

MERCADOS

Bolsa

A semana iniciou com as bolsas pressionadas pelo risco de uma recessão global com a nova onda de covid-19 na China, inflação em alta, uma agenda de indicadores vasta para esta semana no exterior com destaque para a divulgação da inflação americana que pode ditar o ritmo dos juros do país. Temos do nosso lado um quadro fiscal e político que ainda deve seguir no topo das preocupações. Tudo isso somado às consequências da guerra na Ucrânia, com as consequências pesando na Europa. Neste ambiente, o **Ibovespa** marcou queda de 2,07% fechando em 97.854 pontos, com giro financeiro de R\$ 16,6 bilhões (R\$ 13,9 bilhões à vista), volume muito baixo, evidenciando o pessimismo dos investidores e o distanciamento da bolsa neste começo de julho. Nas **bolsas de NY** não foi diferente, os mercados pesaram com investidores aguardando os indicadores econômicos e a temporada de resultados corporativos. Neste começo de terça-feira o mau humor domina as **bolsas internacionais**, com fechamento negativo na Ásia e queda na Europa, o que pode empurrar as demais bolsas ainda mais para baixo. Na China, seguem as preocupações com novos lockdowns para combater surto de variante do coronavírus e problemas de fornecimento de gás russo à Europa. O **petróleo** abriu a terça-feira com os contratos em queda, com o WTI (Nymex) para agosto cotado a US\$ 101,53 o barril (-2,46%) e o Brent (ICE) a US\$ 104,78 o barril, nesta manhã.

Câmbio

ENeste ambiente ainda pior o dólar foi alvo de investidores e fechou com alta de 2,32% a R\$ 5,3777 (R\$ 5,2559 na sexta-feira).

Juros

O acúmulo de notícias preocupantes segue ditando o rumo dos juros futuros e ontem não foi diferente, com forte pressão sobre ativos de risco. Com isso, a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 encerrou em 13,88%, de 13,785% no ajuste de sexta-feira e para jan/27 a taxa passou de 12,845% para 13,08%.

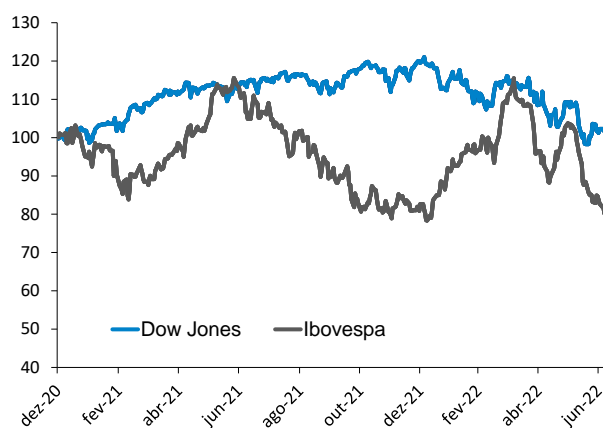
AGENDA

IBGE	Volume de serviços - maio
Abraciclo	Produção de motos - junho
Alemanha	ZEW: Índice de expectativas econômicas - julho
França	OCDE publica relatório trimestral sobre emprego
EUA	API: estoques de petróleo - semana até 08/07
Áustria	Opep publica relatório mensal sobre petróleo de julho

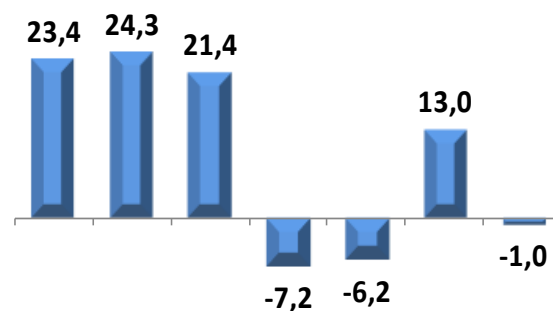
Altas e Baixas do Ibovespa

MGLU3	1,91
PRI03	1,15
ASAI3	0,65
VIVT3	0,57
ENGI11	0,13
DXCO3	-5,34
PETZ3	-5,82
CASH3	-7,20
AZUL4	-7,39
GOLL4	-11,67

Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Direcional Engenharia (DIRR3) – Aprovação de dividendos de R\$ 0,47/ação e Prévias Operacionais do 2T22

Direcional Engenharia (DIRR3) – Aprovação de dividendos de R\$ 0,47/ação e Prévias Operacionais do 2T22

O Conselho de Administração da Companhia aprovou a distribuição de dividendos intermediários, equivalente à quantia de R\$ 0,47 por ação, considerando a posição de 148.860.632 ações, não incluídas as ações em tesouraria, o que totaliza o montante a ser distribuído de R\$ 69.964.497. O valor total a ser distribuído é estimado e poderá sofrer variação em razão de eventual alteração do número de ações.

Os dividendos intermediários declarados serão pagos aos acionistas com base na posição acionária de 14/07/2022.

