

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** encerrou a sexta-feira com leve baixa de 0,11% aos 98.925 pontos, com giro financeiro de R\$ 18,3 bilhões (R\$ 15,9 bilhões), volume ainda reduzido e sem indicar retomada de apetite dos investidores, por enquanto. Na semana a bolsa subiu 2,46% recuperando parte da perda de 3,73% na semana anterior, acumulando baixa de 5,63% no ano. As **bolsas** de Nova York caíram na sexta-feira: Dow Jones (-0,43%), S&P 500 (-0,93%) e o Nasdaq (-1,87%). Mesmo assim a semana foi positiva para estes mercados: 1,95%, 2,55% e 3,33%, respectivamente. A semana começa com as bolsas asiáticas em queda e movimento positivo nos principais mercados da Europa. Esta semana, reta final do mês de julho, tem uma **agenda** carregada de indicadores e eventos importantes, que deverão influenciar os mercados, além da temporada de balanços no exterior e no Brasil, com grandes companhias divulgando seus resultados do 1º semestre. Hoje, sai na Alemanha o índice de sentimento das empresas – Jul e o índice de atividade nacional em junho (Fed Chicago). A expectativa fica para divulgação da decisão de política monetária do Federal Reserve (Fed), na quarta-feira e para o relatório de perspectiva econômica mundial do FMI., amanhã. Na sexta-feira, o WTI para setembro registrou baixa de 1,71%, a US\$ 94,70 o barril, e o Brent para outubro recuou 1,11%, a US\$ 98,38. Na semana, os contratos mais líquidos recuaram 2,96% e 2,75%, respectivamente. Hoje, o **petróleo** abriu em alta, como WTI cotado a US\$ 95,16 (+0,46%) e o Brent a US\$ 103,82 (+0,62%), ambos nos contratos para setembro. As commodities metálicas (ouro, prata, platina e cobre) também sobem nesta manhã.

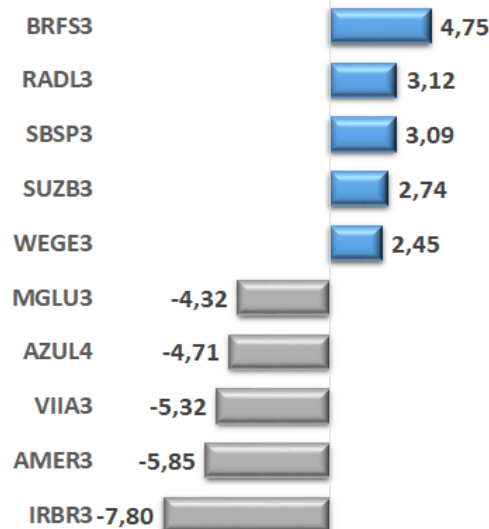
Câmbio

O dólar encerrou a semana com ganho de 1,66% e pequeno recuo de 0,02% no fechamento da sexta-feira, a R\$ 5,4976.

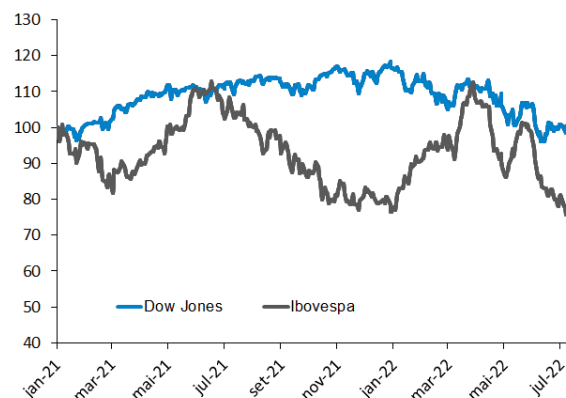
Juros

Os dados fracos do PMI divulgados na Europa e nos EUA, mantiveram o pessimismo em relação ao comportamento da economia global. Os juros futuros fecharam a sexta-feira em queda. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 passou de 13,912% para 13,86% e para jan/27 a taxa recuou de 13,41% para 13,245%.

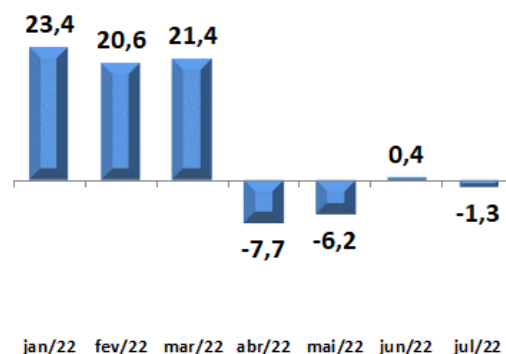
Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Sabesp (SBSP3) – Fitch revisa perspectiva de negativa para estável

A Fitch Ratings afirmou os IDRs (Issuer Default Ratings – Rating de Inadimplência do Emissor) de Longo Prazo em Moeda Local 'BB+' e em Moeda Estrangeira 'BB'.

Ao mesmo tempo a agência revisou a Perspectiva dos IDRs de Negativa para Estável,

De acordo com a Fitch, a “mudança reflete a exposição de propriedade da empresa com seu acionista majoritário, o estado de São Paulo, bem como os sólidos fundamentos da indústria brasileira de água e esgoto e seu sólido perfil de negócios”.

A Fitch espera que a empresa mantenha alavancagem líquida conservadora e liquidez robusta, apesar de sua previsão de Fluxo de Caixa Livre negativo.

Temos recomendação de COMPRA para SBSP3 e Preço Justo de R\$ 50,00/ação, que traz um potencial de alta de 14,8% quando comparado a cotação de R\$ 43,55/ação.

BRF S.A. (BRFS3) – Empresa é autorizada exportar carne de aves para a Arábia Saudita

A BRF informou nesta sexta-feira (22/07) que a sua unidade produtiva localizada em Kizad, Abu Dhabi, nos Emirados Árabes Unidos, foi autorizada, pelo Saudi Food and Drug Authority (“SFDA”), serviço sanitário da Arábia Saudita, a retomar a exportação de produtos de carne de aves para o país.

A notícia é positiva. O embargo estava em vigor desde agosto de 2019.

Ao preço de R\$ 16,07 (valor de mercado de R\$ 17,4 bilhões) a ação BRFS3 registra queda de 28,6% este ano. O Preço Justo de R\$ 19,00/ação traz um potencial de alta de 18,2%.

Aliansce Sonae (ALSO3) – Companhia assume administração do Shopping Eldorado

A Aliansce comunicou que assumirá a administração do Shopping Eldorado, inaugurado em 1981 e, atualmente, possui mais de 75 mil m² de ABL e 300 lojas, com mais de 2 milhões de visitantes ao mês.

O empreendimento está localizado na Zona Oeste da cidade de São Paulo, em uma região nobre, com alta densidade populacional e atendendo também ao público corporativo do entorno. Com o objetivo de encantar seus mais de 2 milhões de visitantes ao mês, o shopping já apresenta um diverso mix de lojas, abrangendo ainda relevantes operações de serviços e entretenimento.

Considerando o portfólio da potencial companhia combinada entre Aliansce Sonae e a Br Malls Participações S.A. o Eldorado seria o terceiro maior em vendas totais. A Aliansce Sonae ratifica que, no presente, não está envolvida em negociações para aquisição de participação no Shopping Eldorado;

Na sexta-feira a ação ALSO3 encerrou cotada a R\$ 16.68 com queda de 21,5% no ano. A ação da BRMalls (BRML3) fechou em R\$ 7,82 com queda de 5,4% 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.