

Inter Research | Pares da Bolsa

Edição 004

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:



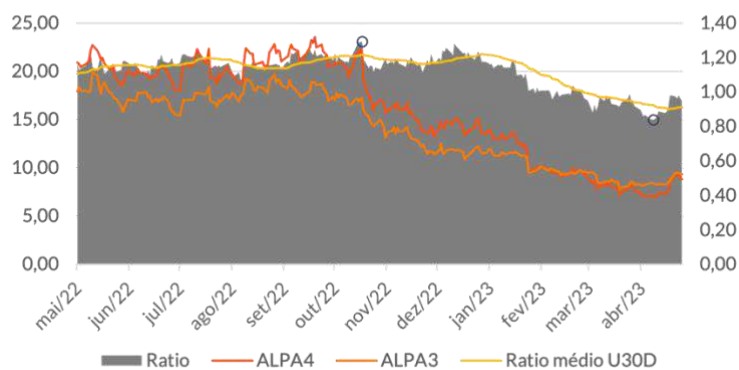
Matheus Amaral, CNPI
matheus.amaral@inter.co

Inter Invest



	Par	Preço Par 1	Preço Par 2	Ratio Atual	Ratio médio	Ratio Máx	Ratio Mín	Desvio Padrão	Diferencial	Volume Par 1	Volume Par 2	Arbitragem
1	ALPA4/ALPA3	8,85	9,15	0,949	1,118	1,292	0,838	0,107	-0,170	1.795.300	600	Sem Oportunidade
2	BBDC4/BBDC3	15,59	13,44	1,158	1,168	1,225	1,093	0,040	-0,010	23.624.100	2.458.200	Sem Oportunidade
3	BRAP4/VALE3	22,44	69,20	0,320	0,334	0,360	0,320	0,008	-0,014	3.674.200	15.876.300	Sem Oportunidade
4	BRKM5/BRKM3	22,83	23,47	0,978	0,965	1,064	0,843	0,046	0,014	7.922.700	35.100	Sem Oportunidade
5	BPAC11/BPAC3	25,85	12,80	2,014	1,870	2,118	1,725	0,072	0,144	4.322.600	4.100	Sem Oportunidade
6	CMIG4/CMIG3	12,32	19,79	0,621	0,670	0,793	0,592	0,035	-0,049	3.382.700	146.900	Sem Oportunidade
7	CPLE6/CPLE3	7,72	6,89	1,120	1,097	1,172	1,010	0,032	0,022	4.153.700	409.500	Sem Oportunidade
8	ELET6/ELET3	39,49	35,43	1,116	1,046	1,122	0,966	0,033	0,070	1.704.800	4.514.300	Oportunidade
9	GGBR4/GGBR3	24,52	22,07	1,113	1,205	1,292	1,109	0,044	-0,092	6.715.900	59.800	Oportunidade
10	GOAU4/GOAU3	11,40	10,88	1,048	1,074	1,165	1,041	0,024	-0,026	4.214.700	192.700	Sem Oportunidade
11	IGTI11/IGTI3	21,13	2,58	8,197	7,652	8,492	6,631	0,386	0,545	785.200	204.100	Sem Oportunidade
12	ITUB4/ITUB3	26,83	22,94	1,172	1,171	1,205	1,135	0,013	0,001	9.401.500	481.800	Sem Oportunidade
13	ITUB4/ITSA4	26,83	8,99	3,003	3,033	3,201	2,913	0,071	-0,030	9.401.500	6.094.400	Sem Oportunidade
14	KLBN11/KLBN3	20,55	4,17	4,992	4,892	5,257	4,337	0,188	0,100	4.151.600	566.100	Sem Oportunidade
15	KLBN11/KLBN4	20,55	4,08	5,005	5,014	5,216	4,795	0,081	-0,009	4.151.600	2.794.500	Sem Oportunidade
16	KLBN4/KLBN3	4,08	4,17	0,997	0,976	1,018	0,835	0,044	0,021	2.794.500	566.100	Sem Oportunidade
17	PETR4/PETR3	25,60	28,40	0,901	0,896	0,935	0,862	0,016	0,005	57.356.300	10.395.000	Sem Oportunidade
18	SANB11/SANB4	29,96	16,00	1,857	1,890	2,010	1,801	0,032	-0,033	978.300	164.100	Sem Oportunidade
19	SANB11/SANB3	29,96	13,87	2,145	2,114	2,241	2,025	0,039	0,031	978.300	131.600	Sem Oportunidade
20	SANB4/SANB3	16,00	13,87	1,155	1,119	1,171	1,072	0,023	0,036	164.100	131.600	Sem Oportunidade
21	TAEE11/TAEE4	37,09	12,33	2,992	2,990	3,206	2,873	0,032	0,002	715.100	144.000	Sem Oportunidade
22	TAEE11/TAEE3	37,09	12,36	2,999	2,994	3,224	2,880	0,035	0,005	715.100	45.800	Sem Oportunidade
23	TAEE4/TAEE3	12,33	12,36	1,002	1,001	1,030	0,987	0,005	0,001	144.000	45.800	Sem Oportunidade
24	USIM5/USIM3	7,66	7,36	1,032	0,991	1,068	0,898	0,045	0,041	6.034.700	287.200	Sem Oportunidade

