

MERCADOS

Bolsa

Em mais um dia pesado para as bolsas internacionais, o Ibovespa também não se segurou e cedeu 0,40% aos 97.881 pontos, com giro financeiro aumentado pelo vencimento de opções sobre o índice elevando o giro a R\$ 35,9 bilhões (R\$ 17,9 bilhões à vista). Sem nenhuma referência positiva, a bolsa acumula baixa de 2,40% na semana e 0,67% em julho. Nos Estados Unidos, as bolsas marcaram queda de 0,67% no Dow Jones, 0,45% no S&P 500 e o Nasdaq recuou 0,15%. Hoje, as bolsas da Ásia mostram fechamento positivo e na Europa os mercados operam em baixa. Os mercados passaram dias aguardando a divulgação da inflação americana de junho (CPI) divulgada ontem com alta de 1,3%, acima das expectativas do mercado. Hoje, a agenda econômica traz, do lado doméstico, a divulgação do IBC-Br de maio. Na China saem, o Produto Interno Bruto (PIB) do 2T22, as vendas no varejo e a produção industrial de junho e nos EUA, a divulgação da inflação ao produtor (PPI). Na temporada de balanços, destaque aos resultados de JPMorgan e Morgan Stanley. Nas commodities, destaque para o recuo do petróleo nesta manhã, com o WTI (Nymex) cotado a US\$ 93,95 o barril (-2,44%) no contrato para agosto e o Brent (ICE) a US\$ 97,73 (-1,85%) para setembro.

Câmbio

O dólar encerrou ontem cotado a R\$ 5,3924 com recuo de 0,85% (R\$ 5,4338 no dia anterior), acumulando alta de 2,60% na semana.

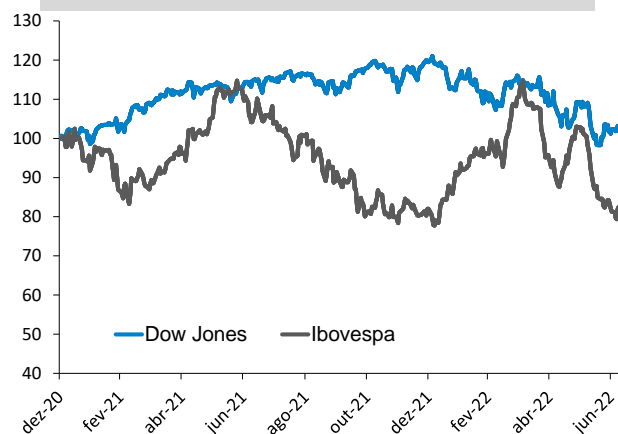
Juros

Os juros futuros seguem respeitando uma faixa estreita tanto nas taxas de curto quanto de longo prazo, acompanhando indicadores de preços nas principais economias e o comportamento doméstico, considerando que não são esperadas surpresas positivas, pelo contrário, o cenário global pode piorar no curto prazo, com nova pressão nas taxas básicas de juros. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 subiu de 13,851% para 13,875%, e o DI para jan/27 teve pequeno avanço de 12,91% para 12,92%.

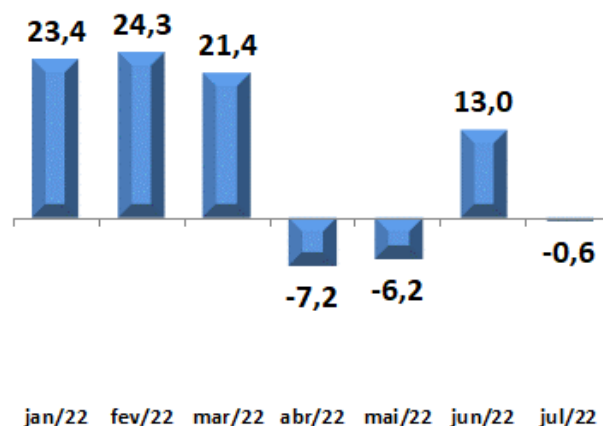
Altas e Baixas do Ibovespa

ABEV3		5,80
CRFB3		3,23
VBBR3		3,20
NTCO3		3,00
BRFS3		2,59
SULA11	-4,02	
QUAL3	-4,06	
RDOR3	-4,11	
MGLU3	-4,78	
RRRP3	-6,21	

Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Banrisul (BRSR6) – Programa de Desligamento Voluntário

O Banrisul, considerando as tratativas relacionadas à data base da categoria dos bancários, informa que iniciará negociação com as entidades sindicais, visando a implementação de um Acordo Coletivo de Trabalho contemplando programa de desligamento de empregados.

