

## MERCADOS

### Bolsa

O Ibovespa abriu a semana do lado negativo, com desvalorização de 0,55% a 126.920 pontos com giro financeiro de R\$ 23,7 bilhões (R\$ 17,9 bilhões à vista), em dia de feriado prolongado nos Estados Unidos. O mercado segue dando peso para o fator político numa semana que tem a divulgação das atas do Copom e do Fomc, que podem dar alguma sinalização sobre juros futuros e a política de incentivos. Ontem as bolsas fecharam em alta na Europa e hoje mostram queda nos principais mercados e também nos futuros de Nova York, com as bolsas americanas fechadas ontem pelo feriado local. Com agenda econômica fraca na volta do feriado americano, o destaque fica para a nova puxada nos preços do petróleo no mercado internacional, após a reunião da Organização dos Países Exportadores de Petróleo e aliados (Opep+), não ter levado a um acordo sobre a retomada gradual da produção. O petróleo do tipo Brent fechou acima de US\$ 77/barril pela primeira vez desde outubro de 2018. O impasse coloca em jogo a estabilidade da recuperação econômica global em meio a crescentes pressões inflacionárias, e a capacidade de aliança de produtores para manter o controle duramente conquistado sobre o mercado de petróleo. Nos EUA, aumenta a preocupação diante da expectativa de aumento do consumo americano neste segundo semestre com a retomada de economia. Se não houver um acordo no curto prazo, os mercados deverão deparar com mais uma crise envolvendo grandes países. O minério de ferro também mantém o viés de alta no mercado internacional.

### Câmbio

O mau humor dos mercados lá fora já na tarde de ontem e o ambiente político doméstico voltaram a puxar o dólar para cima, de R\$ 5,0589 para R\$ 5,0953 (+0,72%).

### Juros

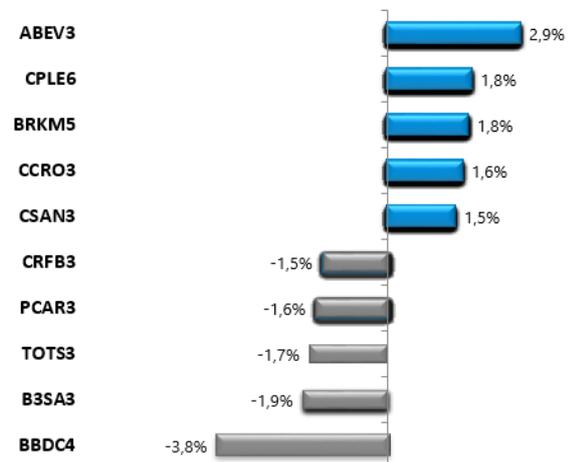
Os juros futuros abriram a semana em alta com o contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/22 encerrando o dia em 5,74%, de 5,692% no ajuste da sexta-feira e a do DI para jan/27 passando de 8,603% para 8,67%, com ambiente político negativo somado a dados de inflação.

### Índices, Câmbio e Commodities

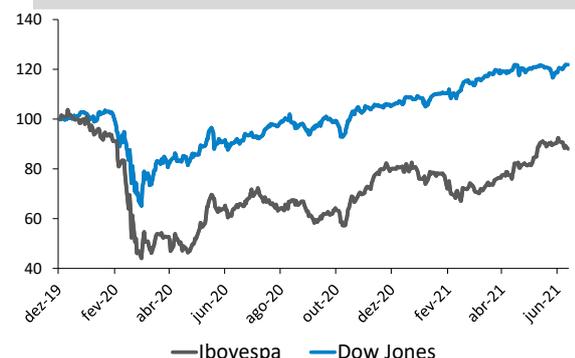
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	126.920	(0,55)	0,1	6,6
Ibovespa Fut.	127.700	(0,56)	0,6	7,1
Nasdaq	14.639	0,81	0,9	13,6
DJIA	34.786	0,44	0,8	13,7
S&P 500	4.352	0,75	1,3	15,9
MSCI	3.050	0,12	1,1	13,4
Tóquio	28.643	0,16	(0,5)	4,4
Xangai	3.530	(0,11)	(1,7)	1,6
Frankfurt	15.662	0,08	0,8	14,2
Londres	7.165	0,58	1,8	10,9
Mexico	50.553	0,66	0,5	14,7
Índia	52.880	0,75	0,8	10,7
Rússia	1.665	0,29	0,7	20,0
Dólar - vista	R\$ 5,10	0,72	2,5	(1,9)
Dólar/Euro	\$1,19	(0,01)	0,1	(2,9)
Euro	R\$ 6,05	0,71	2,6	(4,7)
Ouro	\$1.791,77	0,25	1,2	(5,6)