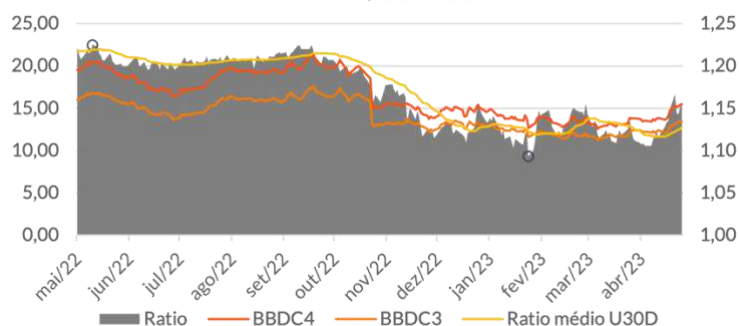
ALPA4/ALPA3



Último	0,949
Média	1,118
Desvio Padrão	0,107
Dif. (Ult-Média)	-0,170
Máximo	1,292
Mínimo	0,838

Fonte: Refinitiv e Inter Research

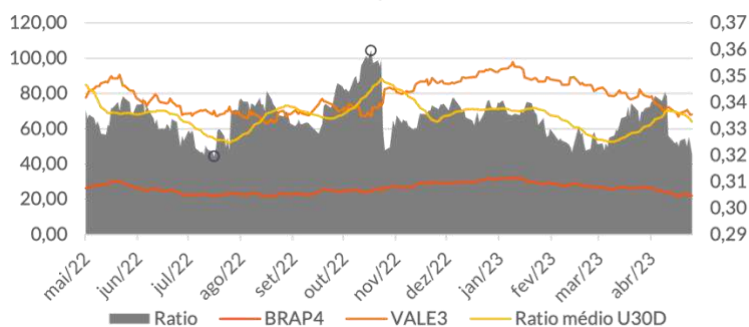
BBDC4/BBDC3



Último	1,158
Média	1,168
Desvio Padrão	0,040
Dif. (Ult-Média)	-0,010
Máximo	1,225
Mínimo	1,093

Fonte: Refinitiv e Inter Research

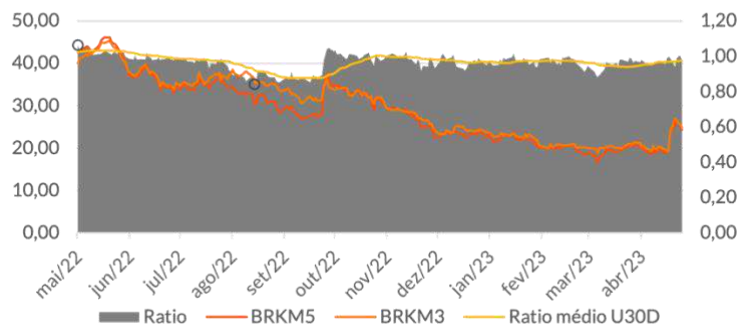
BRAP4/VALE3



Último	0,320
Média	0,334
Desvio Padrão	0,008
Dif. (Ult-Média)	-0,014
Máximo	0,360
Mínimo	0,320

