7,00	1,123	1,098	0,033	0,025	16.237.100	919.000	Sem Oportunidade
ELET6/ELET3	37,97	33,75	1,117	1,041	0,034	0,077	3.192.000	8.394.500	Oportunidade
GGBR4/GGBR3	24,34	21,57	1,125	1,212	0,043	-0,088	5.889.600	85.600	Oportunidade
GOAU4/GOAU3	11,25	10,57	1,068	1,075	0,024	-0,007	7.787.400	577.700	Sem Oportunidade
IGTI11/IGTI3	19,84	2,42	8,109	7,660	0,388	0,450	1.433.200	69.300	Sem Oportunidade
ITUB4/ITUB3	25,67	21,70	1,181	1,170	0,013	0,011	16.954.600	1.064.300	Sem Oportunidade
ITUB4/ITSA4	25,67	8,54	2,988	3,029	0,076	-0,041	16.954.600	25.599.100	Sem Oportunidade
KLBN11/KLBN3	18,29	3,67	4,984	4,864	0,217	0,120	6.689.100	641.800	Sem Oportunidade
KLBN11/KLBN4	18,29	3,67	5,011	5,025	0,087	-0,014	6.689.100	3.884.000	Sem Oportunidade
KLBN4/KLBN3	3,67	3,67	0,995	0,969	0,052	0,026	3.884.000	641.800	Sem Oportunidade
PETR4/PETR3	26,35	29,13	0,901	0,897	0,017	0,004	39.876.900	20.253.300	Sem Oportunidade
SANB11/SANB4	26,49	14,17	1,888	1,893	0,030	-0,005	1.743.200	94.600	Sem Oportunidade
SANB11/SANB3	26,49	12,32	2,182	2,113	0,038	0,070	1.743.200	97.800	Sem Oportunidade
SANB4/SANB3	14,17	12,32	1,156	1,116	0,021	0,040	94.600	97.800	Sem Oportunidade
TAE11/TAE4	35,23	11,72	3,033	2,990	0,032	0,042	1.780.600	230.200	Sem Oportunidade
TAE11/TAE3	35,23	11,74	3,030	2,994	0,034	0,036	1.780.600	132.200	Sem Oportunidade
TAE4/TAE3	11,72	11,74	0,999	1,001	0,006	-0,002	230.200	132.200	Sem Oportunidade
USIM5/USIM3	7,10	7,20	0,994	0,994	0,048	0,001	9.931.800	314.100	Sem Oportunidade

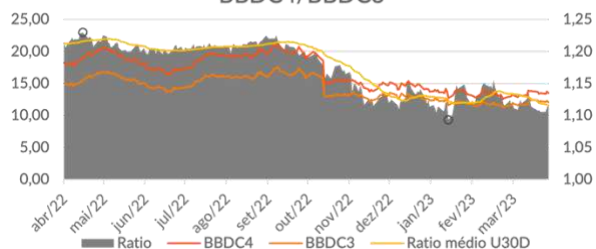
ALPA4/ALPA3



Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	0,844
Média	1,126
Desvio Padrão	0,098
Dif. (Ult-Média)	-0,283
Máximo	1,292
Mínimo	0,838

BBDC4/BBDC3



Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	1,117
Média	1,172
Desvio Padrão	0,041
Dif. (Ult-Média)	-0,056
Máximo	1,230
Mínimo	1,093

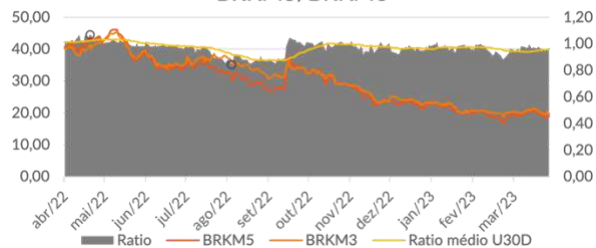
BRAP4/VALE3



Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	0,344
Média	0,335
Desvio Padrão	0,008
Dif. (Ult-Média)	0,009
Máximo	0,360
Mínimo	0,320

