

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** fechou a sexta-feira com alta de 0,55%, aos 106.472 e giro financeiro de R\$ 26,3 bilhões (R\$ 22,9 bilhões à vista), um volume ainda modesto, mas indicando melhora no apetite dos investidores. Na semana, a **bolsa** subiu 3,21%, sustentando a curva de alta do final de julho. As bolsas mundiais seguem atentas aos principais indicadores econômicos que podem influenciar decisões à frente. Na sexta-feira, foi a vez do relatório de emprego (payroll) dos EUA em julho com criação de 528 mil vagas, e com a taxa de desemprego caindo de 3,6% em junho para 3,5%. Na sexta-feira as **bolsas** de Nova York tiveram desempenho modesto: Dow Jones (+0,23%) S&P500 (-0,16%) e Nasdaq (+0,50%), ainda avaliando os dados de emprego nos EUA e o que pode vir pela frente nos dados econômicos. Hoje a **agenda** traz o Relatório Focus, o IPC-S e a balança comercial semanal. No exterior, destaque positivo para a balança comercial da China em julho com superavit de US\$ 101.26 bilhões. A segunda-feira vem fraca de indicadores na Europa e Estados Unidos. Hoje, antes da abertura sai o resultado do Banco Pan e da BB Seguridade. As bolsas asiáticas mostram alta firme no fechamento, após os dados da economia chinesa. No mercado de **petróleo**, as cotações nesta manhã (5:52 hs) mostravam o WTI (Nymex) com baixa de 0,73% (US\$ 83,36 por barril) e o Brent (ICE) com queda também de 0,73% a US\$ 94,23 por barril.

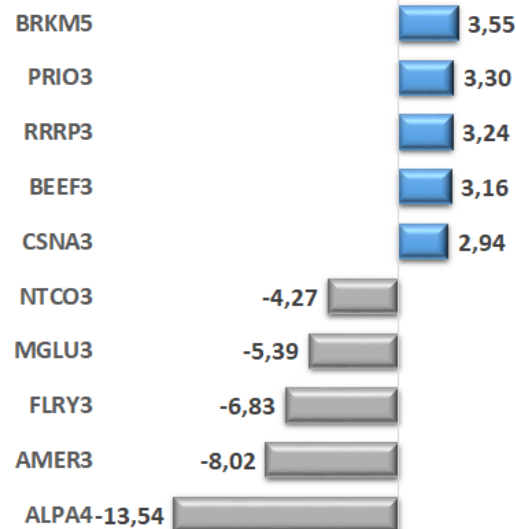
Câmbio

O dólar encerrou a semana cotado a R\$ 5,1650 com queda de 0,96% na sexta-feira e baixa de 0,15% na semana. Sem surpresas na semana e com investidores voltando às compras na bolsa, a moeda americana perdeu força.

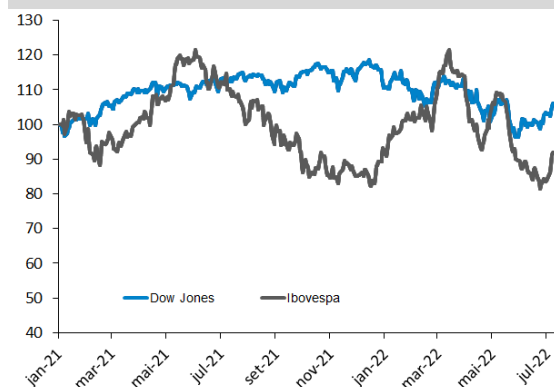
Juros

O mercado de juros teve comportamento distinto na sexta-feira com as taxas mais curtas subindo e recuo na ponta mais longa. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 subiu de 13,746% para 13,765% e a do DI jan/27 recuou de 12,11% para 12,00%. Amanhã sai a ata do Copom da reunião da semana passada, que pode sinalizar o rumo da Selic na reunião futura.

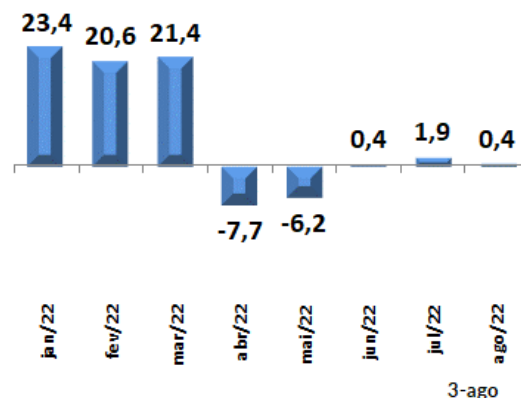
Altas e Baixas do Ibovespa



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) – Bom resultado operacional e financeiro sustenta crescimento do lucro no 2T22

A BB Seguridade registrou um lucro líquido de R\$ 1,4 bilhão no 2T22, com crescimento de 86,6% em relação ao 2T21 refletindo a melhora dos negócios no segmento de risco/acumulação (Previdência, Seguros e Capitalização) aliado ao bom resultado no segmento de distribuição através da BB Corretora.

Destaque para o forte incremento de vendas, a redução da sinistralidade e crescimento do resultado financeiro (+17% em 12 meses), em função da elevação dos juros e da expansão do saldo médio de ativos, contribuindo positivamente para o crescimento do lucro líquido.

No 1º semestre de 2022 o lucro líquido alcançou R\$ 2,6 bilhões com alta de 49,2% em relação a igual período do ano anterior (R\$ 1,7 bilhão), tendo como destaque o resultado da Brasilseg, com evolução do resultado financeiro e melhora da sinistralidade.