\* Dia anterior, exceto Ásia

### Altas e Baixas do Ibovespa



### Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



### Fluxo de capital estrangeiro - Com IPOs e Follow on

	2/7/21	Ano
Saldo Mercado Secundário	(62,3)	(748,2)
Ofertas Públicas e Follow on		0,0
<b>Saldo</b>		<b>(748,2)</b>

## **ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES**

### **Ambipar (AMBP3) – Mais uma aquisição anunciada, desta vez, 100% da colombiana SABITech S.A.S.**

---

A Ambipar anunciou ontem (05/07) a aquisição de 100% da SABITech S.A.S. através de sua controlada indireta, Suatrans Chile. O valor do negócio não foi divulgado.

Com 14 bases operacionais na Colômbia, a SABITech atua há 17 anos na prestação de serviços com foco no atendimento a emergências ambientais no modal rodoviário. A companhia é líder de mercado na Colômbia e faturou US\$ 4,3 milhões em 2020, além de prestar serviços no México no Panamá.

A empresa colombiana também possui um sistema de gerenciamento de risco e rastreamento total dos caminhões com alta tecnologia embarcada, onde também é líder de mercado com 55% de market share, além de 61 pontos de checagem dos caminhões/motoristas, estrategicamente localizados nas principais rodovias do país.

No fato relevante, a Ambipar destaca que com a transação expande geograficamente sua presença na América Latina, além de trazer tecnologia diferenciada de gerenciamento e monitoramento da frota que poderá ser utilizada mundialmente pelo grupo. Ainda segundo a companhia, a aquisição gera sinergias operacionais e administrativas e oportunidades de *cross selling*; em linha com o seu plano estratégico de crescimento, com captura de sinergias e potencial maximização das margens e retorno.

A empresa esclarece ainda que a aquisição não será submetida à aprovação dos seus acionistas, tampouco ensejará direito de recesso, tendo em vista que foi realizada por meio de subsidiária, de capital fechado; e o preço pago pela aquisição não ultrapassa uma vez e meia o maior dos três valores previstos em lei.

Ontem a ação AMBP3 encerrou cotada a R\$ 44,66 alta de 69,6% no ano.

### **Petrobras (PETR4) - Assinatura do contrato para venda do Polo Alagoas**

---

Após o pregão de ontem, a empresa informou que assinou contrato com a Petromais Global Exploração e Produção S/A para a venda da totalidade de sua participação no Polo Alagoas.

O valor do negócio é de US\$ 300 milhões, sendo US\$ 60 milhões pagos na assinatura do contrato e mais US\$ 240 milhões a serem quitados no fechamento da transação, sujeitos a ajustes pelo cumprimento de condições precedentes.

O avanço no Programa de Desinvestimentos da Petrobras é sempre uma boa notícia. Estas vendas de ativos têm ajudado a empresa a reduzir o endividamento, os custos e investimentos, o que leva a melhores resultados.

O Polo Alagoas é formado por sete concessões de produção (Anambé, Arapaçu, Cidade de São Miguel dos Campos, Furado, Paru, Pilar e São Miguel dos Campos). Estas concessões estão localizadas no estado de Alagoas, sendo seis terrestres e mais o campo de Paru, que está localizado em águas rasas com lâmina d'água de 24 metros. Entre janeiro e maio de 2021, a produção média diária do Polo de foi de 1,9 mil barris de óleo e condensado e de 602 mil m<sup>3</sup> de gás, gerando 0,9 mil barris de LGN (líquidos de gás natural).