Fonte: Refinitiv e Inter Research

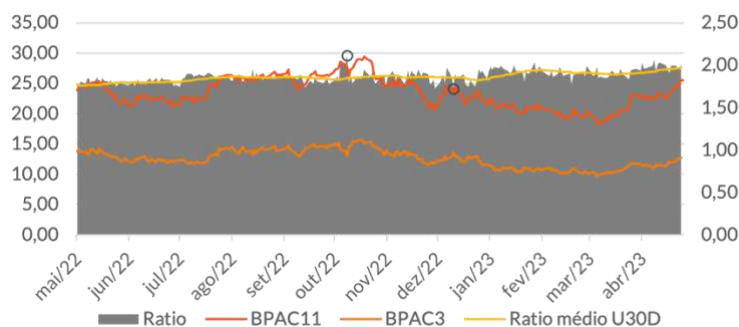
BRKM5/BRKM3



Último	0,978
Média	0,965
Desvio Padrão	0,046
Dif. (Ult-Média)	0,014
Máximo	1,064
Mínimo	0,843

Fonte: Refinitiv e Inter Research

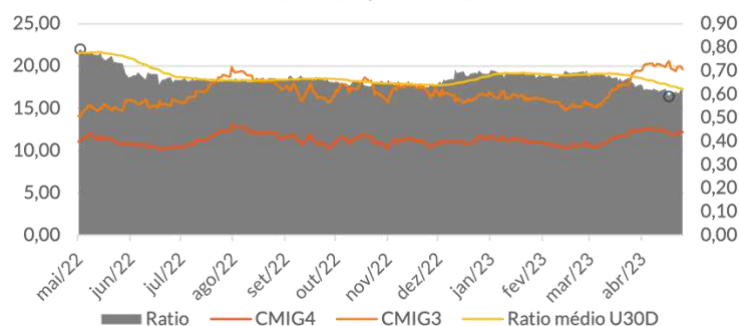
BPAC11/BPAC3



Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	2,014
Média	1,870
Desvio Padrão	0,072
Dif. (Ult-Média)	0,144
Máximo	2,118
Mínimo	1,725

CMIG4/CMIG3



Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	0,621
Média	0,670
Desvio Padrão	0,035
Dif. (Ult-Média)	-0,049
Máximo	0,793
Mínimo	0,592

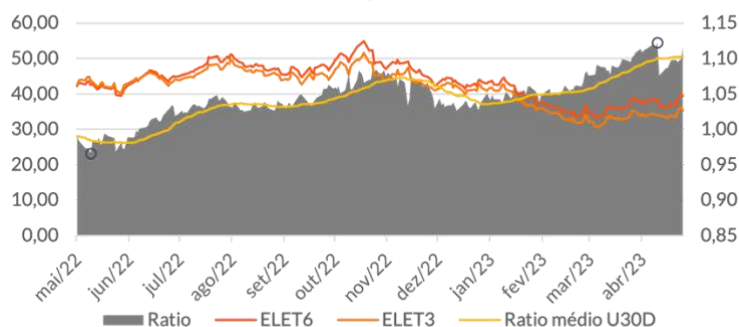
CPLE6/CPLE3



Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	1,120
Média	1,097
Desvio Padrão	0,032
Dif. (Ult-Média)	0,022
Máximo	1,172
Mínimo	1,010

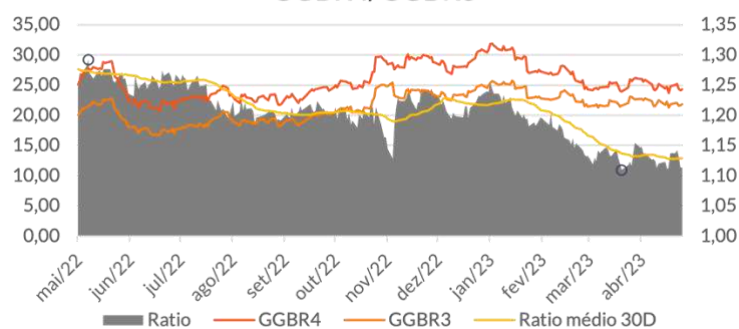
ELET6/ELET3



Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	1,116
Média	1,046
Desvio Padrão	0,033
Dif. (Ult-Média)	0,070
Máximo	1,122
Mínimo	0,966

GGBR4/GGBR3



Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	1,113
Média	1,205
Desvio Padrão	0,044
Dif. (Ult-Média)	-0,092
Máximo	1,292
Mínimo	1,109