As ações passarão a ser negociadas ex-dividendos a partir de 15/07/2022.

O pagamento dos dividendos ocorrerá em até 10 (dez) dias contados da data ex-dividendos.

Com base na cotação de fechamento de ontem (R\$ 11,85) queda de 8,3% no ano, o retorno para os acionistas será de 3,97%.

Prévias Operacionais do 2T22

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

- Recorde de vendas líquidas no trimestre (R\$ 836 milhões), crescimento de 34% sobre o 1T22 e de 36% sobre o 2T21;
- No 2T22, as vendas líquidas do segmento Direcional atingiram R\$ 601 milhões, superando em 34% o volume do 1T22 e em 39% o volume do 2T21;
- Índice de velocidade de vendas (VSO) atingiu 20% no trimestre na visão consolidada e 23% no segmento Direcional;
- VSO da Riva atingiu 17% no trimestre, 3 p.p. acima do 1T22;
- Geração de caixa de R\$ 18 milhões no trimestre.

Petro Rio S.A. (PRIO3) – Início de Produção do Poço ODP4 e dados de produção e vendas de junho/22

Início da produção do poço 7-FR-54H-RJS (ODP4) no Campo de Frade. A companhia informou ontem (11/07) o início das operações no Poço ODP4 com uma produção inicial estabilizada de aprox. 15 mil barris de óleo por dia, dobrando a produção do campo de Frade e aumentando a produção da Petro Rio em 45%, para cerca de 48,5 mil boepd.

- Devido ao menor custo e tempo de execução do poço ODP4, a companhia decidiu antecipar a perfuração de um segundo poço produtor que estava prevista para a segunda fase da Campanha de Revitalização de Frade, o MUP3A.
- Este novo poço, embora tenha uma perspectiva de produção inferior aos demais (cerca de 3.500 barris de óleo por dia), também terá um Capex bastante inferior ao do poço ODP4, dado que utilizará a estrutura subsea e parte do poço MUP3 (atualmente sem produção).
- Assim sendo, a primeira fase da Campanha de Revitalização de Frade passa a contar com 4 poços (2 produtores e 2 injetores).

Dados operacionais de junho de 2022. A produção total de petróleo da PetroRio em junho atingiu 32.090 barris de óleo equivalente por dia (boepd), com queda de 5,7% quando comparado à produção de maio, de 34.044 boepd.

- Com esse volume a produção média diária foi de 33.304 boepd no 2T22, 5,4% abaixo da produção média do 1T22 que alcançou 35.189 boepd.

A companhia destacou que a produção do Campo de Frade caiu 8,6% em base mensal, “afetada pela parada dos poços OUP1, OUP2 e OUP3, que compartilham o mesmo sistema subsea de gas lift, para instalação da linha de injeção de gás no poço ODP4, já em produção”.

- A produção do cluster Polvo + TBMT caiu 1,8% frente maio/22. Já a produção no Campo de Manati registrou queda de 17,5% em base mensal, “afetada por parada programada para manutenção”.
- Em junho de 2022, as vendas de óleo somaram 1.565,9 mil bbl (+74,2% em base mensal) acumulando no 2T22, volume de óleo vendido de 3.347,2 mil bbl, 19,6% superior ao 1T22 (2.798,0 mil bbl).

A ação PRIO3 cotada a R\$ 21,92 (valor de mercado de R\$ 19,3 bilhões), registra alta de 6,0% este ano. O Preço Justo de R\$ 32,00/ação aponta para uma valorização potencial de 46,0%.

Cosan S.A. (CSAN3) – Compass concluiu aquisição de 51% da Gaspetro

A Cosan comunicou que nesta segunda-feira (11/07), sua controlada Compass Gás e Energia S.A. (Compass), concluiu a aquisição da participação de 51% detida pela Petrobras S.A. (PETR4) no capital social da Petrobras Gás S.A. (Gaspetro).

O investimento para aquisição da participação foi de R\$ 2,097 bilhões, após os ajustes previstos no contrato, sendo quitados ontem junto a Petrobras.

A Gaspetro é uma holding com participação societária em 18 companhias distribuidoras de gás natural, localizadas em todas as regiões do Brasil, sendo que a Compass sinalizou que vai vender sua participação em até 12 distribuidoras.

Suas redes de distribuição somam aproximadamente 10 mil km, atendendo a mais de 500 mil clientes, com volume distribuído de cerca de 29 milhões m³/dia.

O quadro societário então formado pela Petrobras, com 51% das ações, e a Mitsui Gás e Energia do Brasil, com 49% das ações, passa a ser 51% da Compass e 49% da Mitsui, dando origem a uma nova companhia: "Commit Gás".

Com esta aquisição a Compass passa a deter participação em três ativos: a Commit, a Comgás, e a SulGás, e deve entregar um EBITDA proforma entre R\$ 3 bilhões e R\$ 3,5 bilhões em 2022, com um capex da ordem de R\$ 1,8 bilhão.