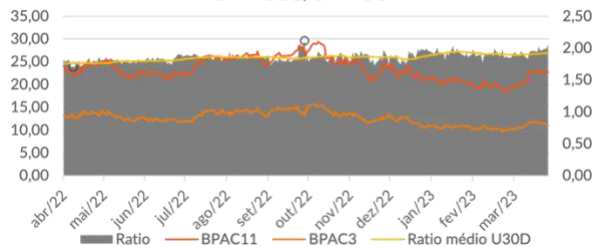
BRKM5/BRKM3



Fonte: Refinitiv e Inter Research

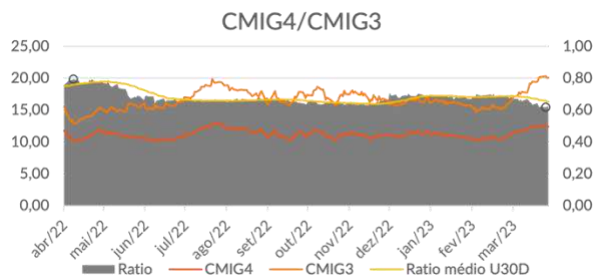
Último	0,962
Média	0,968
Desvio Padrão	0,048
Dif. (Ult-Média)	-0,005
Máximo	1,068
Mínimo	0,843

BPAC11/BPAC3



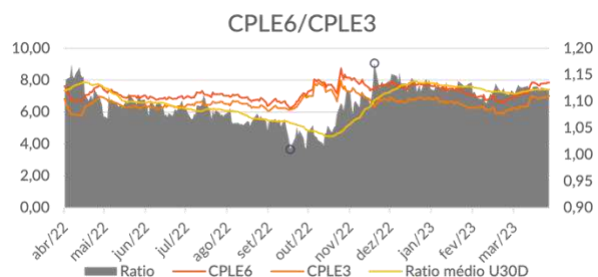
Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	2,064
Média	1,859
Desvio Padrão	0,073
Dif. (Ult-Média)	0,204
Máximo	2,118
Mínimo	1,704



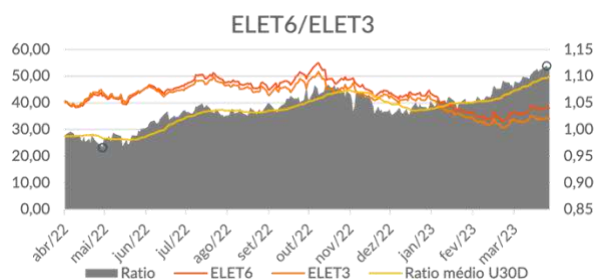
Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	0,618
Média	0,679
Desvio Padrão	0,041
Dif. (Ult-Média)	-0,061
Máximo	0,794
Mínimo	0,617



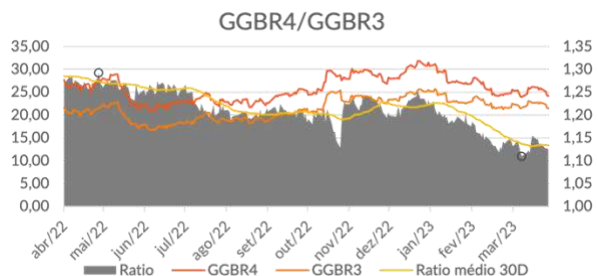
Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	1,123
Média	1,098
Desvio Padrão	0,033
Dif. (Ult-Média)	0,025
Máximo	1,172
Mínimo	1,010



Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	1,117
Média	1,041
Desvio Padrão	0,034
Dif. (Ult-Média)	0,077
Máximo	1,119
Mínimo	0,966



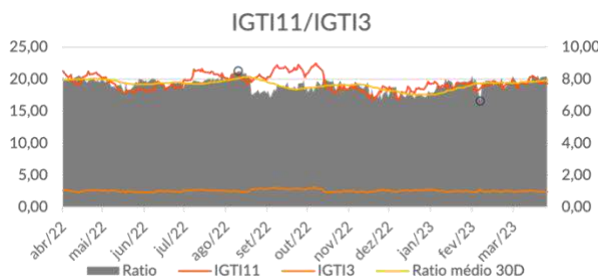
Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	1,125
Média	1,212
Desvio Padrão	0,043
Dif. (Ult-Média)	-0,088
Máximo	1,292
Mínimo	1,109