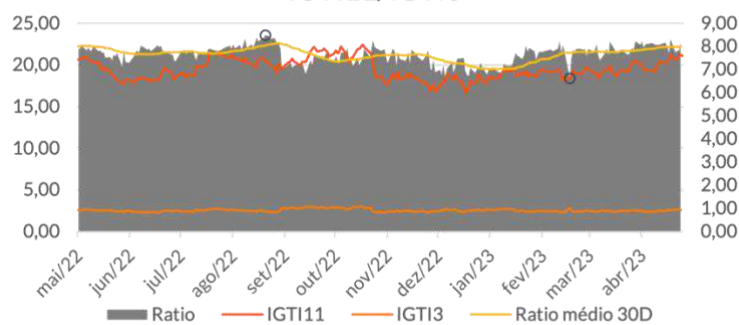
GOAU4/GOAU3



Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	1,048
Média	1,074
Desvio Padrão	0,024
Dif. (Ult-Média)	-0,026
Máximo	1,165
Mínimo	1,041

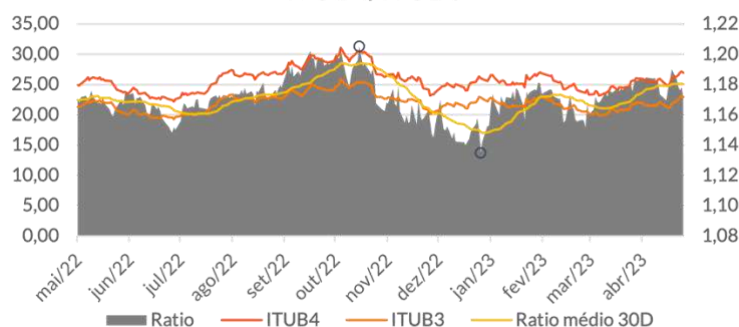
IGTI11/IGTI3



Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	8,197
Média	7,652
Desvio Padrão	0,386
Dif. (Ult-Média)	0,545
Máximo	8,492
Mínimo	6,631

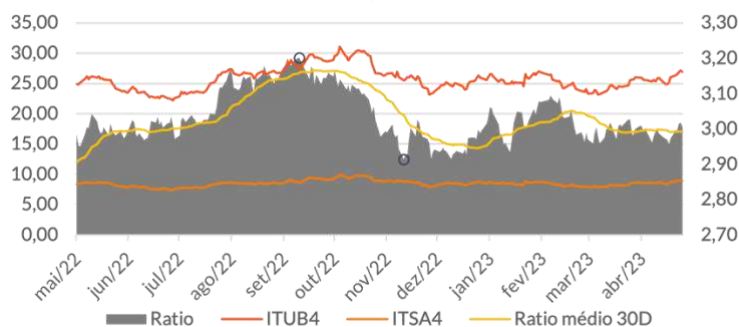
ITUB4/ITUB3



Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	1,172
Média	1,171
Desvio Padrão	0,013
Dif. (Ult-Média)	0,001
Máximo	1,205
Mínimo	1,135

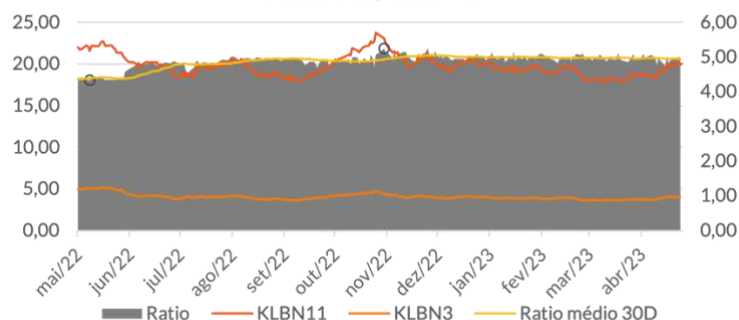
ITUB4/ITSA4



Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	3,003
Média	3,033
Desvio Padrão	0,071
Dif. (Ult-Média)	-0,030
Máximo	3,201
Mínimo	2,913

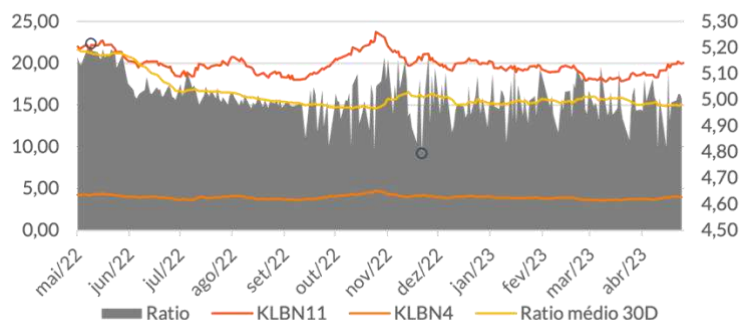
KLBN11/KLBN3



Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	4,992
Média	4,892
Desvio Padrão	0,188
Dif. (Ult-Média)	0,100
Máximo	5,257
Mínimo	4,337