Temos recomendação de COMPRA para CSAN3 com Preço Justo de R\$ 30,00/ação, que traz um potencial de alta de 72,2%, frente cotação de R\$ 17,42/ação.

B3 S.A. (B3SA3) – Destaques operacionais de junho de 2022

A B3 publicou ontem (11/07) seus destaques operacionais de junho de 2022. No mercado de Ações, o Volume Financeiro Médio Diário alcançou R\$ 27,8 bilhões, com queda de 25,1% frente junho de 2021 (R\$ 37,1 bilhões) e redução de 8,7% em comparação aos R\$ 30,4 bilhões de maio de 2022.

- O total de contas alcançou 5,22 milhões (+36,5% em 12 meses e +1,1% em base mensal) e o número de investidores (CPFs Individuais) ao final de junho de 2022 era de 4,41 milhões (+1,2% em base mensal e crescimento de 38,3% em relação a junho de 2021).
- O volume médio diário de derivativos caiu 12,3% em base de 12 meses e apresentou alta de 8,3% em base mensal alcançando 4.470 mil ao final de junho de 2022.
- O número de empresas listadas terminou junho/22 em 449 e se compara com 452 em maio/22 (sendo de 439 em junho de 2021).

Cotada a R\$ 10,77/ação, correspondente a um valor de mercado de R\$ 65,7 bilhões, a ação B3SA3 registra queda de 0,5% este ano. O Preço Justo de R\$ 17,00/ação, aponta para um potencial de alta de 57,8%.

Petrobras (PETR4) – Venda da Gaspetro, Bloco Alto de Cabo Frio Central e Projeto Integrado Rota 3

Concluída a venda da Gaspetro. A Petrobras finalizou ontem (11/07) a venda de 51% da Petrobras Gás S.A. (Gaspetro) para Compass Gás e Energia S.A. (Compass). A transação foi concluída pelo valor de R\$ 2,097 bilhões integralmente quitados nesta data.

Bloco Alto de Cabo Frio Central. A companhia concluiu o teste de formação no poço pioneiro 1- BRSA-1383A-RJS (Alto de Cabo Frio Central Noroeste) no pré-sal da porção sul da Bacia de Campos.

- A nova descoberta está localizada a 230 km da cidade do Rio de Janeiro-RJ, em profundidade d'água de 1.833 metros, no bloco Alto de Cabo Frio Central.
- O teste de formação avaliou um espesso intervalo de reservatórios carbonáticos do pré-sal no qual se comprovou boa produtividade.

Projeto Integrado Rota 3. A Petrobras está reavaliando a data de início de operação do Projeto Integrado Rota 3, prevista para o segundo semestre de 2022, em função da desmobilização da força de trabalho da empresa SPE Kerui-Método, responsável pelas obras da Unidade de Processamento de Gás Natural (UPGN) do Polo Gaslub, em Itaboraí, Rio de Janeiro.

A conclusão da venda da Gaspetro e a nova descoberta no poço pioneiro 1- BRSA-1383A-RJS (Alto de Cabo Frio Central Noroeste) no pré-sal, são claramente positivas para a companhia. Quanto a paralização do Projeto Integrado Rota 3 a Petrobras reforça que está em dia com todos os seus compromissos com a SPE Kerui-Método, e ao mesmo tempo, está avaliando ações para minimizar os impactos à conclusão das obras.

Temos recomendação de COMPRA para PETR4 com Preço Justo de R\$ 40,00/ação (potencial de alta de 39,6%) frente a cotação de R\$ 28,66/ação.

CCR (CRO3) – Tráfego nas rodovias recua 2,6% em junho 2022 s/ junho/2021

A CCR divulgou ontem o boletim mensal de tráfego nas concessões rodoviárias que administra, além do braço de mobilidade urbana e aeroportos.

- Nas rodovias, o tráfego total em junho recuou 2,6%, frente a igual mês de 2021. Na comparação com o mesmo período de 2020 (pandemia), houve alta de 22%. Sem a ViaSul, ViaCosteira, RodoNorte, NovaDutra e RioSP, houve avanço de 6,1% em junho/2022 sobre 2021 e de 25,9% na relação com 2020.
- Nas concessões de mobilidade urbana, a CCR registrou aumento de 115,8% no movimento de junho de 2022 sobre junho/2021, e um evolução de 84,4% sobre 2020. Desconsiderando as linhas 8 e 9, que iniciaram a operação em janeiro, os aumentos foram de 50,5% e 28,6%, respectivamente.
- Nos aeroportos, o movimento teve alta de 168,9% na comparação com junho de 2021 e de 145,8% em relação a igual mês de 2020. Sem os Blocos Sul e Central, o ganho foi de 88,3% e 72,1%.

Ontem a ação CCRO3 encerrou cotada a R\$ 11,93 com alta de 3,6% 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.