- Denominado Programa de Desligamento Voluntário 2022 (PDV 2022), caso aprovado e firmado o acordo, as etapas seguintes necessárias para sua implementação serão adotadas pelo Banrisul.

Ainda não temos o número de funcionários elegíveis, mas o PDV 2020 teve adesão de 903 empregados, um custo de implementação de R\$ 180 milhões, e uma economia anual de R\$ 160 milhões a partir de 2021.

Cotada a R\$ 9,31 (valor de mercado de R\$ 3,8 bilhões) a ação BRSR6 registra alta de 3,9% este ano. Nesse preço o banco está sendo negociado com P/L de 3,9x para 2022 e a 0,4x o seu valor patrimonial. O Preço Justo de R\$ 14,00/ação aponta para um potencial de alta de 50,4%.

SLC Agrícola S.A. (SLCE3) – Finalizado o Programa de Recompra de Ações

A SLC Agrícola informou nesta quarta-feira (13/07) que foi concluído o programa de recompra de ações, aprovado pelo Conselho em 13 de setembro de 2021.

- Durante o programa, foram adquiridas 2.000.000 de ações ordinárias, que representam, 0,94% do capital social da companhia.
- As ações foram recompradas com o objetivo de maximizar a geração de valor para os acionistas e serão mantidas em tesouraria para alienação e ou/cancelamento.

Temos recomendação de COMPRA para SLCE3 com Preço Justo de R\$ 57,00/ação (potencial de alta de 40,4%).

MRV (MRVE3) – Prévia operacional do 2T22 traz queda nos lançamentos e alta nas vendas

Os dados consolidados do Grupo MRV&CO, tiveram os seguintes destaques:

No 2T22/2T21:

No 2T22, lançamentos consolidados de R\$ 2,12 bilhões queda de 11,6%.

As vendas líquidas, do Grupo MRV&CO somaram de R\$ 2,61 bilhões no 2T22, crescimento de 26,2%. Na MRV, as vendas recuaram 10,3%, para R\$ 1,471 bilhão. O preço médio das unidades vendidas aumentou 11,5%, para R\$ 187 mil.

No 1S22/1S221:

No acumulado do 1S22, os lançamentos consolidados atingiram R\$ 3,86 bilhões, queda de 6%.

No ano, as vendas líquidas consolidadas do grupo totalizaram R\$ 4,35 bilhões. alta de 18,1%. As vendas líquidas já consideram os distratos.

A MRV&CO voltou a gerar caixa: No 2T22 foram R\$ 317,3 milhões no consolidado, resultado sustentado pelas vendas de Resia e Luggo, que ajudaram com geração de caixa de R\$ 309,1 milhões e R\$ 127,0 milhões, respectivamente. A MRV teve queima de R\$ 76,9 milhões, e a Urba, queima R\$ 42,0 milhões.

Ontem a ação MRVE3 encerrou cotada a R\$ 9,29 com queda de 20,7% no ano, a 75% do seu valor patrimonial.

Cyrela (CYRE3) – Prévia operacional do 2T22

Destaques do 2T22 e 1S22:**2T22/2T21:**

Redução no número de lançamentos de 19 para 13 no 2T22, mas com VGV total de R\$ 2,33 bilhões no 2T22 (+20,6%). Participação de 78% da Cyrela no 2T22.

Vendas totais contratadas de R\$ 1,62 bilhão, aumento de 4,2% no 2T22. Obs: A Cyrela não divulga seus distratos, mas existem. No total de vendas a parte Cyrela foi de 86% no 2T22.

1S22/1S21:

Lançamentos somam R\$ 3,36 bilhões (+43,1%) sobre o 1S21, (80% foram parte Cyrela).

Vendas totais contratadas atingem R\$ 2,94 bilhões (+13.3%). (88% parte Cyrela sobre as vendas totais). Maior concentração no alto padrão, seguido pelo médio. 48% das vendas foram no alto padrão.

Vendas sobre a Oferta (VSO) - Os dados operacionais resultaram em um indicador de Vendas sobre Oferta (VSO) de 12 meses de 43,2%, ficando abaixo do VSO 12 meses apresentado no mesmo trimestre do ano anterior (55,4%) e ao VSO apresentado no 1T22 (46,1%).

Ontem a ação CYRE3 encerrou cotada a R\$ 12,94 com queda de 14,8% no ano. A ação está cotada a 78% do seu valor patrimonial.

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.