

MERCADOS

Bolsa

O Ibovespa encerrou a quarta-feira (25) com alta de 0,50% aos 120.818 pontos após uma pressão na parte da manhã, com a divulgação do IPCA-15, acima do esperado, e também à crise hídrica – a pior em 91 anos, se somando à lista de problemas recorrentes que vêm pressionando os mercados. Apesar disso, a bolsa vem recuperando da perda da semana anterior. As bolsas de Nova York seguem do lado positivo e o petróleo sustentou a alta observada no começo do dia com o Brent batendo US\$ 72/barril, favorecendo as ações ON e PN da Petrobras. O giro financeiro ficou em R\$ 28,9 bilhões (R\$ 21,8 bilhões à vista). Na agenda hoje no Brasil destaque para a divulgação dos Custos de construção da FGV M/M de agosto e o Caged de julho, com expectativa de criação formal de 300 mil vagas. Nos EUA o PIB do 2º trimestre deve ser revisado para cima, de 6,5% para 6,7%, e os pedidos de auxílio-desemprego têm expectativa de crescimento de 348 mil para 350 mil. A alta de 1,73% do minério de ferro ontem não fez preço na cotação da Vale, mas as ações da Petrobras subiram repercutindo a alta do petróleo. Hoje às 7h30 o Brent operava em baixa a US\$ 70,32/barril (-0,47%). Commodities metálicas em alta. Bolsas asiáticas fecharam em queda. As Europeias operam em baixa. Nos EUA futuros em leve alta com os investidores esperando que o Fed deva atrasar o início do tapering para não correr o risco de errar na calibragem da política monetária e subestimar o impacto econômico da Variante Delta.

Câmbio

O relativo alívio nas preocupações com as contas públicas, com dados fortes de arrecadação em julho e a atenção com os juros à frente, diante de uma inflação “pesada” nos dados mais recentes, deu espaço para o recuo do dólar. No fechamento a cotação ficou em R\$ 5,2149 de R\$ 5,2476 no dia anterior (-0,62%).

Juros

A curva de juros futuros mostrou a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 passando de 8,43% para 8,45% e para jan/27 recuando de 10,004% para 9,79%. Os juros não devem sofrer pressão altista, notadamente nas taxas de médio e longo prazo, após um ajuste para cima na última semana, tendo como referência os dados recentes de inflação.

Fluxo de capital estrangeiro - Com IPOs e Follow on

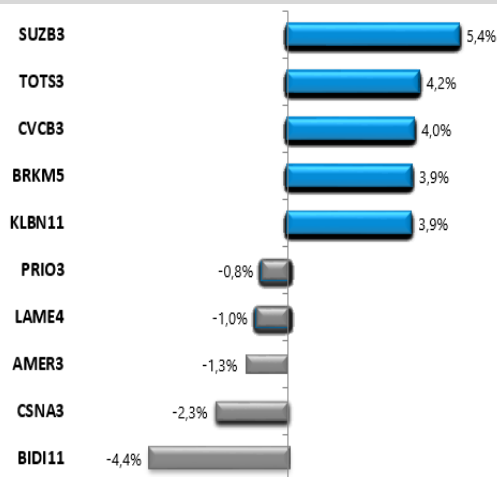
	24/8/21	Ano
Saldo Mercado Secundário	(106,9)	75.542,9
Ofertas Públicas e Follow on		28.433,8
Saldo		47.109,1

Índices, Câmbio e Commodities

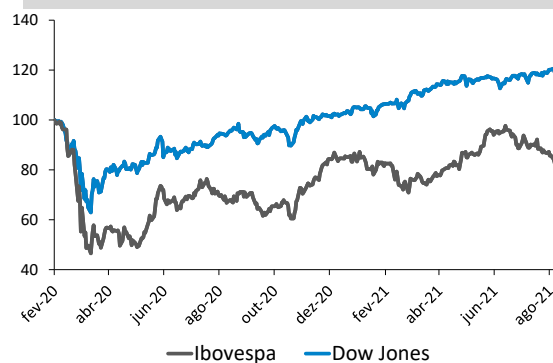
	Fech. ▲	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	120.818	0,50	(0,8)	1,5
Ibovespa Fut.	121.505	0,21	(0,7)	1,9
Nasdaq	15.042	0,15	2,5	16,7
DJIA	35.406	0,11	1,3	15,7
S&P 500	4.496	0,22	2,3	19,7
MSCI	3.126	0,06	1,8	16,2
Tóquio	27.742	(1,09)	1,7	1,1
Xangai	3.502	(1,09)	3,1	0,8
Frankfurt	15.861	(0,28)	2,0	15,6
Londres	7.150	0,34	1,7	10,7
México	52.345	0,69	2,9	18,8
Índia	55.944	(0,03)	6,4	17,2
Rússia	1.654	(0,44)	1,7	19,2
Dólar - vista	RS 5,21	(0,62)	0,1	0,4
Dólar/Euro	S1,18	0,14	(0,8)	(3,6)
Euro	RS 6,14	(0,48)	(0,7)	(3,2)
Ouro	S1.791,00	(0,66)	(1,3)	(5,7)

* Dia anterior, exceto Ásia

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Petrobras (PETR4) - Venda da REMAN e desistência dos compradores da RNEST

Após o pregão de ontem, a empresa divulgou dois importantes comunicados, sendo o primeiro sobre a venda da Refinaria Isaac Sabbá (REMAN) e outro acerca da desistência dos interessados na Refinaria Abreu e Lima (RNEST).

A continuação do Plano de Desinvestimentos da Petrobras é sempre positiva, portanto, a venda da REMAN é uma boa notícia. Porém, é ruim a desistência dos possíveis compradores da RNEST, que é um ativo complicado.

