

MERCADOS

Bolsa

Em semana positiva (+1,80%), o Ibovespa fechou ontem com leve ganho de 0,04% aos 98.296 pontos, com giro financeiro ainda baixo de R\$ 22,3 bilhões (R\$ 19,4 bilhões à vista). No ano, a queda é de 6,23%. Na terça-feira (19) o saldo de líquido de investidores estrangeiros na B3 foi positivo em R\$ 138,5 milhões. Nas bolsas de Nova York, o dia foi também de alta, com 0,15% no Dow Jones, 0,59% no S&P500 e mais 1,58% no Nasdaq. Hoje as bolsas internacionais mostram alta no fechamento do Japão e queda no mercado chinês e na Europa, o predomínio é de alta neste começo de quinta-feira. No mercado de commodities, o petróleo tem dia de queda forte, com o WTI (Nymex) cotado a US\$ 95,78 (-4,10% no contrato para setembro/22 e o Brent na ICE, com baixa de 3,76% a US\$ 102,90 o barril, também para setembro. A agenda de hoje tem como destaque a decisão de política monetária do Banco Central Europeu (BCE), seguida de coletiva com a presidente Christine Lagarde. No Brasil, saem os dados da arrecadação federal de junho. Na temporada de resultados corporativos, a Petrobras publica relatório de produção trimestral e nos EUA, saem os resultados trimestrais da AT&T e da American Airlines.

Câmbio

O dólar encerrou ontem cotado a R\$ 5,4704 com alta de 1,06% acumulando ganho de 1,16% na semana e 4,08% neste mês.

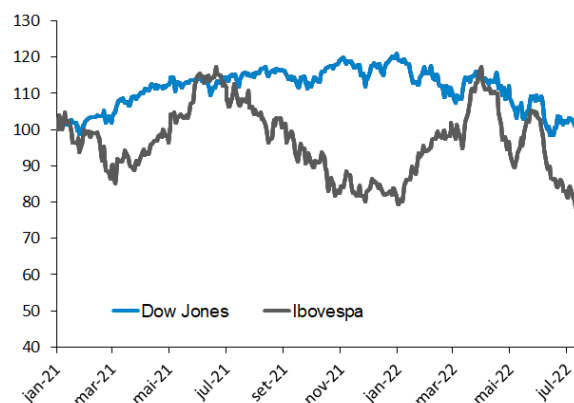
Juros

Após altas anteriores, ontem os juros futuros passaram por uma correção, com a taxa do contrato de jan/23 cedendo de 13,927% para 12,88% e para jan/27 a taxa foi de 13,36% para 13,295%.

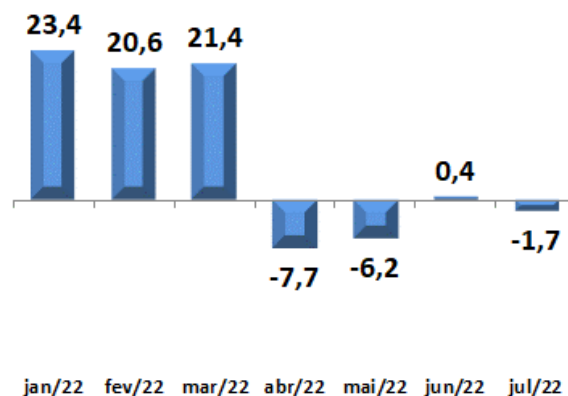
Altas e Baixas do Ibovespa

LWSA3	17,10
MGLU3	14,29
VIIA3	10,04
PETZ3	9,44
CVCB3	7,63
VALE3	-2,00
SUZB3	-2,09
RADL3	-2,28
HYPE3	-3,19
WEGE3	-3,38

Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Klabin (KLBN11) – Aprovada nova unidade de papelão ondulado em Piracicaba (SP) com investimento de R\$ 1,5 bilhão

Destaques:

Projeto Figueira - Contempla a instalação de 2 onduladeiras, 9 impressoras, além de toda infraestrutura e áreas de apoio.