Está incluída também na negociação a Unidade de Processamento de Gás Natural de Alagoas, cuja capacidade de é de 2 milhões de metros cúbicos por dia, sendo responsável por processar toda a produção do polo e pela geração de LGN.

Nossa recomendação para PETR4 é de Compra com Preço Justo de R\$ 30,00 (potencial de alta em 4%). Em 2021, esta ação já subiu 5,2% e o Ibovespa teve uma valorização de 6,6%. A cotação de PETR4 no último pregão (R\$ 28,85) estava 6,1% abaixo da máxima alcançada em 2020 e 68,1% acima da mínima.

### **Enauta (ENAT3) - Interrupção na produção de dois poços no Campo de Atlanta**

---

Na noite de ontem, a empresa informou que paralisou a produção em dois poços do Campo de Atlanta, em função de problemas no sistema de bombeio de ambos. Dessa forma, apenas um dos poços está produzindo no momento.

A Enauta estimou ainda que um poço deve voltar a produzir na segunda quinzena de julho e o outro no próximo mês.

Esta é uma má notícia para a empresa, que vem sofrendo seguidos problemas na produção deste campo.

No mês passado, a Enauta informou que sua participação na produção total no Campo de Atlanta em maio foi de 234,1 mil barris (7,4 mil barris/dia), quantidade 82,9% acima da verificada em abril, mesmo com a plataforma ficando parada durante dois dias por problemas técnicos. Somente dois poços estiveram operando em maio neste campo, sendo que o terceiro tinha seu retorno programado para julho. Na época, a expectativa de produção média em 2021 para o Campo de Atlanta era de 14 mil barris/dia.

Em 2021, ENAT3 já subiu 46,6% e o Ibovespa teve uma valorização de 6,6%. A cotação desta ação ontem (R\$ 17,15) estava 9,6% abaixo da máxima alcançada nos últimos doze meses e 97,2% acima da mínima do período.

### **Energisa S.A. (ENGI11) – Fundos de investimentos administrados pelo Itaú passam a deter 7,30% do capital total da empresa**

---

A Energisa recebeu correspondência de seu acionista Itaú Unibanco S.A. ("Itaú") informando que adquiriu certificado de ações ("Units") emitidas pela companhia.

- Em 05 de julho de 2021, a participação societária do Itaú atingiu, de forma agregada, 26.564.520 units, representativas de 26.564.520 ações ordinárias (3,51% do capital na espécie) e de 106.258.080 ações preferenciais (10,04% do capital na espécie).
- Como resultado dessa aquisição, o Itaú passou a deter 7,30% do capital social total da companhia.

Conforme destacado pelo banco, trata-se de uma posição de investimento que não objetiva alterar a composição do controle ou a estrutura administrativa da companhia. Cotada a R\$ 45,60 (valor de mercado de R\$ 20,7 bilhões) as Units da Energisa registram queda de 10,8% este ano. O preço Justo de R\$ 58,00/Unit traz um potencial de alta de 27,2%.

### **Gol (GOLL4) - Dados operacionais de junho**

---

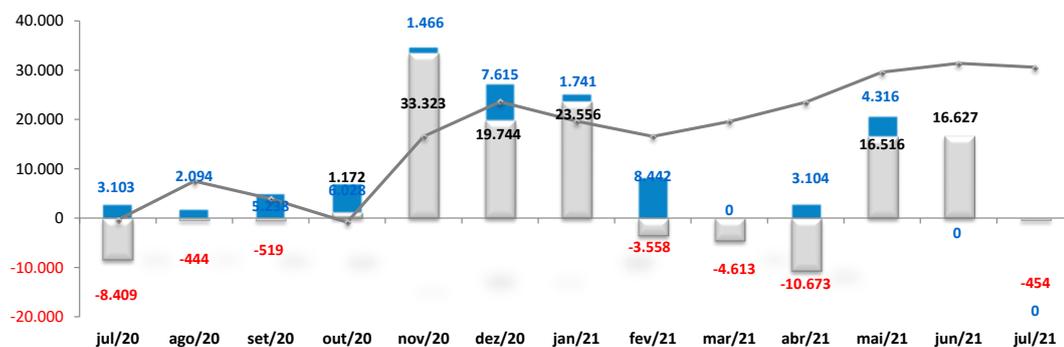
No mercado doméstico foram realizadas 8,246 decolagens contra 2.608 em junho/20 (+ 216,2%); Obs: Não houve operações no mercado internacional no período. A taxa de ocupação foi de 79,2% para 83,9% em junho/21, com aumento elevado na oferta e demanda. No comparativo do 2T21/2T20 os principais dados operacionais também mostraram crescimento expressivo.

