

MERCADOS

Bolsa

Ontem o Ibovespa operou descolado das bolsas internacionais, sob a pressão em cima da Petrobras, com a crise nos combustíveis e seus desdobramentos. No fechamento, o mercado perdeu 0,17% fechando em 99.685 pontos, com giro financeiro de R\$ 23,0 bilhões (R\$ 20,0 bilhões à vista). No mês, a queda é de 10,48%. Os números da economia global também não ajudam e diante da instabilidade presente, os investidores tentam se defender com movimentos alternativos. Na volta do feriado nos EUA, as bolsas de NY registraram alta superior a 2% nos três índices, com o Dow Jones em alta de 2,15%, o S&P 500 (+2,45%) e o Nasdaq com ganho de 2,51%. A terça-feira começa com as bolsas em queda na Europa e no fechamento da Ásia, o que pode contaminar os demais mercados.

A agenda desta quarta-feira terá vários eventos regionais com representantes do Federal Reserve com destaque para a presença de Jerome Powell no Comitê Bancário do Senado. Temos poucos indicadores para hoje, com destaque para o índice de confiança do consumidor (preliminar) de junho, na zona do euro e estoques de petróleo nos EUA na semana anterior (17/06). Sem dados importantes do lado doméstico, o foco permanece na crise da Petrobras, que segue derrubando os papéis da companhia e influenciando o mercado. O dia é de queda forte nos preços do petróleo no mercado internacional com o barril do tipo WTI (Nymex) cotado a US\$ 103,94 (-5,09%) e o Brent (ICE) a US\$ 109,43 (-4,55%), ambos nos contratos para agosto/22.

Câmbio

A moeda americana encerrou ontem com queda de 1,22% a R\$ 5,1274 ante R\$ 5,1906 no dia anterior.

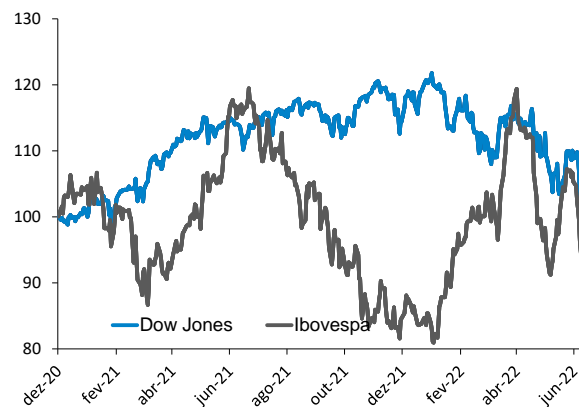
Juros

Juros – O dia foi de pequena oscilação nas taxas de juros futuros com o contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 fechando em 13,565%, de 13,583% no dia anterior e para jan/27 a taxa passou de 12,379% para 12,395%. O mercado acompanhou a divulgação da ata do Copom e a percepção e de mais pressão da Selic à frente.

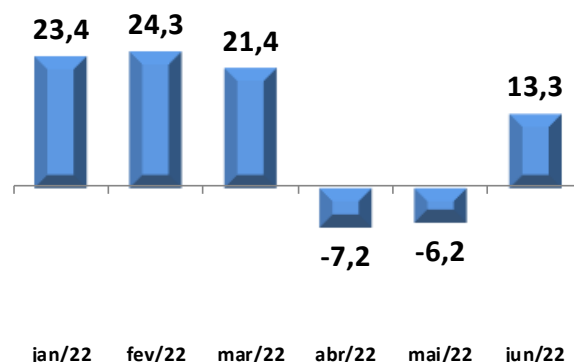
Altas e Baixas do Ibovespa

QUAL3		6,68
WEGE3		5,44
TOTS3		4,48
VIVT3		4,21
IRBR3		3,68
ASAI3	-3,08	
CPFE3	-3,54	
YDUQ3	-3,67	
BBAS3	-3,87	

Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

ENGIE Brasil Energia (EGIE3) – Fechamento da operação de compra do Projeto Serra do Assuruá

A ENGIE Brasil Energias Complementares Participações Ltda., controlada da ENGIE, concluiu nesta terça-feira (21/06), a aquisição dos direitos de desenvolvimento do Projeto Serra do Assuruá (Projeto) junto à PEC Energia S.A. (PEC).

- A aquisição inclui a totalidade das ações de emissão da Maracanã Geração de Energia e Participações S.A., subsidiária da PEC, e dos ativos relacionados ao Projeto detidos por ambas as companhias.
- O Projeto tem capacidade instalada total já outorgada de 882 MW, sendo composto por 24 parques eólicos e localizado no município de Gentio do Ouro, estado da Bahia.
- O preço máximo da aquisição é de aproximadamente R\$ 265 milhões, cujos pagamentos serão realizados conforme o cumprimento de marcos relacionados ao cronograma de desenvolvimento do Projeto.

A aquisição está alinhada à diversificação do seu parque gerador através de fontes alternativas e limpas. Cotada a R\$ 41,74/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 34,1 bilhões, a ação EGIE3 registra alta de 12,6% este ano. Seguimos com recomendação de COMPRA e Preço Justo de R\$ 50,00/ação que traz um potencial de alta de 19,8%.

Copel (CPLE6) – Reajuste Tarifário médio de 4,90% na Copel Distribuição

A companhia informou que a Aneel autorizou nesta terça-feira (21/06) o reajuste médio de 4,90% para os consumidores atendidos pela Copel Distribuição.

