

MERCADOS

Bolsa

A **bolsa** marcou mais um dia positivo, encerrando a quinta-feira com ganho de 0,56% indo a 113.532 pontos, com giro financeiro de R\$ 23,9 bilhões (R\$ 21,2 bilhões à vista). Os destaques entre as “blue chips” foram para Vale (+1,94%) e grandes bancos enquanto a Petrobras teve recuo no dia, após altas anteriores. No exterior, as **bolsas** asiáticas mostram fechamento positivo enquanto na Europa a queda é generalizada nesta manhã. A **agenda** de hoje traz o discurso do presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, no Simpósio de Jackson Hole e também o dado de inflação ao consumidor medida pelo PCE. No Brasil, sai a inflação a construção civil (INCC) de agosto e o índice de confiança na construção. O **petróleo** opera em alta nos contratos para outubro/22 como WTI (Nymex) a US\$ 93,59 o barril (+1,16%) e o Brent (ICE) a US\$ 100,70 (+1,37%).

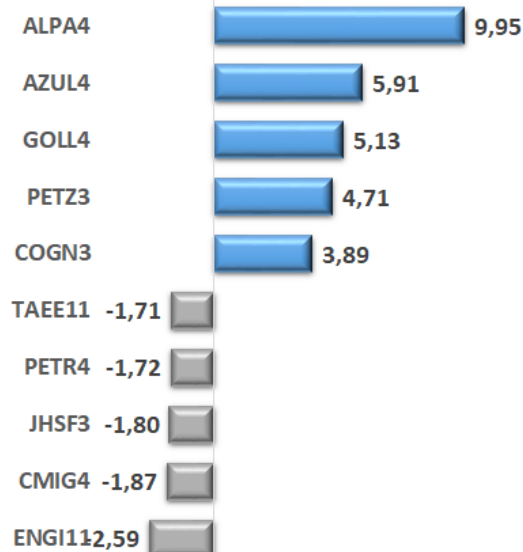
Câmbio

A moeda americana segue com pequenas oscilações na semana, com noticiário sem surpresas e agenda econômica relativamente vazia, aguardando sinalização para os juros americanos. No fechamento, o dólar marcou R\$ 5,1096 com recuo de 0,02%.

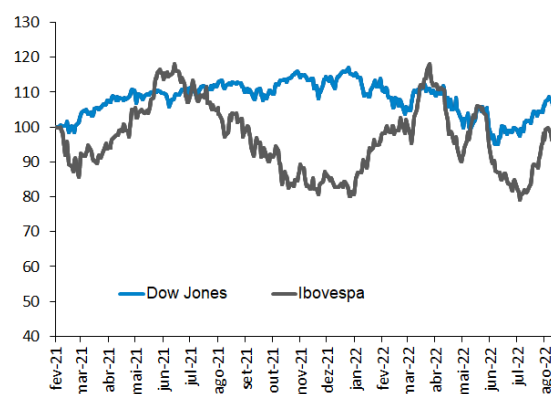
Juros

O dia foi de alta nas taxas de juros futuros com o DI para jan/24 indo de 13,11% ontem no ajuste para 13,20% e para jan/27 a taxa foi de 11,67% para 11,89%. Nos EUA, o Simpósio de Jackson Hole deve passar mais sinalizações aos mercados sobre o que vem pela frente nos juros americanos.

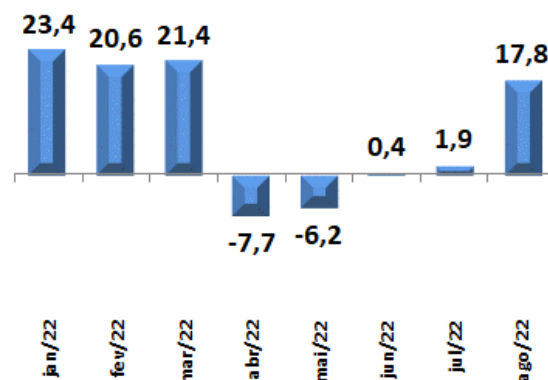
Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Petro Rio (PRIO3) – Retomada de Produção no Campo de Frade

A Petro Rio informou nesta quinta-feira (26/08) que retomou a produção no Campo de Frade, na Bacia de Campos.

- A produção no campo havia sido suspensa no dia 15 de agosto devido a uma avaria na linha de gás inerte do FPSO.
- Boa notícia dado que o Campo de Frade é um importante ativo produtor da companhia, cuja produção em julho somou 28.509 boepd, com expressivo crescimento de 102,8% em base mensal.

A ação PRIO3 cotada a R\$ 26,39 (valor de mercado de R\$ 23,3 bilhões), registra alta de 27,7% este ano. O Preço Justo de R\$ 32,00/ação aponta para uma valorização potencial de 21,3%.

Itaú Unibanco (ITUB4) – Aprovado a recompra de até 75 milhões de ações preferenciais

O Conselho de Administração aprovou em 25.08.2022, o Programa de Recompra de ações, que passa a vigorar a partir desta data.

- O programa contempla a aquisição de até 75 milhões de ações preferenciais de emissão própria, para manutenção em tesouraria, cancelamento ou recolocação no mercado.
- As aquisições ocorrerão no período de 18 meses, de 25.08.2022 a 24.02.2024 e serão intermediadas pela Itaú Corretora.
- O montante de recompra representa 1,56% das ações preferenciais em circulação, na data base de 30.06.2022.

Ao preço de R\$ 26,85/ação PN, se recompradas na totalidade, o montante alcança R\$ 2,0 bilhões, equivalente de 2,3 dias de negociação, com base no volume médio da ação negociado na B3.

No preço atual, o valor de mercado do banco é de R\$ 263,2 bilhões (1,8x o valor patrimonial) e a ação ITUB4 registra alta de 30,4% este ano. Temos recomendação de COMPRA e Preço Justo de R\$ 28,90/ação (+7,6% de potencial de alta).

Energisa (ENGI11) – Consumo de energia subiu 4,1% em julho na comparação anual

O consumo consolidado de energia elétrica, nos mercados cativo e livre, nas áreas de concessão do Grupo Energisa, cresceu 4,1% em julho/22 frente junho/22 para 3.014,3 GWh.

- As classes que mais contribuíram para o resultado em julho foram as classes comercial (+8,3%), residencial (+4,9%) e industrial (+3,5%).

- Os principais direcionadores de resultado no mês de julho foram o clima mais quente, reabertura econômica e crescimento no consumo de energia em segmentos industriais.

No acumulado de janeiro a julho o consumo cresceu 2,2% totalizando 21.596,8 GWh com destaque para o segmento comercial (+6,4%). O segmento industrial seguiu crescendo acima da média e em comparação ao período pré pandemia (+7,2% ante 2019).

Cotada a R\$ 42,80 (valor de mercado de R\$ 21,8 bilhões) as Units da Energisa registram alta de 4,1% este ano. O preço Justo de R\$ 58,00/Unit traz um potencial de alta de 35,5%.

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.