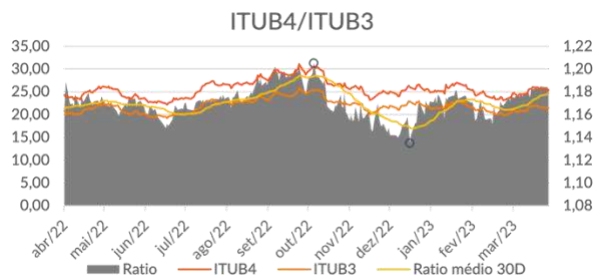
Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	1,068
Média	1,075
Desvio Padrão	0,024
Dif. (Ult-Média)	-0,007
Máximo	1,165
Mínimo	1,041



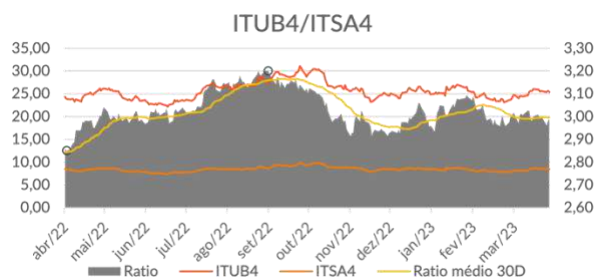
Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	8,109
Média	7,660
Desvio Padrão	0,388
Dif. (Ult-Média)	0,450
Máximo	8,492
Mínimo	6,631



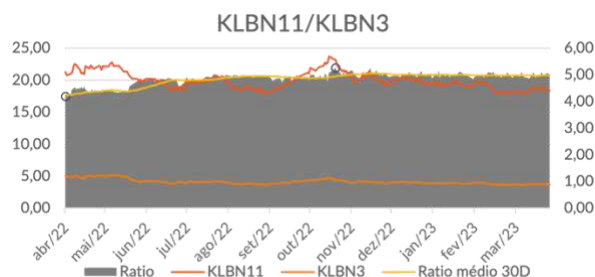
Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	1,181
Média	1,170
Desvio Padrão	0,013
Dif. (Ult-Média)	0,011
Máximo	1,205
Mínimo	1,135



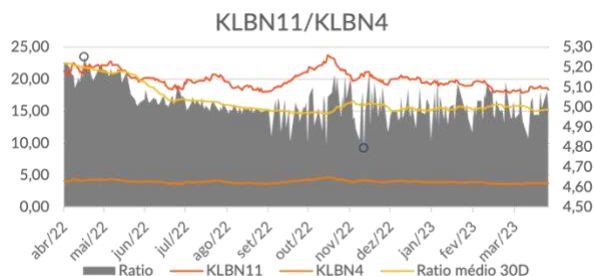
Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	2,988
Média	3,029
Desvio Padrão	0,076
Dif. (Ult-Média)	-0,041
Máximo	3,201
Mínimo	2,851



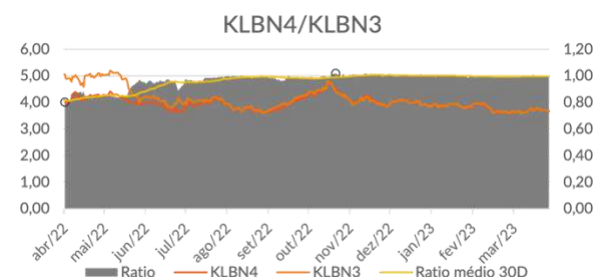
Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	4,984
Média	4,864
Desvio Padrão	0,217
Dif. (Ult-Média)	0,120
Máximo	5,257
Mínimo	4,187



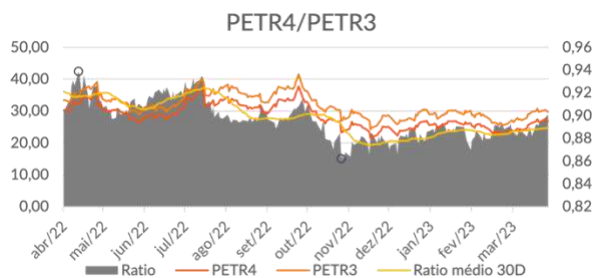
Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	5,011
Média	5,025
Desvio Padrão	0,087
Dif. (Ult-Média)	-0,014
Máximo	5,251
Mínimo	4,795



