

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** encerrou a quarta-feira com mais uma alta, (+0,17%) desta vez um pouco mais modesta, indo aos 113.708 pontos, mas ainda firme e confirmando seguidos aumentos no fluxo de capital estrangeiro. O giro financeiro total foi de R\$ 60,0 bilhões em dia de vencimento de opções sobre ações e no mercado à vista o volume foi de R\$ 24,8 bilhões. Ontem as **bolsas** de NY pesaram mais uma vez com o Dow Jones fechou (-0,50%) o S&P 500 (-0,72%) e o Nasdaq (-1,25%). Nesta quinta-feira, as **bolsas** asiáticas fecharam em baixa e na Europa o predomínio é de alta nesta manhã. A **agenda** desta quinta-feira traz alguns indicadores lá de fora, sem dados domésticos. Na zona do euro sai o CPI (índice de preços na indústria) em julho e dados do mercado de trabalho nos EUA e o PIB do 2T22 no Chile. No mais, o dia será carregado de eventos com representantes de bancos centrais, no Brasil e nos EUA. A largada para a corrida presidencial já ocupa maior espaço no noticiário e deverá esquentar de agora em diante. Os preços do **petróleo** vêm oscilando nos últimos dias, se firmando numa faixa estreita desde o começo deste mês após um recuo mais forte no mês passado. Hoje o WTI (Nymex) está cotado a US\$ 89,02 o barril (+1,09%) e o Brent (ICE) a US\$ 94,87 (+1,30%).

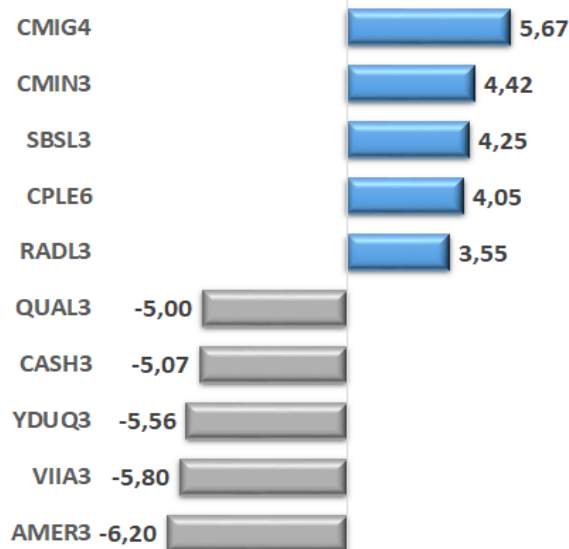
Câmbio

O dólar encerrou ontem cotado a R\$ 5,1662 com valorização de 0,37%, acumulando alta de 1,79% na semana.

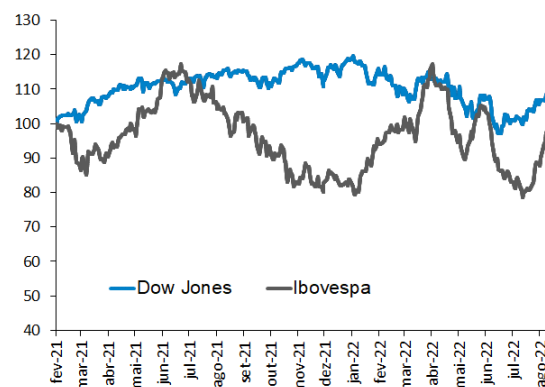
Juros

JA taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 fechou mais uma vez estável em 13,71%, mesmo nível de segunda-feira. Para jan/27, a taxa foi de 11,60% para 11,41%. Sem assuntos importantes para explorar, os mercados ficaram esperando a ata do Fomc que não trouxe nada de novo, uma sinalização já passada no discurso do presidente de Fed na divulgação dos juros americanos. Os juros dos Treasuries, por sua vez, operaram em alta com a T-note de 2 anos indo a 3,282% e a T-note de 10 anos a 2,895%.

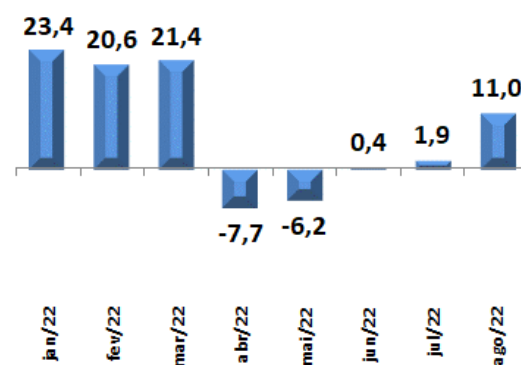
Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Enauta Participações S.A. (ENAT3) – Retorno da produção no Campo de Atlanta

A Enauta informou a retomada ontem (17/08) da produção no Campo de Atlanta, cujo processo de normalização estará concluído até setembro.

- Localizado nas águas profundas da Bacia de Santos, o Campo de Atlanta é operado pela Enauta Energia S.A., subsidiária integral da companhia, que também detém 100% deste ativo.
- Com a retomada do campo, começará o comissionamento da nova unidade de tratamento de água e dos equipamentos que sofreram manutenção no período e serão executados serviços complementares no FPSO Petrojarl I.

Vemos a notícia como positiva e prepara o FPSO Petrojarl I para a recertificação pela DNV (Det Norske Veritas) e a possível extensão contratual e a operação contínua da produção até a entrada do Sistema Definitivo de Produção, previsto para meados de 2024.

Cotada a R\$ 16,25 (valor de mercado de R\$ 4,3 bilhões) a ENAT3 registra alta de 32,0% este ano. O Preço Justo de R\$ 23,00/ação traz um potencial de alta de 41,5% para a ação.