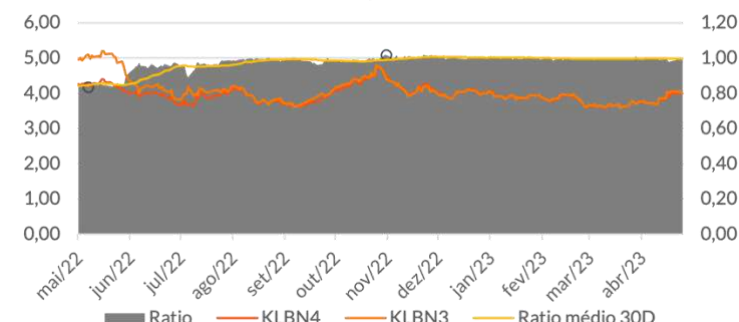
KLBN11/KLBN4



Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	5,005
Média	5,014
Desvio Padrão	0,081
Dif. (Ult-Média)	-0,009
Máximo	5,216
Mínimo	4,795

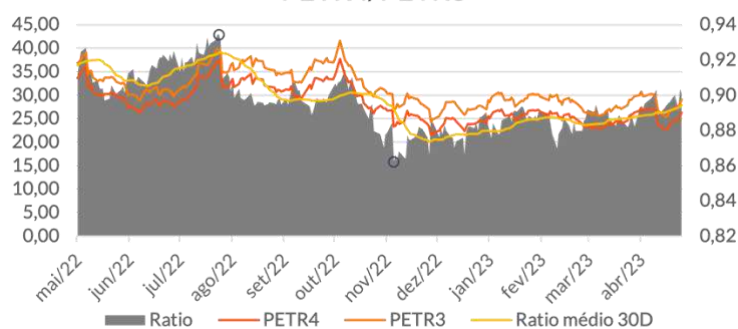
KLBN4/KLBN3



Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	0,997
Média	0,976
Desvio Padrão	0,044
Dif. (Ult-Média)	0,021
Máximo	1,018
Mínimo	0,835

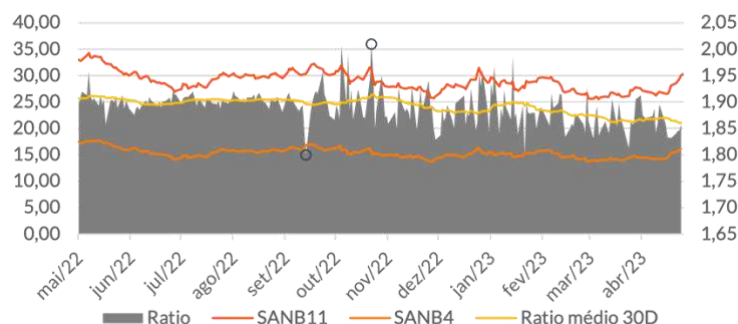
PETR4/PETR3



Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	0,901
Média	0,896
Desvio Padrão	0,016
Dif. (Ult-Média)	0,005
Máximo	0,935
Mínimo	0,862

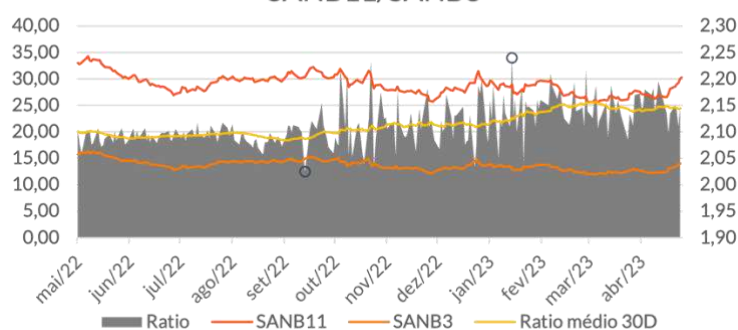
SANB11/SANB4



Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	1,857
Média	1,890
Desvio Padrão	0,032
Dif. (Ult-Média)	-0,033
Máximo	2,010
Mínimo	1,801