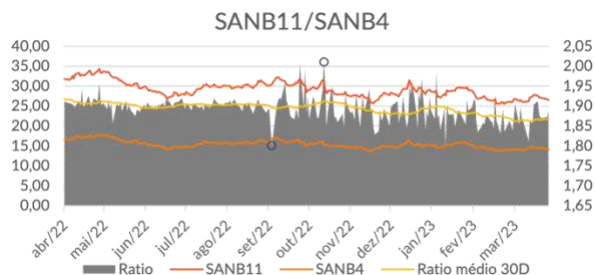
Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	0,995
Média	0,969
Desvio Padrão	0,052
Dif. (Ult-Média)	0,026
Máximo	1,018
Mínimo	0,803



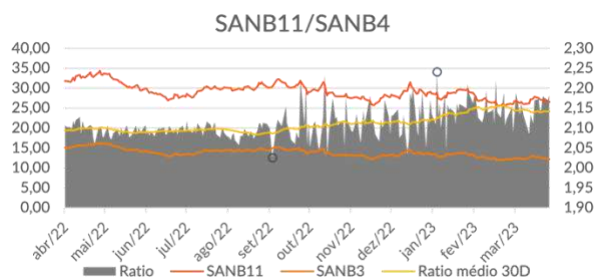
Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	0,901
Média	0,897
Desvio Padrão	0,017
Dif. (Ult-Média)	0,004
Máximo	0,939
Mínimo	0,862



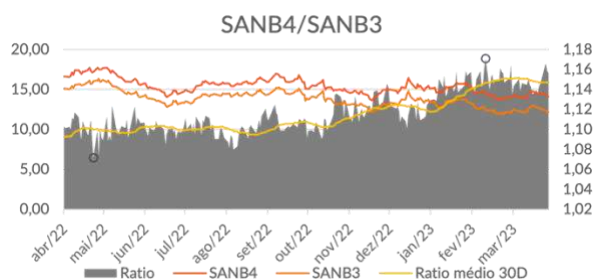
Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	1,888
Média	1,893
Desvio Padrão	0,030
Dif. (Ult-Média)	-0,005
Máximo	2,010
Mínimo	1,801



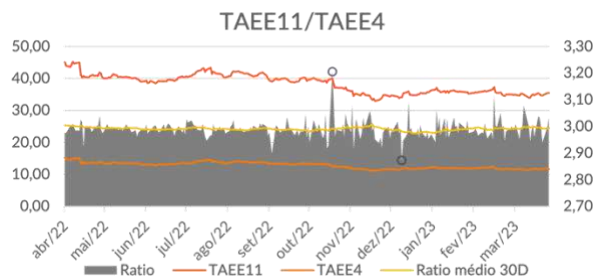
Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	2,182
Média	2,113
Desvio Padrão	0,038
Dif. (Ult-Média)	0,070
Máximo	2,241
Mínimo	2,025



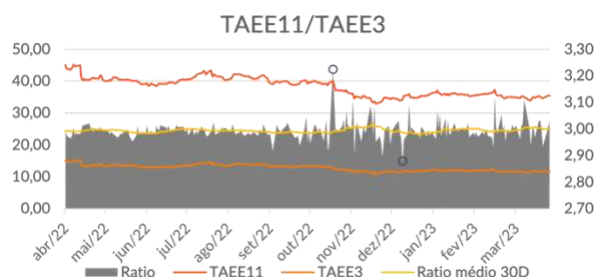
Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	1,156
Média	1,116
Desvio Padrão	0,021
Dif. (Ult-Média)	0,040
Máximo	1,171
Mínimo	1,072



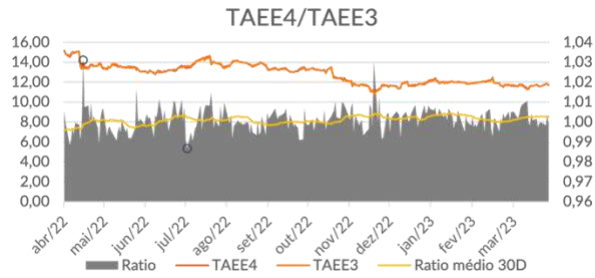
Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	3,033
Média	2,990
Desvio Padrão	0,032
Dif. (Ult-Média)	0,042
Máximo	3,206
Mínimo	2,873



