

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** vinha de escalada de 18,4% desde o fechamento em 14/07 (96.121 pontos) batendo 113.813 pontos na quinta-feira, 18. Neste intervalo o fluxo de capital estrangeiro teve uma forte influência acumulando, somente em agosto, R\$ 13,0 bilhões de entrada líquida, até o dia 17/08. Esta arrancada chamou uma realização de lucros na sexta-feira, com o Ibovespa recuando 2,04%, para 111.496 pontos, com giro financeiro foi de R\$ 52,0 bilhões e à vista somou R\$ 24,5 bilhões, em dia vencimento de opções sobre ações com volume de R\$ 23,6 bilhões. As **bolsas** de Nova York também encerraram a sexta-feira do lado negativo: Dpw Jones (-0,86%), S&P 500 (-1,29%) e o Nasdaq recuou (-2,01%). Os mercados lá de fora abrem a semana com queda no fechamento da Ásia e baixa também na Europa. A **agenda** vem fraca de indicadores. No Brasil o Relatório Focus e balança comercial semanal e no exterior apenas o índice de atividade nacional em julho nos EUA e dados preliminar de atividade em agosto no Japão. Por outro lado, a **agenda política** vem ganhando espaço com sequência de entrevistas com candidatos presidenciais a partir de hoje no Jornal Nacional, começando pelo Presidente Bolsonaro. No mercado de **commodities**, após a alta da sexta-feira, o contrato do **petróleo** do WTI para setembro mostra na Nymex, queda de 0,22% nesta manhã a US\$ 90,57 o barril e o Brent na ICE cai 0,16% a US\$ 96,57 o barril (horário: 6:23 hs).

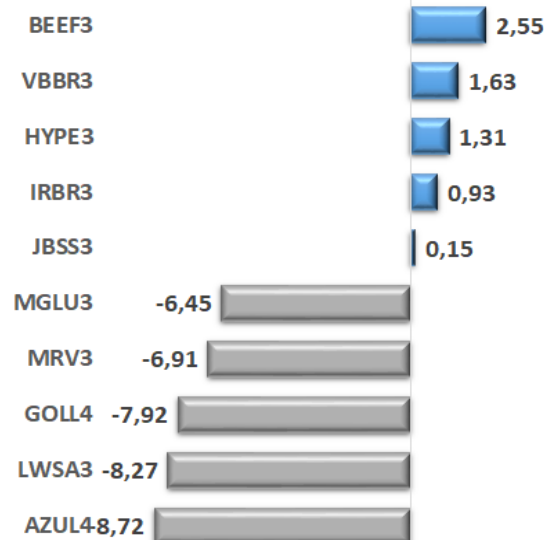
Câmbio

O dólar fechou a sexta-feira praticamente estável em relação à quinta-feira cotado a R\$ 5,1695 acumulando alta de 1,86% na semana.

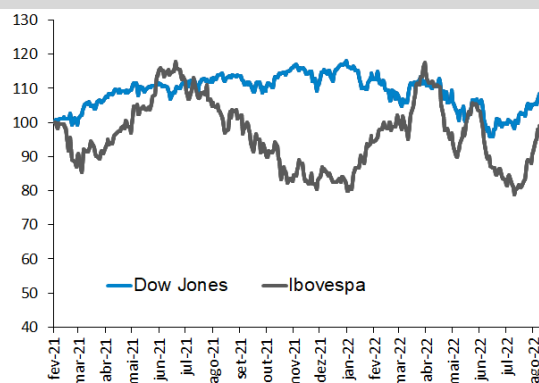
Juros

O mercado de juros futuros também refletiu a cautela dos investidores com a proximidade do fechamento de agosto e eventos importantes nesta semana, que podem influenciar decisões econômicas à frente. Além disso, a corrida presidencial está nas ruas com mais incertezas e desconfiança dos eleitores. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 passou de 13,72% para 13,73%, e o DI para jan/27, teve uma alta mais expressiva de 11,70% para 11,83%.

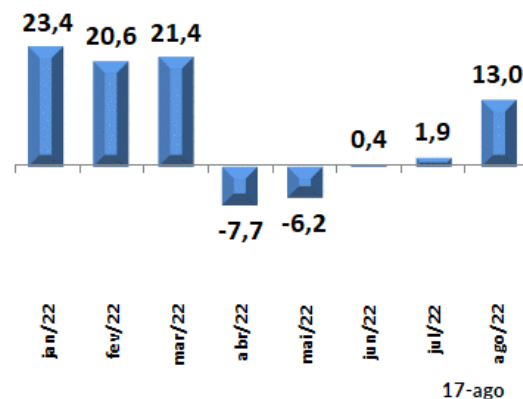
Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

BB Seguridade (BBSE3) – Parceria entre Brasilcap e BNB

A Brasilcap Capitalização S.A, investida indireta da BB Seguridade, celebrou um Acordo Operacional com o Banco do Nordeste do Brasil S.A. (“BNB”).

O acordo contempla a oferta e comercialização, não exclusiva, de títulos de capitalização por meio da rede de distribuição do BNB, pelo prazo de 5 anos, podendo ser renovado em comum acordo entre as partes após esse período.

