

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** iniciou junho com cautela dos investidores em semana de muitos indicadores e sem expectativa de mudança no cenário dominante nas últimas semanas. No fechamento a bolsa marcou alta de 0,01% aos 111.359 pontos, em mais um dia ruim para as bolsas de Nova York, com os três índices (Dow Jones, S&P 500 e Nasdaq) em queda. Na B3, o volume negociado foi reduzido, (R\$ 25,7 bilhões) sendo R\$ 21,4 bilhões à vista. As bolsas internacionais abrem o segundo dia de junho com queda no mercado asiático e predomínio de alta nos mercados da Europa. A **agenda econômica** desta quinta-feira traz, indicadores relevantes do lado doméstico: IPC-Fipe de maio, o IPC-S nas capitais e o PIB do 1º trimestre e ainda o IPP – índice de preços ao produtor na indústria de transformação e extrativa. Do lado externo, dados de preços ao produto na zona do euro e empregos nos EUA. Destaque também para a reunião da Opep+ na Áustria, que pode influenciar o rumo dos preços de petróleo. Além disso, vários eventos com representantes do Fed, para discutir o panorama econômico. Ontem, o petróleo WTI para julho fechou em alta de 0,51% (US\$ 0,59), a US\$ 115,26 o barril, na New York Mercantile Exchange (Nymex), e o Brent para agosto avançou 0,60% (US\$ 0,69), a US\$ 116,29 o barril, na Intercontinental Exchange (ICE). Neste começo de quinta-feira, os preços mostram queda com os contratos de petróleo WTI (Nymex) para julho em US\$ 112,81 com queda de 2,13% e o Brent (ICE) para agosto a US\$ 113,68 com baixa de 2,13%.

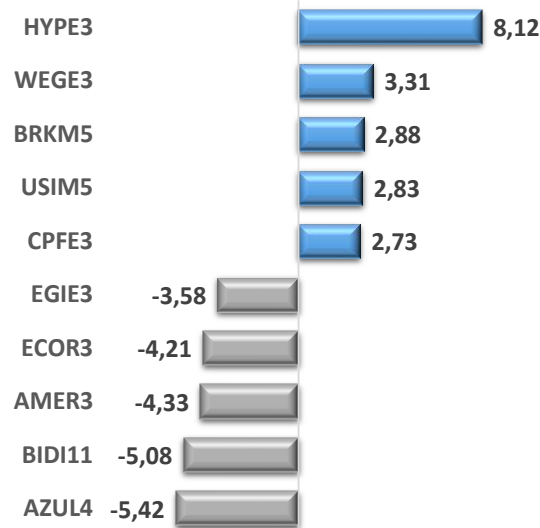
Câmbio

O dólar começou junho com alta de 1,71% cotada a R\$ 4,8158 no fechamento vindo de uma semana de queda forte.

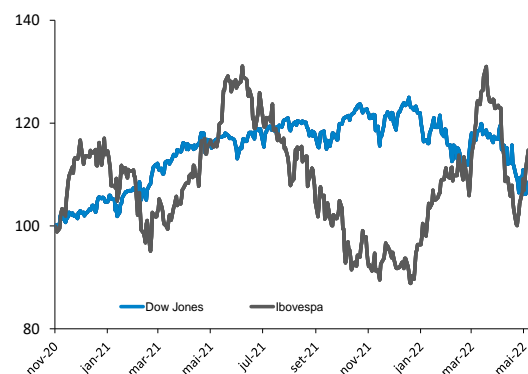
Juros

Os juros futuros começaram o mês com a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 em 13,405%, de 13,385% no fechamento de maio e na ponta mais longa, do DI para jan/27 subiu de 12,12% para 12,25%

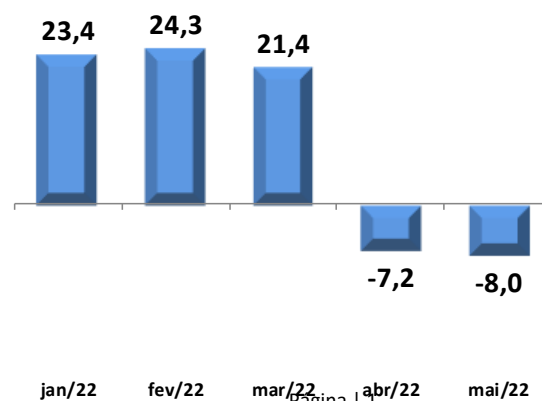
Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



Fluxo de Capital Estrangeiro na B3 em 2022 (R\$ bilhões)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Companhia Brasileira de Distribuição – GPA (PCAR3) – Plano de recompra das ações da Éxito

O Conselho de Administração do GPA decidiu pela adesão do GPA ao Plano de Recompra de ações da Éxito.