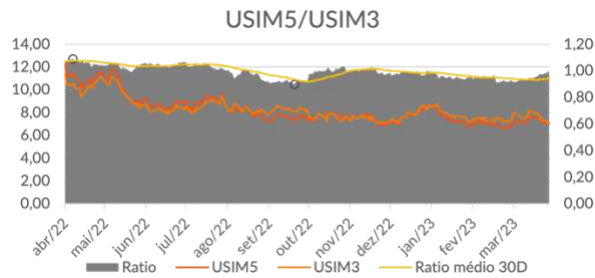
Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	3,030
Média	2,994
Desvio Padrão	0,034
Dif. (Ult-Média)	0,036
Máximo	3,224
Mínimo	2,880



Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	0,999
Média	1,001
Desvio Padrão	0,006
Dif. (Ult-Média)	-0,002
Máximo	1,031
Mínimo	0,987



Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	0,994
Média	0,994
Desvio Padrão	0,048
Dif. (Ult-Média)	0,001
Máximo	1,091
Mínimo	0,898

Disclaimer

Este material foi preparado pelo Banco Inter S.A. e destina-se à informação de investidores, não constituindo oferta de compra ou venda de títulos ou valores mobiliários. Os ativos discutidos neste relatório podem não ser adequados para todos os investidores.

Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, a situação financeira e as necessidades específicas de qualquer investidor em particular. Aqueles que desejem adquirir ou negociar os ativos objeto de análise neste material devem obter as informações pertinentes para formarem sua própria convicção sobre o investimento.

As decisões de investimento devem ser realizadas pelo próprio investidor. É recomendada a leitura dos prospectos, regulamentos, editais e demais documentos descritivos dos ativos antes de investir, com especial atenção ao detalhamento do risco do investimento. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao capital investido. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

As informações, opiniões e estimativas contidas no presente material foram obtidas de fontes consideradas confiáveis pelo Banco Inter S.A. e este relatório foi preparado de maneira independente.

Em que pese tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar a veracidade das informações aqui contidas, nenhuma garantia é firmada pelo Banco Inter S.A. ou pelos analistas responsáveis quanto à correção, precisão e integridade de tais informações, ou quanto ao fato de serem completas. As informações, opiniões, estimativas e projeções contidas neste documento referem-se à data em que o presente material foi disponibilizado e estão sujeitas a mudanças, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação, atualização ou revisão do presente material.

O analista de valores mobiliários responsável por este relatório declara que as recomendações e análises refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e que foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à pessoa jurídica à qual está vinculado, podendo, inclusive, divergir com a de outros analistas do Banco Inter S.A., ou ainda com a de opinião de seus acionistas, instituições controladas, coligadas e sob controle comum (em conjunto, "Inter").

Nos termos da regulamentação em vigor, a área de research do Inter é segregada fisicamente de outras atividades que podem ensejar potenciais conflitos de interesses.

O Banco Inter S.A. e as demais empresas do Inter poderão, respeitadas as previsões regulamentares, vender e comprar em nome próprio, de clientes e/ou via fundos de investimentos sob gestão, valores mobiliários objeto do presente relatório, bem como poderão recomendá-los aos seus clientes, distribuí-los, prestar serviços ao emissor do valor mobiliário objeto do relatório que enseje em pagamento de remuneração ao Banco Inter S.A. ou a empresas do Inter, ou, ainda, na hipótese do presente relatório ter como objeto fundo de investimento, originar ativos que serão adquiridos pelo veículo objeto do presente relatório.

O Banco Inter S.A. e outras empresas do Inter podem ter interesse financeiro e/ou comercial em relação ao emissor ou aos valores mobiliários objeto do relatório de análise, ou até mesmo participação societária em emissores objeto do presente relatório, suas controladas, controladores, coligadas e/ou sociedades sob controle comum.

Ademais, o analista responsável pelo presente relatório declara que:

- (i) a sua remuneração e dos analistas de valores mobiliários envolvidos na elaboração do presente relatório é direta ou indiretamente, influenciada pelas receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas pelo Banco Inter.

Por sua vez, ante a ativo objeto de análise, o Inter declara que:

- (i) possui interesses financeiros e comerciais relevantes em relação ao emissor ou aos valores mobiliários objeto do relatório de análise;

Para maiores informações, é recomendável que os destinatários consultem a Resolução CVM/20, de 25 de fevereiro de 2021, e, também, o Código de Conduta da Apimec para o Analista de Valores Mobiliários.

Este material não pode ser reproduzido, distribuído ou publicado por qualquer pessoa, para quaisquer fins sem autorização.