

MERCADOS

Bolsa

A bolsa doméstica acompanhou a virada dos mercados lá de fora, com nova baixa ontem, depois do recuo da sexta-feira. Desta vez a justificativa é o Simpósio em Jackson Hole nos EUA, que pode dar pista dos próximos passos dos juros americanos. As especulações a respeito dos juros derrubaram as bolsas de Nova York. O Dow Jones caiu 1,91% o S&P 500 (-2,14%) e o Nasdaq, marcou (-2,55%). O Ibovespa foi na cola, caindo 0,89%, aos 110.500 pontos, com giro financeiro de R\$ 25,9 bilhões (R\$ 19,5 bilhões à vista). Com noticiário mais fraco após o encerramento da temporada de resultados, investidores aproveitam também para realizar lucros após a arrancada do índice desde a metade de julho. Mesmo assim, o desempenho em agosto é ainda expressivo, alta de 7,11%. A agenda econômica segue fraca na semana, com a divulgação do IPC-S (3ª quadrimestre de agosto) e no exterior, destaque para as prévias dos índices dos gerentes de compras (PMI, dos Estados Unidos. O petróleo nesta manhã (5:53 hs) apresentava alta de 1,83% no contrato do WTI (Nymex) para outubro, cotado a US\$ 92,01 o barril e o Brent (ICE) estava em US\$ 97,94 o barril, com alta de 1,51%.

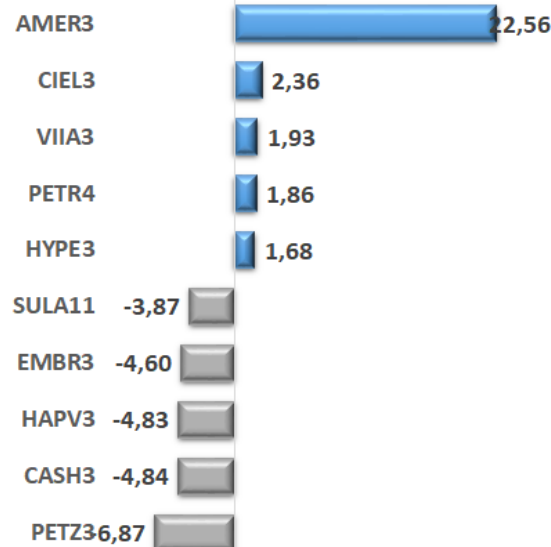
Câmbio

A moeda americana encerrou o primeiro dia da semana cotada a R\$ 5,1584 com recuo de 0,21% em relação aos R\$ 5,1695 da sexta-feira.

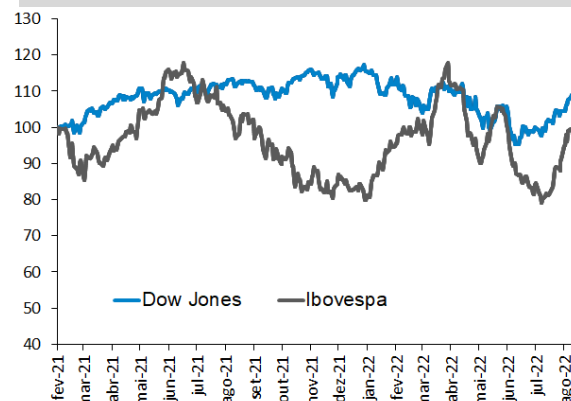
Juros

O mercado de juros futuros não sofreu influência da oscilação da renda variável. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 fechou em 13,73%, estável em relação à sexta-feira e para jan/27 a variação foi irrelevante, com o DI passando de 11,82% para 11,83%. Nos EUA, os juros subiram em razão da expectativa do Simpósio em Jackson Hole, com o juro da T-note de 2 anos indo a 3,318%, e o da T-note (10 anos) subindo a 3,033%. Na ponta mais longa (T-bond de 30 anos) a taxa foi a 3,234%.

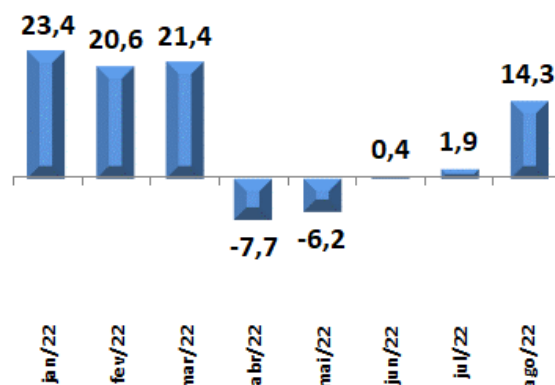
Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Oi (OIBR3 e OIBR4) – Venda de torres para o Highline por até R\$,17 bilhão

A Oi confirmou ontem a proposta vinculante apresentada pela NK 108, afiliada da Highline do Brasil II Infraestrutura de Telecomunicações. Foi a única proposta válida em um processo competitivo na 7ª Vara Empresarial do Rio de Janeiro. A aquisição da SPE Torres 2, foi no valor de até R\$ 1,697 bilhão, que serão pagos em dinheiro.

Segundo o fato relevante, do montante total, até R\$ 1,088 bilhão serão pagos na data de fechamento da operação, e o restante, até R\$ 609 milhões, serão pagos até 2026, a depender da quantidade futura de Itens de Infraestrutura a serem utilizados, os quais serão refletidos no Contrato de Compra e Venda da SPE Torres 2 a ser negociado.

A Oi destaca que a venda do lote de torres fixas para a Highline é um dos últimos eventos previstos antes do fim do processo de sua recuperação judicial, ao lado da formalização do processo de venda da base de assinantes DTH.