Guidance

No 1S22 o resultado operacional não decorrente de juros (ex-holding) cresceu 25,1%, acima do intervalo esperado entre 12% e 17%, explicado principalmente pelos prêmios emitidos acima do esperado e pela sinistralidade da Brasilseg abaixo da projetada, uma vez que o impacto da variante Ômicron foi bem menor do que o estimado inicialmente. Esta estimativa foi revisada para cima, no intervalo entre 15% e 20%.

Os prêmios emitidos da Brasilseg subiram 21,2% acima do intervalo esperado, entre 10% e 15%, reflexo do crescimento de prêmios dos seguros rurais, a recuperação das vendas no seguro prestamista, e a expansão do seguro residencial. Esta estimativa foi revisada para cima, no intervalo entre 20% e 25%.

Para as Reservas de previdência PGBL e VGBL da Brasilprev o crescimento foi de 7,5% (em base anualizada), sendo esperado alta entre 9% e 13% para 2022. O intervalo do guidance para reservas foi mantido.

Proventos com base no resultado do semestre

Com base no resultado reportado no 1S22, adicionados aos dividendos prescritos do 2S18, o Conselho aprovou a distribuição de R\$ 2,07 bilhões na forma de dividendos, equivalente a R\$ 1,03604452820/ação. Os dividendos terão como base a data de 17.08.2022 sendo as ações negociada ex dividendos a partir de 18.08.2022. O pagamento será no dia 29 de agosto com retorno estimado de 3,6%.

Temos recomendação de COMPRA para BBSE3 e Preço Justo de R\$ 30,00/ação.

Petrobras (PETR4) – Finalizada a venda de campos terrestres no Ceará e aditivo com a YPFB

A Petrobras finalizou na sexta-feira (05/08) a venda da totalidade de suas participações no Polo Fazenda Belém (nos campos terrestres de Fazenda Belém e Icapuí), localizados na Bacia Potiguar, no estado do Ceará para a 3R Fazenda Belém S.A.

- A operação foi concluída com o pagamento à vista de US\$ 4,6 milhões para a Petrobras, já com os ajustes previstos no contrato. Este valor se soma ao montante de US\$ 8,8 milhões pagos na data da assinatura do contrato de compra e venda, em 2020.
- A companhia ainda receberá US\$ 10 milhões, no prazo de um ano após o fechamento da operação, o qual será corrigido com base nas condições previstas no contrato de compra e venda.

Aditivo com a YPFB. A companhia celebrou novo aditivo ao contrato de compra de gás natural com a Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos (YPFB). O aditivo prevê a manutenção do volume contratado máximo de 20 milhões de m³/dia com flexibilização de entrega e recebimento de acordo com a sazonalidade e a disponibilidade da oferta, garantindo assim um fornecimento em equilíbrio contratual para as empresas.

Seguimos com recomendação de COMPRA para PETR4 com Preço Justo de R\$ 40,00/ação (potencial de alta de 14,7%). A ação cotada a R\$ 34,87 (valor de mercado de R\$ 454,9 bilhões) registra alta de 49,3% este ano.

Enauta (ENAT3) – Produção gradual do Campo de Atlanta será retomada em breve

A Enauta informou que a parada programada no Campo de Atlanta deve ser concluída nos próximos dias, com retorno gradual da produção em meados de agosto e previsão de normalização até setembro.

- Localizado na Bacia de Santos, o Campo é operado pela Enauta Energia, subsidiária integral da companhia, que também detém 100% do 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 para a recertificação pela DNV (Det Norske Veritas) e a possível a extensão contratual e a operação contínua da produção até a entrada do Sistema Definitivo de Produção, previsto para meados de 2024.

Cotada a R\$ 18,17 (valor de mercado de R\$ 4,8 bilhões) a ENAT3 registra alta de 47,6% este ano. O Preço Justo de R\$ 23,00/ação traz um potencial de alta de 26,6% para a ação.

Santander (Brasil) (SANB11) – Ex JCP de R\$ 0,3886 por Unit líquidos, em 15/08

O Conselho de Administração do banco aprovou a distribuição de R\$ 1,7 bilhão brutos (líquidos de R\$ 1,445 bilhão) em Juros sobre o Capital Próprio (JCP), equivalente a R\$ 0,38867910362 por Unit líquidos.

- O pagamento será realizado em 06/09.
- As ações serão negociadas ex juros a partir de 15 de agosto de 2022.
- Com base na cotação de R\$ 29,23 por Unit **o retorno líquido é de 1,3%.**

PBG (Portobello) (PTBL3) – Distribuição de dividendos (R\$ 0,162 por ação) e JCP líquido de R\$ 0,124/ação. Ex-proventos em 19/08

A companhia aprovou o pagamento de dividendos antecipados, conforme aprovado na Reunião do Conselho de Administração da Companhia, realizada em 05/08, correspondente a 50% do lucro líquido da Companhia no primeiro semestre de 2022, já deduzida a constituição de reserva legal,

Dividendos + JCP: R\$ 0,30812818 por ação, sendo o valor bruto de R\$ 0,16204928 por ação sob a forma de dividendos e o valor líquido de R\$ 0,12416706 por ação na forma de juros sobre capital próprio.

- Data base: 18 de agosto de 2022.
- Data "ex-proventos: 19/08
- Data para pagamento: 01/09

Na sexta-feira a ação PTBL3 encerrou cotada a R\$ 8,65 com queda de 10,0% no ano. Os proventos representam um retorno de 3,56%.

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.