O GPA detém atualmente 96,57% do capital social de Éxito, sendo 91,57% detidos diretamente pelo GPA e os remanescentes 5,00% detidos pela sua subsidiária GPA2 Empreendimentos e Participações Ltda. Dessa forma, considerando que o Plano de Recompra permite que cada acionista de Éxito venda até 3,40% de sua participação, GPA venderá 13.935.798 ações e GPA2 venderá 760.927 ações.

Considerando o valor de venda de cada ação, o valor bruto total de venda equivalerá a aproximadamente R\$ 386,7 milhões, com base na taxa de câmbio de 798 pesos colombianos para cada

De acordo com os procedimentos estabelecidos pelas regulamentações colombianas, o GPA receberá o valor das ações vendidas no âmbito do Plano de Recompra até o final do segundo trimestre de 2022.

A adesão ao Plano de Recompra não afetará a condição do GPA de controlador de Éxito.

Ontem a ação do PCAR3 encerrou cotada a R\$ 18,60 cm queda de 8,3% no ano.

Eletrobras (ELET3) – S&P rebaixa nota de crédito da Eletrobras

A S&P Global Ratings revisou para baixo a nota de crédito individual da Eletrobras de 'BB' para 'BB-' por conta da consolidação da Santo Antônio Energia (Saesa) após capitalização indireta que aumentará a participação da Furnas na Saesa de 43% para 70%. A perspectiva foi mantida estável.

- A S&P destaca que a consolidação da Saesa na subsidiária Furnas prejudicará as métricas financeiras da Eletrobras, em função da alta alavancagem, dívida de R\$ 19,4 bilhões a um custo de IPCA + 7,23% ao ano. Na visão da agência “o ritmo de desalavancagem dependerá da execução de estratégia de alienação de ativos”.
- A perspectiva estável indica a expectativa de que a Eletrobras continuará reduzindo a alavancagem nos próximos 12 a 24 meses, por meio da venda de ativos não estratégicos, ao mesmo tempo que busca melhorar seu desempenho operacional.

Vemos a notícia com impacto neutro cujas atenções se voltam com a Oferta de Ações em andamento. O Período de Reserva vai do dia 03/06 a 08/06 com o Preço da ação fixado em 09/06 através de coleta de intenções (*bookbuilding*).

Petrobras (PETR4) – Aquisição de participação remanescente na Ibiritermo S.A.

A Petrobras assinou contrato para a compra da participação da Edison S.p.A. (50%) na sociedade Ibiritermo S.A., pelo preço de R\$ 1,00, em cumprimento ao Contrato de Conversão de Energia (ECC – Energy Conversion Contract), firmado em junho de 2002.

- Na conclusão da transação, a Petrobras efetuará o pagamento de compensação por parte do capital social no valor de R\$ 2,5 milhões à Edison S.p.A., nos termos previstos no contrato.
- Após esse pagamento o ECC será encerrado, com a transferência para a Petrobras, da Usina Termelétrica Ibirité (UTE Ibirité), único ativo da Ibiritermo, localizada no município de Ibirité em Minas Gerais, com capacidade instalada de 226 MW.
- A Petrobras já possui participação de 50% na Ibiritermo S.A. e, após a conclusão da transação, passará a deter 100% das ações e a propriedade exclusiva da UTE Ibirité.
- A conclusão da transação está sujeita à aprovação do Cade.

Ao preço de R\$ 30,02 (valor de mercado de R\$ 391,6 bilhões) a ação registra alta de 28,5% este ano. Seguimos com recomendação de COMPRA para PETR4 com Preço Justo de R\$ 40,00/ação (potencial de alta de 33,2%).

DASA (DASA3) – Compra do Laboratório Lustosa, em Belo Horizonte (MG)

A Dasa anunciou a compra do Laboratório Lustosa, em Minas Gerais, que presta serviços na área de medicina laboratorial e análises clínicas.

A Dasa afirma que a aquisição está alinhada com a estratégia de expansão das operações de diagnósticos de suas operações. A empresa busca fortalecer sua liderança na região metropolitana de Belo Horizonte, o terceiro maior mercado do Brasil.

O Lustosa conta com 26 unidades na região metropolitana da cidade de Belo Horizonte, possibilitando ainda a captura de sinergias expressivas com as demais operações que a Companhia possui na região. Em 2021, a receita bruta do Lustosa somou R\$ 49,6 milhões.

A aquisição será parcelada ao longo de três anos e a sua conclusão está sujeita, dentre outras condições, à aprovação pelas autoridades concorrenciais brasileiras.

Ontem a ação DASA3 fechou cotada a R\$ 19,34 com variação negativa de 42,7%.

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

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 Resolução CVM 20/21..

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.