Essa venda, ainda conforme a Oi, permite a injeção de novos recursos na companhia, e traz ainda um potencial aporte adicional em três anos, com flexibilidade quanto ao uso e obrigações futuras das torres vendidas, em função da evolução da sua necessidade operacional.

Ainda segundo a Oi, esses movimentos são importantes para a continuidade do plano de transformação da Oi, que prevê o redirecionamento do foco para os serviços de fibra ótica e soluções digitais para os segmentos consumidor, empresarial e corporativo.

Os investidores seguem avaliando o que será a nova Oi nos próximos anos. Os números do 1º semestre de 2022, mostram que o caminho ainda é longo. Ontem a ação OIBR3 encerrou cotada a R\$ 0,60 com queda de 21,1% no ano, vindo de uma queda de 65,5% em 2021. A ação OIBR4 fechou em R\$ 1,12 com queda de 12,5% no ano, após baixa de 54,5% em 2021.

Camil Alimentos S.A. (CAML3) – Aquisição da Mabel e Licenciamento da Marca Toddy para cookies

A Camil celebrou junto à Pepsico do Brasil Ltda. e Pepsico do Brasil Indústria e Comércio de Alimentos Ltda., contrato para a aquisição da totalidade das quotas de emissão CIPA Industrial de Produtos Alimentares Ltda. e da CIPA Nordeste Industrial de Produtos Alimentares Ltda.

- As empresas adquiridas detêm a fabricação de biscoitos da marca principal “Mabel”, além das marcas “Doce Vida”, “Mirabel”, “Elbi’s” e “Pavesino”.

- Fazem parte da transação as plantas industriais de Aparecida de Goiânia (GO) e Itaporanga D'Ajuda (SE), operadas por aproximadamente 800 colaboradores.

Licenciamento da Marca Toddy para cookies. Além dessa aquisição, a transação também estabelece o licenciamento pela Pepsico para a Camil da marca "Toddy" para cookies pelo prazo de 10 anos, e a aquisição dos ativos que compõem a linha de produção da marca "Toddy" para cookies.

- O fechamento da Operação está sujeito a condições precedentes incluindo a aprovação do CADE. Até esta aprovação as companhias continuarão operando de forma independente.

O valor não foi informado no comunicado ao mercado. A aquisição está em linha com a estratégia de expansão para regiões complementares às operações atuais, sendo esperado ganhos de sinergias via cross-selling e maior escala de produção.

Cotada a R\$ 10,08/ação (valor de mercado de R\$ 3,6 bilhões) a ação CAML3 registra queda de 9,3% este ano. O Preço Justo de R\$ 12,00/ação aponta para um potencial de alta de 19,0%.

Enauta (ENAT3) – A produção total de óleo e gás em julho foi de 268 mil boe

A Produção total de óleo e gás atingiu 268 mil barris de óleo equivalente (boe) em julho ante 543,9 mil boe em junho, com queda de 50,7%.

A produção média diária no período foi de 8,6 mil boe e inclui óleo e gás (sendo 8,3 mil boe no Campo de Manati e 0,3 mil boe no Campo de Atlanta).

Ao longo do mês de julho, o Campo de Atlanta passou por uma parada programada para atender às exigências normativas do Ministério do Trabalho, bem como preparar o FPSO para a recertificação pela DNV (Det Norske Veritas).

- Obtida a recertificação, serão possíveis a extensão contratual e a operação contínua da produção do Campo até a entrada do Sistema Definitivo de Produção, previsto para meados de 2024.
- Após o retorno da produção em 17 de agosto, a produção atual do Campo de Atlanta está em cerca de 13 mil barris de óleo por dia, em processo de estabilização.

Cotada a R\$ 15,50 (valor de mercado de R\$ 4,1 bilhões) a ENAT3 registra alta de 25,9% este ano. O Preço Justo de R\$ 23,00/ação traz um potencial de alta de 48,4% para a ação.

WIZ S.A. (WIZ3) – Wiz Conseg adquire participações em duas concessionárias de veículos

A Wiz Conseg Corretora de Seguros Ltda., subsidiária da Wiz S.A., celebrou os instrumentos contratuais para a aquisição de participação societária na Primavia Corretora de Seguros Ltda ("Primavia Seguros") e na Trombini Corretora de Seguros Ltda. ("Trombini").

Ambas atuam com exclusividade, com grupos de concessionárias de veículos. O valor do negócio não foi informado e o fechamento da operação está sujeita ao cumprimento das condições precedentes e a aprovação do CADE.

Tombini. Aquisição, pela Wiz Conseg, de participação societária equivalente a 50,1% do capital social da Trombini, e a exclusividade para comercialização de produtos de seguridade nas concessionárias do Grupo Le Lac por 10 anos.

- O Grupo Le Lac é composto por 11 concessionárias de veículos das marcas Jeep, Citroën, Peugeot e Hyundai no estado do Paraná.

Primavia. Subscrição de quotas ordinárias equivalentes a 50,1% do capital social total da Primavia Seguros, e a exclusividade para comercialização de produtos de seguridade nas concessionárias do Grupo por 10 anos.

- O Grupo Primavia é composto por 28 concessionárias de veículos das marcas Fiat, Jeep, Renault, Nissan, RAM, Chrysler, Dodge, Citroën, Peugeot e Ventura Marine, distribuídas em 11 cidades nos estados de Minas Gerais, Goiás, Bahia, Tocantins e Distrito Federal.

Duas operações alinhadas à visão de crescimento, expansão e consolidação da atuação da Wiz Conseg no segmento de seguros para redes de concessionárias de veículos, contribuindo para o crescimento e diversificação dos resultados da companhia.

Cotada a R\$ 8,51/ação (valor de mercado de R\$ 1,4 bilhão) a ação WIZS3 registra alta de 14,9% este 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.