

MERCADOS

Bolsa

A **bolsa** segue pesada e marcou a quinta queda consecutiva ontem com baixa de 1,18% fechando em 107.094 pontos com giro financeiro de R\$ 26,0 bilhões (R\$ 21,9 bilhões à vista). A reunião do Banco Central Europeu (BCE) ontem confirmou a direção para os ajustes da economia nos próximos meses pesando sobre o Ibovespa mesmo com o dado melhor do IPCA de maio. Na semana, a queda chegou a 3,61%, acumulando baixa de 3,82% no mês. As **bolsas internacionais** mostram queda forte no fechamento da Ásia e seguem negativas também na Europa neste começo de sexta-feira. A **agenda econômica** de hoje, traz nos EUA, o CPI (índice de preços ao consumidor) para o mês de maio e na França acontece a reunião ministerial da OCDE. Os demais acontecimentos importantes do dia são encontros de executivos no exterior, além do encerramento da Cúpula das Américas, com o Brasil em destaque. No Brasil saem as vendas no varejo em abril (IBGE) e a 1ª prévia do IGPM de junho. O Banco Central informou ontem que, em razão da greve dos servidores, o Relatório Trimestral de Inflação será publicado apenas às 8h do dia 30 de junho. A previsão inicial era de que o documento fosse divulgado no dia 23. O movimento dos servidores tem atrasado e prejudicado divulgações do Banco Central, como o boletim Focus, dados do fluxo cambial, e a Ptax diária. No mercado de **commodities**, o petróleo mostra alta de 0,13% no WTI (Nymex) nos contratos par julho cotado a US\$ 121,67 e o Brent (ICE) sobe 0,12% a US\$ 122,22 o barril nos contratos para agosto. Nas commodities metálicas, (ouro, prata, platina e cobre) os preços estão em queda e o minério de ferro também fechou em queda de 1,18% a US\$ 153,63 a tonelada.

Câmbio

O dólar fechou ontem a R\$ 4,9069 com alta de 0,16% acumulando valorização de 2,76% na semana.

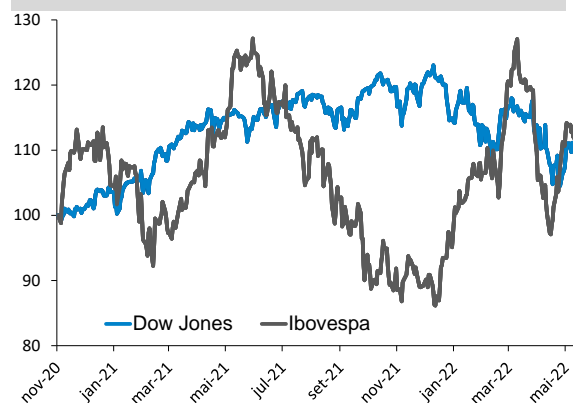
Juros

O IPCA veio melhor do que o esperado com alta de 0,47%, bem abaixo do esperado pelo mercado que trabalhava com estimativa de 0,60%, na média. A queda no custo da energia elétrica contribuiu para este recuo, o que é também esperado para este mês de junho. Com isso, as taxas de contrato futuros fecharam em queda, com o Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 passando de 13,496% para 13,38% e o DI jan/27 recuando de 12,60% para 12,47%.

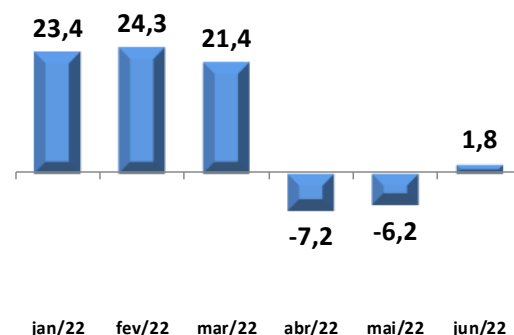
Altas e Baixas do Ibovespa

HAPV3		3,47
RDOR3		3,18
CCRO3		3,09
SULA11		3,09
AMER3		2,64
USIM5	-4,99	
LWSA3	-5,56	
AZUL3	-5,57	
MGLU3	-6,52	
CSNA3	-6,84	

Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



7-jun

ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Eletrobras (ELET3) – Precificação da Oferta de Ações a R\$ 42,00 e subscrição MESA

A Eletrobras precificou nesta quinta-feira (09/06) através de coleta de intenções (bookbuilding), sua Oferta Pública de distribuição primária e secundária de ações ordinárias de emissão da companhia.