JBS (JBSS3) – Conselho aprova emissão de R\$ 1,8 bilhão em debêntures

O Conselho de administração da JBS aprovou a 9ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, no montante de R\$ 1,8 bilhão em três séries.

- O vencimento da primeira emissão será em 1.842 dias a partir da data de emissão, com remuneração a ser definida, limitada a até 4,71% a.a.
- O vencimento da segunda emissão será em 3.651 dias a partir da data de emissão, com remuneração limitada à maior taxa entre a remuneração NTN-B 2030 + spread de 0,55%, ou 6,15% a.a.
- O vencimento da terceira emissão será em 5.475 dias a partir da data de emissão, com remuneração limitada ao retorno das notas NTN-B 2035 + spread de 0,70% ou 6,35% a.a., o que for maior.

Os recursos obtidos com emissão serão utilizados para aquisição de animais e dos insumos necessários in natura necessários à realização do beneficiamento ou industrialização do gado.

Mais uma operação no curso normal dos negócios da companhia. Ao final de junho de 2022 sua dívida líquida era de R\$ 78,1 bilhões, equivalente a 1,6x o EBITDA. Ao final do trimestre a companhia contava com uma disponibilidade total de R\$ 30,9 bilhões.

Temos recomendação de COMPRA para JBSS3 com Preço Justo de R\$ 50,00/ação, que aponta para um potencial de alta de 54,0% frente a cotação de R\$ 32,46/ação.

BK Brasil (BKBR3) - Negativa do conselho de administração para a oferta de compra pelo fundo Mubadala

A Zamp, nova denominação da BK Brasil, operadora do Burger King no Brasil, informou que o conselho de administração da companhia se manifestou contrário à aceitação, pelos acionistas, da oferta pública voluntária para aquisição de ações ordinárias (OPA) feita pelo Mubadala Capital LLC.

A oferta, feita em 1º de agosto, visa a aquisição de 45,15% das ações de emissão da companhia, ao preço de R\$ 7,55 por ação, e movimentaria algo em torno de R\$ 938,6 milhões. Assim, a Mubadala Capital se tornaria controlador, com 50,10% do capital social.

Ontem a ação BKBR3 encerrou cotada a R\$ 8,40 com alta de 40,5% no ano. É uma empresa com sequência de prejuízos.

Eletrobras (ELET3) – Diretor Financeiro da Eletronuclear

O Conselho de Administração da Eletronuclear aprovou o Sr. Marcello Cabral para o cargo de diretor financeiro da companhia.

- O nome foi indicado pela Eletrobras, conforme previsto no acordo de acionistas celebrado com a Empresa Brasileira de Participações em Energia Nuclear e Binacional – ENBPar, nova controladora da Eletronuclear.
- Devido ao processo de privatização, a Eletrobras deixou de ser controladora da Eletronuclear, passando a deter 36% das ações ordinárias e 67% do capital social total da empresa.

Temos recomendação de COMPRA para ELET3 com Preço Justo de R\$ 60,00/ação, que aponta para um potencial de alta de 21,0% ante a cotação de R\$ 49,60 (1,0x o valor patrimonial).

GPA (PCAR3) – Antecipação de recebíveis da venda das lojas Assaí no montante de R\$ 2 bilhões

O Grupo Pão de Açúcar (GPA) informou que seu conselho de administração aprovou a antecipação de recebíveis junto a instituições financeiras, de aproximadamente R\$ 2 bilhões. O

valor é referente a parcelas devidas pelo Assaí entre 2023 e 2024 em decorrência da cessão de lojas da bandeira Extra Hiper.

A antecipação deve ocorrer em três parcelas durante o terceiro trimestre.

Segundo comunicado da companhia, do total de R\$ 5,2 bilhões, R\$ 1,2 bilhão é referente à venda de 17 imóveis próprios e já foi recebido.

R\$ 3,97 bilhões são referentes à cessão de até 70 pontos comerciais, sendo que 61 pontos comerciais já foram cedidos ao Assaí por um valor total de R\$ 3,7 bilhões.

O GPA informa que essa antecipação de recursos deve gerar uma redução da alavancagem da companhia de 1,9 vez para 1,1 vez.

Parte do valor recebido na antecipação será destinada ao resgate antecipado da 17ª emissão de debêntures.

Ontem a ação PCAR3 encerrou cotada a R\$ 19,87 com queda de 7,8% no ano.

Totvs (TOTS3) – Aquisição da RBM Web Sistemas Inteligentes, através de sua controlada Dimensa, por R\$ 30 milhões

A Totvs comunicou ao mercado a compra da totalidade das quotas da RBM Web Sistemas Inteligentes Ltda., pelo montante de R\$ 30 milhões. Adicionalmente, o Contrato prevê o pagamento de preço de compra complementar sujeito ao atingimento de metas estabelecidas para a RBM e ao cumprimento de determinadas condições.

A RBM, fundada em 2006, é uma empresa com mais de 150 clientes e capilaridade no mercado nacional que oferece soluções 100% SaaS em core banking de fácil implantação com foco no mercado de fintechs, instituições financeiras e gestoras de recebíveis. Com base no resultado de julho de 2022, a RBM registrou receita bruta anualizada de aproximadamente R\$ 13 milhões.

Com esta aquisição, a Dimensa deverá ampliar sua oferta de produtos e serviços para seus clientes. O fechamento desta transação está sujeito a algumas condições precedentes a serem cumpridas pela RBM, conforme estabelecidas no Contrato.

Trata-se de um negócio pequeno em relação à Totvs, mas que pode agregar valor à sua controlada. Ontem a ação TOTVS3 encerrou cotada a R\$ 30,07 com alta 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.