Capacidade de produção anual - 240 mil toneladas de papelão ondulado, com início de operação previsto para o segundo trimestre de 2024. Após otimizações dos ativos atuais, a capacidade líquida incremental de papelão ondulado da Klabin será de aproximadamente 100 mil toneladas por ano. Com este Projeto e a adição de capacidade do Projeto de Horizonte, a capacidade nominal de conversão de papelão ondulado da Klabin será de aproximadamente 1,3 milhão de toneladas por ano.

Investimento: R\$ 1,5 bilhão de 2022 a 2024. Inclui cerca de R\$ 200 milhões de impostos recuperáveis.

Fonte de recursos – Caixa da empresa.

Ontem a ação KLBN11 encerrou o dia cotada a R\$ 19,07 com queda de 23,5% no ano.

Minerva S.A. (BEEF3) – Concluída a 12ª emissão de debêntures simples

Nesta quarta-feira (20/07) a Minerva concluiu a oferta da 12ª emissão de Debêntures simples, no montante de R\$ 1,5 bilhão, em serie única, com vencimento em 7 anos e remuneração de NTN-B + 1.03% a.a.

- A companhia optou por fazer o swap do indexador, assim o custo final do instrumento será de **aproximadamente 113,5% CDI.**
- Os recursos obtidos com esta emissão serão usados para atividades da companhia no agronegócio e relações com produtores rurais.
- Esta captação está em linha com a decisão de aprimoramento de sua estrutura de capital e redução do custo de seu endividamento.

Lembrando que ao final do 1T22 sua dívida líquida era de R\$ 6,5 bilhões (+21% em 12 meses), com alavancagem de 2,5x o EBITDA, em linha com a disciplina financeira e respeitando a política de dividendos da companhia.

Ao preço de R\$ 13,72/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 8,3 bilhões, a ação BEEF3 registra alta de 32,8% este ano. O Preço Justo de R\$ 16,50/ação, equivale a um potencial de alta de 20,3%.

PetroRio (PRIO3) – Emissão de R\$ 2,0 bilhões em debêntures

A companhia aprovou nesta quarta-feira (20/07) a realização da 1ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, em 2 (duas) séries, da espécie quirografária, com garantia fidejussória adicional, de sua controlada Petro Rio Jaguar Petróleo S.A.

O valor total é de R\$ 2,0 bilhões na data de sua emissão, as quais serão objeto de oferta pública com esforços restritos de distribuição, com garantia firme para a totalidade das Debêntures. Será adotado o procedimento de coleta de intenções de investimento (bookbuilding), junto a investidores profissionais.

As Debêntures da Primeira Série contarão com incentivo, desde que o Projeto de infraestrutura seja enquadrado como prioritário pelo Ministério de Minas e Energia.

- Os recursos obtidos pela PetroRio Jaguar com a integralização das Debêntures da Primeira Série serão utilizados exclusivamente para o reembolso de gastos, despesas ou dívidas relacionadas à implantação, bem como o pagamento futuro de gastos, despesas e/ou dívidas relacionadas ao Projeto.
- As Debêntures da Segunda Série serão utilizados para o reforço do capital de giro da PetroRio Jaguar, bem como outros propósitos corporativos gerais.

O Conselho de Administração aprovou, ainda, a outorga de fiança pela companhia no âmbito da contratação pela PetroRio Jaguar de instrumentos derivativos destinados a cobrir (hedge) exposições cambiais com relação à Emissão.

Trata-se da primeira emissão via esse instrumento de dívida pela empresa, cujo foco permanece na aquisição de campos maduros, redução dos custos e no incremento dos resultados, consolidando a companhia como uma das mais eficientes no segmento de exploração e produção de petróleo.

A ação PRIO3 cotada a R\$ 22,26 (valor de mercado de R\$ 19,6 bilhões), registra alta de 7,7% este ano. O Preço Justo de R\$ 32,00/ação aponta para uma valorização potencial de 43,9%.

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.