Foram colocadas 802.098.384 ações ao preço de R\$ 42,00/ação, alcançando o montante de R\$ 33,7 bilhões. O preço da Oferta representa um desconto de 2,4% frente a cotação de fechamento de R\$ 43,04/ação ontem (09/06).

A oferta foi realizada através de ações e ADRs, simultaneamente no Brasil e no exterior, compreendendo a distribuição: (i) primária de 627.675.340 novas Ações (inclusive na forma de ADS para atender investidores estrangeiros); (ii) secundária de 69.801.516 Ações (apenas) de titularidade do Acionista Vendedor (BNDESPar); e (iii) acrescida do lote suplementar de 104.621.528 ações, equivalente a 15%.

Ao final da oferta, o percentual do governo (União, BNDES e BNDESPar) se reduziu de 68,6% do capital votante para 40,3%. Considerando somente o percentual detido pela União Federal, a redução foi dos atuais 51,82% para 33,05%.

A companhia pretende utilizar a totalidade dos recursos líquidos para pagar a bonificação pela outorga, referente aos novos contratos de concessão de geração de energia elétrica em substituição aos contratos de concessão que estavam vigentes em 13 de julho de 2021 e sob titularidade ou controle, direto ou indireto, da companhia: 22 usinas hidrelétricas (UHEs).

Subscrição MESA. A Eletrobras informou que em 7 de junho de 2022, Furnas Centrais Elétricas S/A (FURNAS) subscreveu as sobras de 7.267.560.939 novas ações ordinárias, emitidas pela Madeira Energia S.A. (MESA), e integralizou o valor equivalente a R\$ 901 milhões nesta data. Com a integralização de todas as ações, a participação de FURNAS na MESA passa de 43,055% para 72,364%.

Temos recomendação de COMPRA para ELET3 com Preço Justo de R\$ 60,00/ação, que aponta para um potencial de alta de 39,4% ante a cotação de R\$ 43,04/ação.

M. Dias Branco S.A. (MDIA3) – Aquisição da Nutrition

A M Dias celebrou nesta quinta-feira (09/06) contrato para adquirir 100% das quotas representativas do capital social da Nutrition & Sante do Brasil Ltda (Nutrition), titular da marca Jasmine.

A aquisição foi realizada pela empresa Latinex Importação e Exportação de Alimentos S.A, uma empresa controlada da M. Dias Branco.

A Jasmine tem foco em alimentos saudáveis, com produtos orgânicos, zero açúcar, integrais, cereais, snacks e sem glúten. É líder nas categorias de granolas e pães sem glúten.

A conclusão da Operação está condicionada ao cumprimento de obrigações e condições precedentes usuais a esse tipo de transação. Até a conclusão, as companhias continuarão operando de forma independente.

O valor da aquisição não foi informado, mas acreditamos que traga valor para a companhia. Marca a entrada em novos segmentos e reforça a estratégia comercial da M. Dias Branco de crescimento com lucratividade, adicionando ao seu portfólio produtos com alto potencial de crescimento e valor agregado. Com a aquisição a M Dias alcança a liderança em categorias saudáveis - meta que era perseguida pela empresa para ser batida até 2030.

Atualmente a Jasmine atende especialmente os mercados da região Sul e São Paulo, que respondem por cerca de 50% da sua receita, com 26 mil pontos de venda. Agora, a ideia da M. Dias é usar a sua capilaridade no País para expandir a atuação da marca, capturando sinergias de custos e escalabilidade à marca.

Ao preço de R\$ 26,00 (valor de mercado de R\$ 8,8 bilhões) a ação MDIA3 registra alta de 10,1% este ano. Temos recomendação de COMPRA e Preço Justo de R\$ 40,00/ação.

