MERCADOS

Bolsa

A **bolsa** teve dia de recuperação com investidores buscando papéis descontados em meio ao noticiário ruim e predominante dos últimos meses, que derrubou o mercado de maneira quase que generalizada. Ontem o **Ibovespa** subiu 2,04% aos 100.730 pontos, com giro financeiro de R$ 29,5 bilhões (R$ 20,5 bilhões). No mês, a alta é de 2,22%. Ontem, as **bolsas** de Nova York também fecharam com boa recuperação, com o índice Dow Jones em alta de 1,12%, o S&P 500 com mais 1,50% e o Nasdaq com ganho de 2,28%, com mesma leitura de que existem preços já descontados nestes mercados. Nesta sexta-feira, as bolsas da Àsia tiveram fechamento positivo e na Europa o movimento É de baixa neste começo de sexta-feira. Na **agenda** de hoje, destaque para o IPCA de junho e atualização do Boletim Focus do Banco Central que ficou suspensa com a greve dos servidores do BC. No exterior, sai o relatório de empregos nos EIUA (payroll), de junho e crédito ao consumidor em maio. Ontem foi dia de forte recuperação também nos preços de **petróleo,** com o WTI para agosto subindo 4,27% a US$ 102,73 o barril na Nymex e o Brent (+3,53%) a US$ 104,65 na ICE. Neste começo de sexta-feira, os preços mostram pequeno recuo com o contrato do WTI para agosto a US$ 102,19 (-0,53%) e o Brent para setembro a US$ 104,45 (-0,19%).

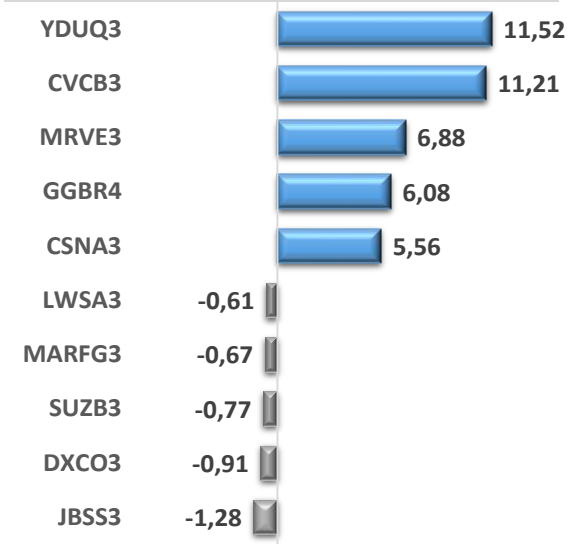
Câmbio

A moeda americana encerrou ontem cotada a R$ 5,3408 com recuo de 1,63%, mas acumula 1,87% de ganho na semana.

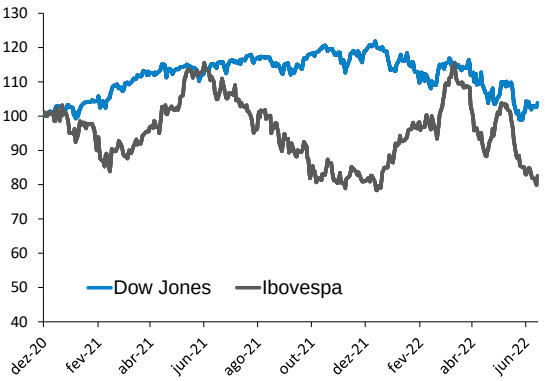
Juros

O dia foi de recuo nas taxas de juros com alguma melhora no humor dos investidores com uma leitura de que o Fed pode não ser agressivo com a alta de juros na próxima reunião. Além disso, investidores parecem estar enxergando boas oportunidades nas grandes bolsas. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 passou de 13,765% para 13,755% e para jan/27 a taxa caiu de 12,85% para 12,73%.

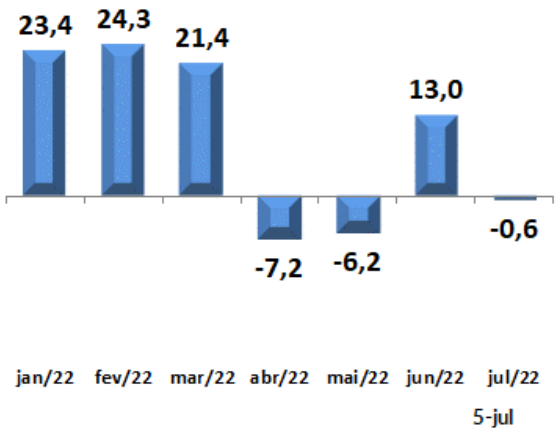
Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Itaú Unibanco S.A. (ITUB4) – Aquisição do controle da Avenue Holding Cayman Ltd (Avenue)

O Itaú Unibanco celebrou hoje, 08 de julho, um contrato de compra e venda de ações, por meio de suas subsidiárias, com a Avenue Controle Cayman Ltd, e outros acionistas vendedores, prevendo a aquisição do controle da Avenue Holding Cayman Ltd (Avenue).