Já no acumulado de 6 meses os números de 2021 ficaram abaixo dos resultados de 2020, com redução de 22,8% nas decolagens na oferta de assentos e na demanda por assentos. A pandemia teve grande impacto sobre os negócios das empresas aéreas e empresas relacionadas com Smiles e CVC.

Ontem a ação GOLL4 encerrou cotada a R\$ 22,33 com queda de 8,2% no ano.

## FLUXO ESTRANGEIRO

Evolução do fluxo de capital estrangeiro (R\$ milhões)



Fonte: Planner Corretora/B3, dados até 02/07/21  
 (\*) Estimativa ainda não confirmada pela B3

Fluxo mercado secundário Ofertas Públicas Ibovespa

Fluxo de Capital Estrangeiro – Sem IPOs e Follow on

	2/7/21	Mês	Ano
Saldo	(62,3)	16.626,5	(748,2)

Fonte: B3

### Parâmetros do Rating da Ação

Nossos parâmetros de rating levam em consideração o potencial de valorização da ação, do mercado, aqui refletido pelo Índice Bovespa, e um prêmio, adotado neste caso como a taxa de juro real no Brasil, e se necessário ponderação do analista. Dessa forma teremos:

**Compra:** Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for superior ao potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

**Neutro:** Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for em linha com o potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

**Venda:** Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for inferior ao potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

### EQUIPE

Mario Roberto Mariante, CNPI\*  
mmariante@planner.com.br

Karoline Sartin Borges, CNPI  
kborges@planner.com.br

Luiz Francisco Caetano, CNPI  
lcaetano@planner.com.br

Victor Luiz de Figueiredo Martins, CNPI  
vmartins@planner.com.br

Ricardo Tadeu Martins, CNPI  
rmartins@planner.com.br

### DISCLAIMER

Este relatório foi preparado pela Planner Corretora e está sendo fornecido exclusivamente com o objetivo de informar. As informações, opiniões, estimativas e projeções referem-se à data presente e estão sujeitas à mudanças como resultado de alterações nas condições de mercado, sem aviso prévio. As informações utilizadas neste relatório foram obtidas das companhias analisadas e de fontes públicas, que acreditamos confiáveis e de boa fé. Contudo, não foram independentemente conferidas e nenhuma garantia, expressa ou implícita, é dada sobre sua exatidão. Nenhuma parte deste relatório pode ser copiada ou redistribuída sem prévio consentimento da Planner Corretora de Valores.

O presente relatório se destina ao uso exclusivo do destinatário, não podendo ser, no todo ou em parte, copiado, reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem a expressa autorização da Planner Corretora. As opiniões, estimativas, projeções e premissas relevantes contidas neste relatório são baseadas em julgamento do(s) analista(s) de investimento envolvido(s) na sua elaboração ("analistas de investimento") e são, portanto, sujeitas a modificações sem aviso prévio em decorrência de alterações nas condições de mercado. Declarações dos analistas de investimento envolvidos na elaboração deste relatório nos termos do art. 21 da Instrução CVM 598/18:

O(s) analista(s) de investimento declara(m) que as opiniões contidas neste relatório refletem exclusivamente suas opiniões pessoais sobre a companhia e seus valores mobiliários e foram elaboradas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à Planner Corretora e demais empresas do Grupo.