Sanepar (SAPR11) – Recondução de membros da Diretoria e complementação de acordo judicial com o município de Maringá

O Conselho de Administração reelegeu a diretoria da companhia para mandato unificado até junho de 2024. O sr. Claudio Stabile seguirá como diretor-presidente da empresa e Abel Demetrio continuará no cargo de diretor financeiro e de Relações com Investidores.

O Conselho de Administração da companhia autorizou também a complementação à proposta de acordo judicial com o Município de Maringá e Ministério Público Estadual do Paraná, em trâmite no Supremo Tribunal Federal (STF), relativamente ao contrato de prestação de serviços de água e esgoto.

- A proposta aprovada pelo Conselho, a ser apresentada no STF, contempla, entre outros aspectos, o valor a ser repassado ao Município e forma de parcelamento e as condições para utilização dos recursos.
- Atentar que a Sanepar propôs ao Município de Maringá, na primeira sessão de conciliação realizada no STF (comunicada ao mercado em 29/abril), o repasse de R\$ 217 milhões, por meio de Fundo Municipal de Saneamento Básico e Meio Ambiente, no prazo máximo de 24 meses, prevendo, ainda, a manutenção dos serviços de água e esgoto até o ano de 2040.

Seguimos com recomendação de COMPRA para SAPR11 com Preço Justo de R\$ 27,00/Unit que traz um potencial de alta de 39,4% em relação a cotação de R\$ 19,37/Unit.

Banco Bradesco S.A. (BBDC4) – Ex JCP de R\$ 0,1966/ação em 21/06

O Conselho de Administração aprovou a distribuição de R\$ 2,0 bilhões na forma de juros sobre o capital próprio (JCP) intermediários, relativos ao primeiro semestre de 2022, equivalentes a R\$ 0,196595372 por ação preferencial.

- Serão beneficiados os acionistas em 20.06.2022 passando as ações a ser negociadas “ex-direito” aos juros intermediários a partir de 21.06.2022.
- O pagamento será realizado em 30.06.2022 com retorno líquido para as ações preferenciais de 0,9%.

Temos recomendação de COMPRA para BBDC4 com Preço Justo de R\$ 27,30/ação (potencial de alta de 40,7%).

CCR (CCRO3) – Divulgação do tráfego em maio/2022

A companhia divulgou ontem a movimentação nas concessões sob sua gestão no mês de maio e acumulado em 5 meses:

Varição no tráfego de veículos equivalentes em maio/22 sobre maio/21:

- Veículos de passeio => + 5,7%
- Comercial: - 6,1%
- Total: - 1,3%

Varição no tráfego de veículos equivalentes (acumulado em 5 meses):

- Veículos de passeio => + 16,3%
- Comercial: - 2,9%
- Total: +5,0%

Mobilidade (Passageiros transportados)

Mai/22 s/ Maio/21: + 140,1% (62,3% sem linha 8 e 9 que tiveram início de operação em 27/01/22)

No acumulado (5 meses): + 115,1% e 51,3% sem linhas 8 e 9.

Aeroportos (passageiros embarcados):

CCR Aeroportos (maio/22 s/ maio/21): + 248,6% e em 5 meses + 164,3%.

Sem os blocos Sul e Central que entraram em março/22, o crescimento foi de 98,1% e 96,7% respectivamente.

Ontem a ação CCRO3 encerrou cotada a R\$ 13,23 com alta de 14,9% no ano.

Vale (VALE3) – Encerramento da oferta de aquisição de bonds no valor US\$ 1,3 bilhão

A Vale, Vale Canada Limited e Vale Overseas Limited informam o encerramento das ofertas de aquisição de bonds com vencimento em 2026, 2034, 2032, 2039, 2036 e 2042. O valor principal agregado dos Bonds aceitos e esperados nas Ofertas, excluindo qualquer prêmio e juros acumulados e não pagos, será de aproximadamente US\$ 1.313.987.000.

Ontem a ação VALE3 encerrou cotada a R\$ 84,54 com alta de 12,6% no ano, mas com queda de 3,4% no dia. Nossa visão para a empresa segue positiva com preço justo de R\$ 105,00 o que implica uma valorização potencial de 24,2%.

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.