O comprador da REMAN é a Ream Participações S/A, veículo societário de propriedade dos sócios da Atem's Distribuidora de Petróleo S/A. Os compradores já pagaram US\$ 28,4 milhões ontem na assinatura do contrato e quitarão os restantes US\$ 161,1 milhões no fechamento da negociação, totalizando US\$ 189,5 milhões.

A REMAN está localizada em Manaus - AM, possuindo capacidade para processar 46 mil barris/dia de petróleo e seus ativos associados incluem um terminal de armazenamento.

No segundo comunicado, a Petrobras informou os interessados na aquisição da RNEST desistiram de realizar uma proposta vinculante pela refinaria. Com isso, a empresa está encerrando este processo de venda e vai avaliar o que fazer com o ativo.

A Petrobras informou ainda que os processos de venda para as outras refinarias continuam em andamento, visando a assinatura dos contratos. Estas outras unidades são: Refinaria Alberto Pasqualini (REFAP) no Rio Grande do Sul, Refinaria Gabriel Passos (REGAP) em Minas Gerais, Lubrificantes e Derivados de Petróleo do Nordeste (LUBNOR) no Ceará e Unidade de Industrialização do Xisto (SIX) no Paraná.

É importante lembrar, que em junho passado a Superintendência Geral do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) aprovou a venda da Refinaria Landulpho Alves (RLAM) para a Mubadala Capital. O comprador pagará US\$ 1,65 bilhão por este ativo.

Nossa recomendação para PETR4 é de Compra com Preço Justo de R\$ 35,00 (potencial de alta em 26%). Em 2021, esta ação subiu 7,2% e o Ibovespa apresentou uma valorização 1,5%. A cotação de PETR4 no último pregão (R\$ 27,73) estava 4,4% abaixo da máxima alcançada em doze meses e 71,2% acima da mínima deste período.

Vibra (BRDT3) - Pagamento de dividendos

A empresa anunciou na noite de ontem, que pagará a segunda parte dos proventos referentes ao exercício de 2020 no dia 31 de agosto de 2021.

O valor a ser pago pela Vibra (nova marca da Petrobras Distribuidora) será de R\$ 721,7 milhões (R\$ 0,61951576215 por ação), sendo R\$ 707,1 milhões de principal e R\$ 14,6 milhões da atualização monetária.

Os acionistas que farão jus a este provento são aqueles que tinham posições de BRDT3 em 15 de abril último. As ações da Vibra passaram a ser negociadas “ex-dividendos” no dia 16/04.

Vale lembrar que este ano a empresa distribuiu aos acionistas proventos que somados chegam a R\$ 2,2 bilhões (R\$ 1,99768661714), também referentes ao exercício de 2020.

Nossa recomendação para as ações da Petrobras Distribuidora é de Compra com Preço Justo de R\$ 35,50 (potencial de alta em 34%). Este ano, BRDT3 subiu 28,8% e o Ibovespa teve uma valorização de 1,5%. Esta ação estava cotada no último pregão (R\$ 26,59) em 11,2% abaixo da máxima alcançada em doze meses e 56,6% acima da mínima deste período.

Banco do Brasil (BBAS3) – Valor do JCP atualizado será de R\$ 0,34828884973/ação. Ações “ex-direito” desde 24/08

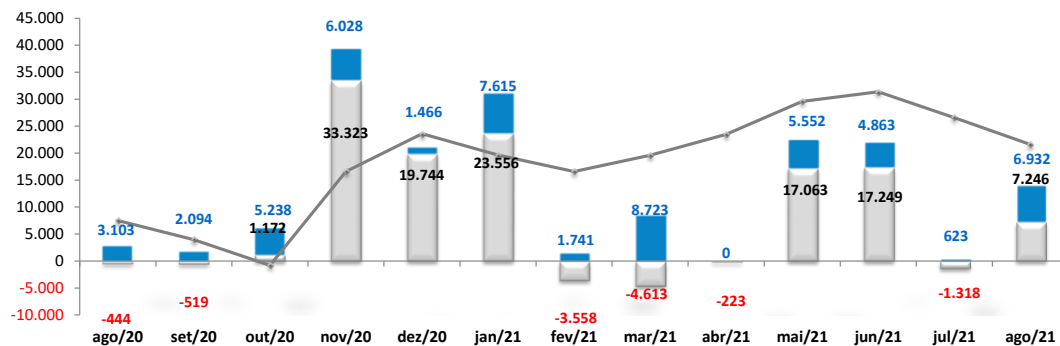
Como já anunciado o BB aprovou a distribuição de R\$ 986,1 milhões (R\$ 0,34558887271/ação) na forma de juros sobre o capital próprio (JCP), com base na posição acionária de 23/08/2021, sendo as ações negociadas “ex” a partir de 24/08/2021.

O JCP foi atualizado, pela taxa Selic, da data do balanço (30/06/2021) até a data do pagamento (31/08/2021). **Este valor é de R\$ 0,34828884973/ação, com retorno líquido de 0,99%.**

Seguimos com recomendação de COMPRA para BBAS3 e Preço Justo de R\$ 43,00/ação que representa um potencial de alta de 41,0% em relação à cotação de R\$ 30,50/ação (valor de mercado de R\$ 87,4 bilhões). Este ano a ação registra queda de 17,4%.

FLUXO ESTRANGEIRO

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



Fonte: Planner Corretora/B3, dados até 24/08/21
(*Estimativa ainda não confirmada pela B3)

Fluxo mercado secundário Ofertas Públicas Ibovespa

Fluxo de Capital Estrangeiro – Sem IPOs e Follow on

	24/8/21	Mês	Ano
Saldo	(106,9)	7.245,8	75.542,9

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.