- Após as aprovações regulatórias, o Itaú Unibanco adquirirá, em um primeiro momento, 35,0% do capital social total e votante da Avenue, por meio de um aporte de capital de R$ 160 milhões e da aquisição secundária de ações, que juntos totalizam aproximadamente R$ 493 milhões.

- Após 2 anos da data de fechamento desta primeira etapa, o Itaú Unibanco adquirirá participação adicional de 15,1%, por um valor a ser determinado a partir de um múltiplo de receita ajustada pré-definido, atingindo o controle com 50,1% do capital total e votante.

- Após 5 anos da data de fechamento da primeira etapa, o Itaú Unibanco poderá exercer uma opção de compra para adquirir a participação remanescente detida pelos atuais acionistas da Avenue.

A Avenue detém uma corretora digital de valores mobiliários norte-americana, constituída há 4 anos para atender investidores brasileiros no exterior, conta atualmente com 229 mil clientes ativos, 492 mil contas habilitadas e, aproximadamente, R$ 6,4 bilhões sob custódia.

A oferta dos serviços da Avenue e a base de clientes do Itaú Unibanco permitirá:

- expandir o acesso ao mercado de investimentos no exterior e à funcionalidade de abertura de conta internacional;

- prover diversificação internacional de produtos e serviços;

- contar com a expertise dos profissionais da Avenue.

A gestão e a condução dos negócios da Avenue continuarão autônomas em relação ao Itaú Unibanco, que passará a ser mais uma das instituições que disponibilizará aos seus clientes os serviços da Avenue no exterior.

A conclusão desta operação está sujeita à aprovação dos órgãos reguladores aplicáveis nas jurisdições competentes.

Essa operação se junta à aquisição da Ideal Corretora e o lançamento da plataforma Íon, e reforça a estratégia do Itaú Unibanco de oferecer produtos e serviços nos canais mais convenientes para cada perfil de clientes.

Seguimos com recomendação de COMPRA para ITUB4 com Preço Justo de R$ 28,90/ação, equivalente a um potencial de alta de 26,2% frente a cotação atual de R$ 22,90/ação.

SLC Agrícola S.A. (SLCE3) – Resultado da avaliação de terras 2022

A SLC Agrícola divulgou nesta quinta-feira (07/07) o resultado da avaliação de terras 2022.

As terras de propriedade da companhia foram avaliadas, pela consultoria independente Deloitte Touche Tohmatsu em R$ 9,35 bilhões ante R$ 6,94 bilhões em 2021, apreciação de 34,7% no portfólio.

O valor atual do hectare médio agricultável de propriedade da companhia corresponde a R$ 48.229.

O valor líquido dos ativos (Net Asset Value), atualizado pela avaliação do portfólio é de R$ 11,79 bilhões, equivalente a R$ 60,20/ação. A cotação de fechamento de SLCE3 ontem (07/07) foi de R$ 45,40/ação, abaixo do NAV atual.

A SLC também apresentou as projeções para a Safra 2021/22 e 2022/23

Produtividades por cultura na safra 2021/22. Até o momento, a soja é a única cultura cuja colheita já está finalizada, atingindo 3.994kg/ha, valor 6,1% superior ao orçado e 31,7% superior à média nacional - (CONAB Julho/2022).

- As perdas de produtividade do Algodão (-9,6% na primeira safra para 1.692Kb/ha e -22,2% na segunda safra para 1.404Kg/ha) e Milho (segunda safra) com queda de 14,4% para 6.606Kg/ha, refletiram o déficit hídrico, que iniciou em março em parte do Estado da Bahia e do Mato Grosso.

- Em adição, as culturas foram sensibilizadas por baixas temperaturas atípicas para região, inclusive com formação de geada no Mato Grosso no mês de maio, o que prejudicou o desenvolvimento das plantas.