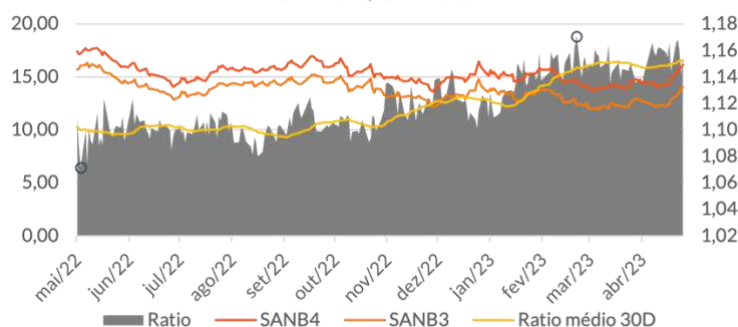
SANB11/SANB3



Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	2,145
Média	2,114
Desvio Padrão	0,039
Dif. (Ult-Média)	0,031
Máximo	2,241
Mínimo	2,025

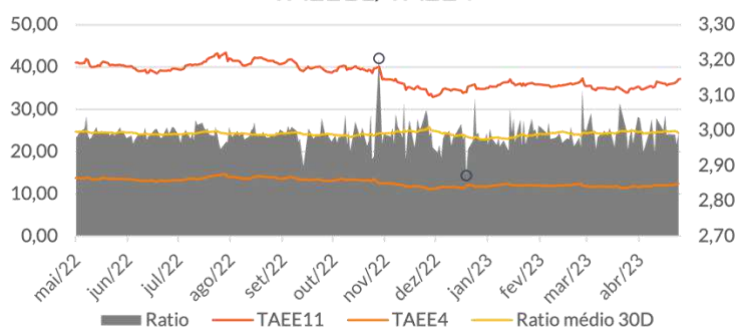
SANB4/SANB3



Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	1,155
Média	1,119
Desvio Padrão	0,023
Dif. (Ult-Média)	0,036
Máximo	1,171
Mínimo	1,072

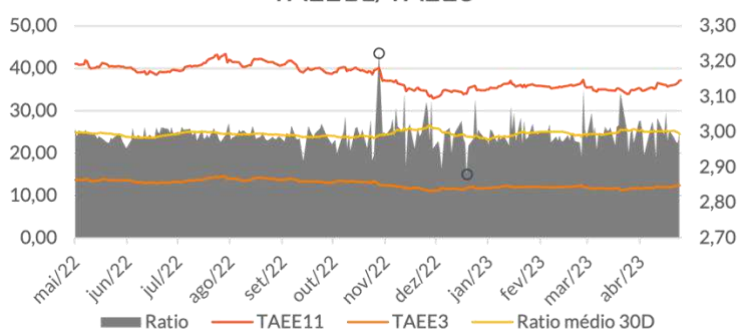
TAAE11/TAAE4



Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	2,992
Média	2,990
Desvio Padrão	0,032
Dif. (Ult-Média)	0,002
Máximo	3,206
Mínimo	2,873

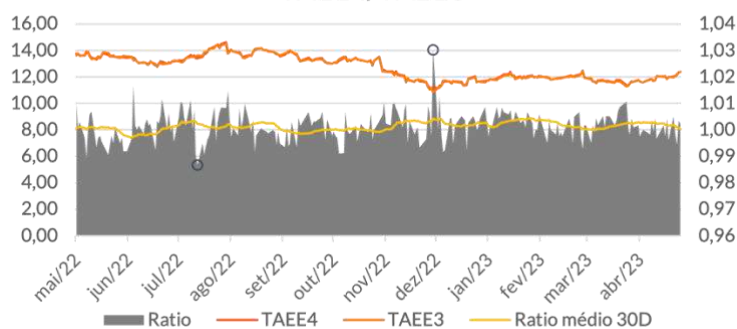
TAAE11/TAAE3



Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	2,999
Média	2,994
Desvio Padrão	0,035
Dif. (Ult-Média)	0,005
Máximo	3,224
Mínimo	2,880

TAAE4/TAAE3



Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	1,002
Média	1,001
Desvio Padrão	0,005
Dif. (Ult-Média)	0,001
Máximo	1,030
Mínimo	0,987

USIM5/USIM3



Fonte: Refinitiv e Inter Research

Último	1,032
Média	0,991
Desvio Padrão	0,045
Dif. (Ult-Média)	0,041
Máximo	1,068
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.