- A parceria está alinhada com a estratégia de ampliação e diversificação dos modelos e canais de distribuição dos produtos das empresas investidas da BB Seguridade.
- Em adição, a parceria, habilita cerca de 290 novos pontos de atendimento físicos e canais digitais do BNB, distribuídos por 11 estados brasileiros, a venderem títulos de capitalização da Brasilcap, alcançando uma base de aproximadamente 4,3 milhões de clientes.

Ao preço de R\$ 28,50 a ação BBSE3 registra alta de 47,8% este ano. Temos recomendação de COMPRA e Preço Justo de R\$ 30,00/ação.

Petrobras (PETR4) – Emissão de notas comerciais e Venda de ativos em refino e logística

A Diretoria Executiva da Petrobras aprovou em 18 de agosto de 2022 a 1ª emissão de notas comerciais escriturais, sem garantia real e fidejussória, em até duas séries.

As Notas Comerciais Escriturais serão objeto de distribuição pública, com esforços restritos de distribuição, sob regime misto de garantia firme e melhores esforços de colocação (CVM nº 476).

A Emissão será composta por até 3.000.000 de Notas Comerciais Escriturais, com valor nominal unitário de R\$ 1.000,00 perfazendo o montante total de até R\$ 3,0 bilhões.

- As Notas Comerciais Escriturais da primeira série, terão prazo de vigência de 2.741 dias contados da data de emissão (25 de agosto de 2022) vencendo-se em 25 de fevereiro de 2030.
- As Notas Comerciais Escriturais da segunda série, terão prazo de vigência de 3.653 dias contados da Data de Emissão, vencendo-se em 25 de agosto de 2032.

Os recursos captados serão utilizados para reforço de caixa para utilização no curso ordinário dos negócios da companhia.

- Sobre o Valor Nominal Unitário das Notas Comerciais Escriturais da primeira série incidirão juros remuneratórios correspondentes a CDI+spread limitado a 1,65% ao ano.
- Sobre o Valor Nominal Unitário das Notas Comerciais Escriturais da segunda série incidirão juros remuneratórios correspondentes a CDI+spread limitado a 1,90% ao ano.

A Fitch atribuiu rating nacional de longo prazo AA(bra) à emissão de R\$ 3 bilhões das notas comerciais. Em adição atribuiu notas aos IDRs em moedas estrangeira e local em BB- e rating nacional de longo prazo em AA(bra), ambos com perspectiva estável.

Venda de Ativos de Refino e Logística. A Petrobras comunicou na sexta-feira (19/08) o início da fase não vinculante nos processos de venda de ativos em refino e logística, que inclui as refinarias Abreu e Lima (RNEST) em Pernambuco, Presidente Getúlio Vargas (REPAR) no Paraná, e Alberto Pasqualini (REFAP) no Rio Grande do Sul.

Os potenciais compradores habilitados para essa fase, com início na data de 19 de agosto de 2022, receberão um memorando descritivo contendo informações mais detalhadas sobre os ativos em questão.

Seguimos com recomendação de COMPRA para PETR4 com Preço Justo de R\$ 40,00/ação (potencial de alta de 26,1%). A ação cotada a R\$ 31,73 (valor de mercado de R\$ 413,9 bilhões) registra alta de 66,8% este ano.

AES Brasil Energia S.A. (AESB3) – Concluída as condições para a JV com a Unipar

A companhia concluiu em 19 de agosto de 2022, o cumprimento das condições precedentes para o fechamento do negócio previstas no Acordo de Investimentos com Unipar para a constituição de uma joint venture (JV) com controle compartilhado tendo por objeto a geração de energia eólica.

- O Projeto será desenvolvido no Complexo Eólico Cajuína no Estado do Rio Grande do Norte, com início da construção ocorrido em maio de 2022.
- O Projeto possuirá 91,2 MW de capacidade eólica instalada, equivalentes a 47,3 MW médios de energia assegurada a P50, dos quais 40 MW médios serão comercializados por meio de um contrato com prazo de 20 anos (PPA) entre a JV e Unipar, com início de vigência em 2024.

Decisão dentro do esperado. A JV está em linha com a estratégia de crescimento e diversificação de portfólio da companhia. Ao preço de R\$ 9,99 a ação AESB3 registra queda de 8,3% em 2022. O Preço Justo de R\$ 13,50/ação (antes da Oferta de Ações), aponta para um potencial de alta de 35,1%.

Eztec (EZTC3) – Lançamento da 2ª fase do Unique Garden em São Paulo cm VGV de R\$ 410,2 milhões

A EZTEC anunciou o lançamento da segunda fase do empreendimento Unique Green, localizado na Zona Norte da cidade de São Paulo, a 100 metros do parque Cidade Toronto, próximo à Rod dos Bandeirantes, Anhanguera e Marginal Tietê. Conta com 443 unidades de médio padrão, com áreas de 69 e 156 m² gerando um VGV total de R\$ 410,2 milhões.

No 1S22 os lançamentos somaram R\$ 9903,8 milhões, sendo R\$ 489,4 milhões no 1T e R\$ 414,4 milhões no 2T), com 5 empreendimentos lançados.

Os problemas enfrentados pelo setor da construção pesaram sobre os resultados a Eztec que encerrou o 1S22 com lucro líquido de R\$ 187,8 milhões (margem líquida de 35,4%), com queda de 11,6% em relação ao resultado do 1S21 R\$ 212,4 milhões (margem líquida: 43,9%).

A ação EZTEC3 encerrou a sexta-feira cotada a R\$ 19,54 com queda de 0,9% 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.