

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** voltou a subir ontem (+0,43%) atingindo 113.512 pontos com giro financeiro de R\$ 30,2 bilhões (R\$ 21,1 bilhões à vista). A temporada de resultados do 2T22 mostrou resultados penalizados pela alta de custos e muitas ações refletem este momento ruim. Ontem foi o dia de Yduqs, Méliuz e Rede D'Or. Destaque para o fluxo estrangeiro que segue muito forte desde o começo de agosto. As bolsas de Nova York tiveram um dia positivo no fechamento do Dow Jones (+0,71%) e no S&P500 (+0,71%). O Nasdaq caiu 0,19%. Hoje, as **bolsas** da Ásia mostram fechamento positivo e o na zona do euro os principais índices operam em baixa, com a divulgação do PIB da região (2T22) com alta de 0,6%, abaixo das estimativas. Em 12 meses a alta é de 3,9%. A **agenda** de hoje traz o IPC-Fipe de agosto (2ª quadrissemana), o IGP-10 e o IPC-S nas capitais o que deve dar uma ideia da inflação deste mês. Na zona do euro, saem também indicadores de preços do mês de julho e nos EUA sai a ata da mais recente reunião do Federal Reserve (Fed, o BC dos EUA). Ainda nos EUA e dados do varejo em julho. Nas commodities, o **petróleo** (às 5,45 hs) os preços mostravam alta com o WTI (Nymex) a US\$ 86,76 (+0,27%) e o Brent (ICE) a US\$ 92,56 (+0,23%).

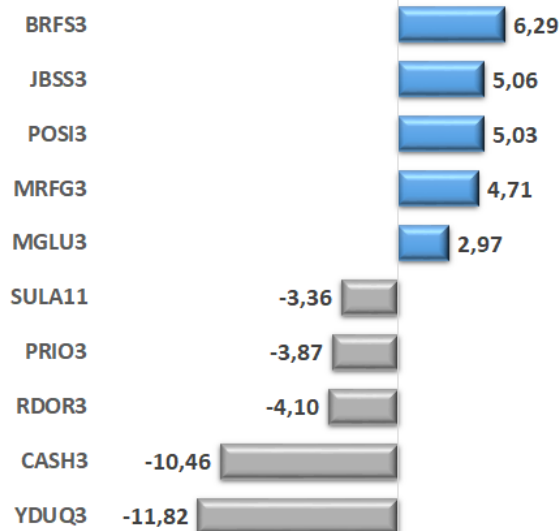
Câmbio

A moeda americana encerrou ontem com alta de 1,0% passando de R\$ 5,0965 para R\$ 5,1473.

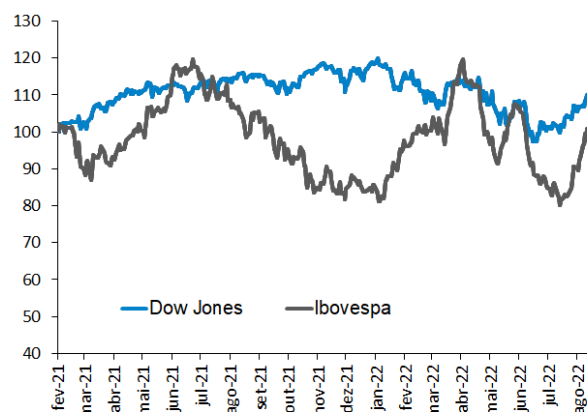
Juros

Os juros futuros refletem o noticiário econômico mais fraco dos últimos dias e a volta de uma leitura de alívio em relação à inflação doméstica neste mês de agosto. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para janeiro de 2023 fechou estável em 13,71%, e para jan/27 a taxa passou de 11,39% para 11,41%. Os juros dos títulos americanos tiveram dia de alta com o T-note de 2 anos indo a 3,253%, o da T-note de 10 anos a 2,812%.

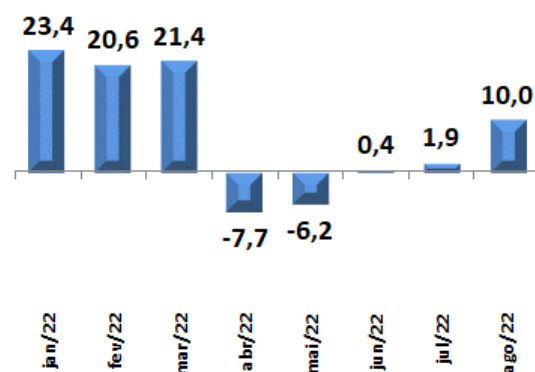
Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Petrobras (PETR4) – Venda de ativos de exploração na Bacia Potiguar

A Petrobras iniciou a etapa de divulgação de oportunidade (teaser), referente à venda de 40% da sua participação nas concessões exploratórias, localizadas em águas profundas na Bacia Potiguar, no litoral do Rio Grande do Norte. Trata-se de duas concessões:

- **BM-POT-17**, em que se desenvolve o Plano de Avaliação de Descoberta do poço Pitu (**Blocos POT-M-853 e POT-M-855**), com compromisso firme de perfuração de um poço exploratório (poço Pitu Oeste) previsto para 2023;
- **POT-M-762_R15 (Bloco POT-M-762)** na qual a Petrobras planeja perfurar o poço Anhangá (Oportunidade Exploratória Anhangá) entre 2023 e 2024.

A Petrobras atualmente possui 100% de participação nessas concessões e continuará como operadora da parceria após a venda. As principais etapas subseqüentes do projeto serão informadas oportunamente.

Seguimos com recomendação de COMPRA para PETR4 com Preço Justo de R\$ 40,00/ação (potencial de alta de 25,0%). A ação cotada a R\$ 32,01 (valor de mercado de R\$ 417,5 bilhões) registra alta de 68,3% este ano.

Banrisul (BRSR6) – Programa de Desligamento Voluntário

O Banrisul encaminhou para análise e apreciação das entidades sindicais, proposta de desligamento de empregados denominado Programa de Desligamento Voluntário 2022 (PDV 2022).

O número de desligamentos contemplados no PDV será de até 824 empregados, com preferência para os aposentados pelo INSS ou aptos para tanto.

Caso aprovado e firmado o acordo, as etapas seguintes necessárias para sua implementação serão adotadas pelo Banrisul, lembrando que 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\$ 11,15 (valor de mercado de R\$ 4,6 bilhões) a ação BRSR6 registra alta de 24,4% este ano. Nesse preço o banco está sendo negociado com P/L de 4,9x para 2022 e a 0,5x o seu valor patrimonial. O Preço Justo de R\$ 14,00/ação aponta para um potencial de alta de 25,6%.

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.