Custo por hectare por cultura da Safra 2022/23. Em relação ao Custo por hectare para a safra 2022/23, já divulgado, a companhia já realizou a compra de parte dos principais insumos. Até o presente momento, foram adquirimos 84% da necessidade para o Cloreto de Potássio, 64% dos fosfatados, 57% dos nitrogenados e 83% dos defensivos.

- De acordo com a SLC, o custo por hectare por cultura ainda está em formação. Dessa forma, as estimativas por cultura deverão ser divulgadas em novembro de 2022, após aprovação do orçamento junto ao Conselho de Administração.

Temos recomendação de COMPRA para SLCE3 com Preço Justo de R$ 57,00/ação (potencial de alta de 25,5%).

PetroReconcavo S.A. (RECV3) – Companhia assina MOU com a 3R

A PetroReconcavo assinou nesta quinta-feira (07/07) um Memorando de Entendimentos (MOU) com a 3R Petroleum S.A. (RRRP3).

- O MOU objetiva a coordenação conjunta de esforços e iniciativas, com a intenção de ampliar a eficiência operacional, logística e comercial.
- O escopo é a análise de oportunidades de compartilhamento de instalações e recursos relacionados aos seus ativos de produção de petróleo e gás natural, localizados nas Bacias Potiguar e do Recôncavo.
- As companhias destacam os benefícios resultantes da alocação de investimentos e a busca por soluções integradas para os ativos.

Ao preço de R$ 24,56, equivalente a um valor de mercado de R$ 7,2 bilhões, a ação RECV3 registra alta de 32,2% este ano. Nesse preço os múltiplos para 2022 são: P/L de 4,5x e VE/EBITDA de 3,0x. O Preço Justo de R$ 32,00/ação aponta para um potencial de alta de 30,3%.

Já a ação RRRP3 cotada a R$ 31,90 (valor de mercado de R$ 6,5 bilhões), registra queda de 4,9% este ano. Nesse preço os múltiplos para 2023 são: P/L de 6,2x e VE/EBITDA de 4,2x. O Preço Justo de R$ 55,00/ação traz um potencial de alta de 72,4%.

Randon (RAPT4) – Aquisição de 100% da Hercules Enterprises LLC (EUA) por US$ 39,55 milhões

A companhia informou em fato relevante, que seu Conselho de Administração aprovou a compra de 100% do capital da Hercules Enterprises, (New Jersey, EUA) pelo preço estimado de US$ 39.550.000,00. A aquisição será através da controlada da companhia, a Randon Holdco USA LLC localizada nos Estados Unidos.

- A Hercules desenvolve atividades de fabricação de reboques e semirreboques.
- O valor de compra estará sujeito a ajustes usuais neste tipo de operação, inclusive pela variação de capital de giro, bem como eventual acréscimo sob a forma de earn out conforme previsto no MIPA.
- O Fechamento somente será efetuado após o cumprimento das condições precedentes estabelecidas no MIPA, não estando sujeita à aprovação por órgãos de defesa da concorrência em qualquer jurisdição.

O principal **objetivo** da Companhia com a operação, é ampliar sua atuação no mercado internacional de implementos rodoviários em linha com seus norteadores estratégicos.

Ontem a ação RAPT4 encerrou cotada a R$ 9,91 com queda de 5,7% no ano.

Moura Dubeux (MDNE3) – Prévia do 2T22 mostra alta de 11,3% no VGV lançado (R$ 561,2 milhões) e queda de 20% nas vendas líquidas (R$ 306,9 milhões.

A companhia divulgou a prévia operacional do 2T22 com os seguintes destaques:

Foram lançados 4 empreendimentos no 2T22 contra 7 do 2T21 e 3 no 1T22.

Lançamentos - VGV Líquido (%MD)

No 2T22/2T21 => R$ 561,2 milhões (+11,9%) sobre os R$ 501,5 milhões do 2T21;

No 1S22/1S21 => R$ 914,8 milhões (+54,6%) sobre os R$ 591,6 milhões do 1S21;

Vendas líquidas contratdas

No 2T22/2T21 => R$306,9 milhões (-20,0%) sobre os R$ 383,7 milhões do 1S21;

No 1S22/1S21 => R$ 708,3 milhões (+12,8%) sobre os R$ 627,8 milhões do 1S21;

Distratos:

No 2T22/2T21 => R$ 22,6 milhões (+0,6%) sobre os R$ 22,5 milhões do 1S21;

No 1S22/1S21 => R$ 49,7 milhões (+33,1%) sobre os R$ 37,3 milhões do 1S21;

Ontem a ação MDNE3 encerrou cotada a R$ 9,91 com queda de 3,4% no ano.

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.