- Para os clientes residenciais, o reajuste será de 1,58%.
- No comércio e serviços atendidos em baixa tensão o reajuste é de 2,68% e para a iluminação pública de 1,95%.
- Os clientes atendidos em alta tensão terão variação média da tarifa de 9,32%.
- O reajuste será aplicado integralmente às tarifas da Copel Distribuição a partir de 24 de junho de 2022.

Ao preço de R\$ 6,88/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 18,8 bilhões, a ação CPLE6 registra alta de 16,8% este ano. Temos recomendação de COMPRA e Preço Justo de R\$ 7,50/ação (potencial de alta de 9,0%).

Bradesco S.A. (BBDC4) – Banco firmou acordo para receber clientes locais do private banking do BNP Paribas.

O Bradesco firmou com o Banco BNP Paribas Brasil S.A. um acordo de esforços conjuntos para viabilizar a potencial transferência na prestação de serviços locais aos clientes de Private Bank do BNP Paribas.

- A decisão será dos clientes do BNP Paribas que optarem por migrar para o Bradesco, dado que o BNP irá descontinuar seus serviços locais nesse segmento.
- O presente acordo não prevê transferência de participação acionária entre o Bradesco e o BNP Paribas.
- De acordo com a Anbima, o Bradesco é o segundo maior player no segmento de private banking no país, com mais de R\$ 380 bilhões de ativos sob gestão e 400 funcionários dedicados.
- Nos próximos dias, as instituições atuarão em conjunto para esclarecer eventuais dúvidas e obter as aprovações necessárias daqueles que optarem pela migração de seus portfólios para o Bradesco.

Temos recomendação de COMPRA para BBDC4 com Preço Justo de R\$ 27,30/ação (potencial de alta de 46,5%).

IRB Brasil RE (IRBR3) – Prejuízo de R\$ 92,7 milhões em abr/22 por redução dos prêmios emitidos e incremento da sinistralidade

A companhia disponibilizou nesta terça-feira (21/06) o relatório periódico mensal de abril de 2022 enviado à Susep por meio do FIP – Formulário de Informações Periódicas. As informações apresentadas no FIP são com base no modelo Visão Negócio, não auditados e, portanto, sujeitos a mudanças.

No preço de R\$ 2,83 a ação IRBR3 registra baixa de 29,6% este ano, após queda de 50,9% em 2021 e de 76,9% em 2020. Não antevemos nenhuma notícia de curto prazo que possa alterar de forma significativa o preço das ações da companhia.

Destaques

O resultado líquido do mês de abril de 2022 foi negativo em R\$ 92,7 milhões, e se compara ao prejuízo de R\$ 48,9 milhões em abril de 2021. Nos primeiros quatro meses de 2022 o prejuízo líquido acumulado foi de R\$ 12,2 milhões, ante um lucro líquido de R\$ 1,9 milhão nos 4M21.

O prêmio emitido totalizou R\$ 552,8 milhões em abril de 2022, com queda de 29,7% em 12 meses, explicado pela redução de 7,2% do prêmio no Brasil para R\$ 338,5 milhões e pela queda de 49,1% do prêmio no exterior para R\$ 214,4 milhões. No acumulado dos quatro primeiros meses de 2022, o prêmio emitido caiu 5,8% para R\$ 2,56 bilhões, explicado pela

redução de 25,1% dos prêmios no exterior, parcialmente compensado pelo crescimento de 12,0% no Brasil.

A despesa de sinistro em abril de 2022 foi de R\$ 478,0 milhões, com índice de sinistralidade de 103,1%, principalmente impactada pelo segmento Agro; e se compara com R\$ 479,0 milhões em abr/21 e sinistralidade de 84,3%. No primeiro quadrimestre de 2022, a despesa com sinistro totalizou R\$ 1,41 bilhão, com queda de 7,7% e sinistralidade de 87,4% comparado a 75,6% nos 4M21.

Multiplan (MULT3) – Aprovação de R\$ 145 milhões em JCP (R\$ 0,24/ação). “Ex” em 27/06 e recompra de ações

O conselho de administração da Multiplan deliberou a distribuição de Juros sobre o Capital Próprio (JCP), no montante bruto de R\$ 145 milhões, correspondente a R\$ 0,24715441155 por ação. (R\$ 0,21 valor líquido de imposto).

- Data limite com direito: 24/06
- Ações ex-JCP em 27/06
- Data de pagamento: 30/06

Ontem a ação MULT3 encerrou cotada a R\$ 22,58 com alta de 20,6% no ano. Com base nesta cotação, o retorno para os acionistas será de 0,93%.

A companhia aprovou também novo programa de recompra de ações, que poderá chegar até 14 milhões de ações. O prazo máximo para a negociação das operações autorizadas será de 12 meses, iniciando-se em 22 de junho de 2022 e encerrando-se em 22 de junho de 2023.

Weg (WEGE3) – Aprovação de R\$ 181 milhões em JCP (R\$ 0,043/ação). “Ex” em 27/06

O conselho de administração da Weg aprovou a distribuição de R\$ 181,661 milhões em juros sobre capital próprio (JCP). O montante corresponde a R\$ 0,043294118 por ação.

Data base limite: 24 de junho.

As ações ficam “ex-JCP” em 27/06.

O pagamento está previsto para 17 de agosto no valor líquido de R\$ 0,036800000 por ação.

Ontem a ação WEGE3 encerrou cotada a R\$ 25,30 com queda de 25,7% no ano.

Com base nesta cotação o retorno para os acionistas será de 0,014%.

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.