

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** engatou a quinta alta consecutiva, com ganho de 0,77% na quarta-feira atingindo a marca de 115.489 pontos, com destaque para uma nova arrancada das ações da Petrobras. (PETR3:+ 3,11% e a PETR4: + 2,92%). O giro financeiro foi de R\$ 28,8 bilhões (R\$ 25,0 bilhões à vista). A divulgação da inflação (IPCA) de maio com alta de 0,23% ante um avanço de 0,61% em abril, aumenta a expectativa em relação a uma queda da taxa Selic no 2º semestre. Com nosso mercado fechado ontem, as bolsas de Nova York tiveram um dia positivo com o Dow Jones avançando o 0,50%, o S&P500 (+0,29%) e o Nasdaq (+1,02%). A sexta-feira começa com as bolsas da Europa positivas e fechamento também em alta na Ásia. O **petróleo** começou o dia também em alta com o contrato do WTI (Nymex) para julho a US\$ 71,48 o barril (+0,27%) e o Brent (ICE) para agosto a US\$ 76,18 o barril (+0,29%). A **agenda econômica** desta sexta-feira vem vazia e mostra, em destaque, apenas a taxa de inflação chinesa (CPI) em maio, abaixo das expectativas, com alta de 0,2%. Nos EUA, cresce a expectativa de uma pausa no aumento de juros e as bolsas reagiram positivamente. Ainda na China, o corte de juros por parte de seis bancos, melhora as expectativas em relação ao mercado global e pode repercutir nesta sexta-feira do lado doméstico.

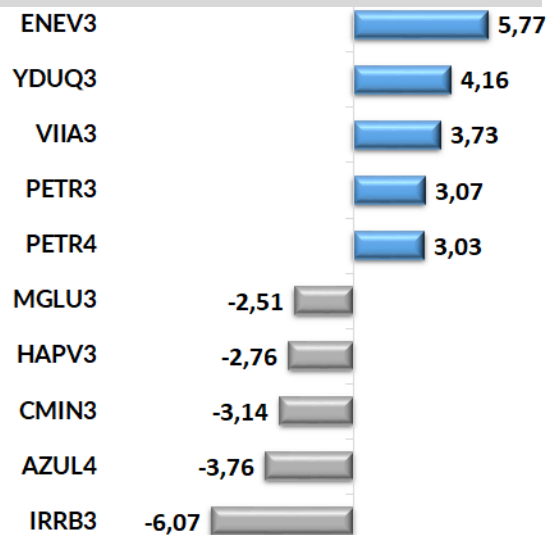
Câmbio

O dólar fechou a quarta-feira com alta de 0,33% cotado a R\$ 4,9253 acumulando baixa de 6,80% no ano.

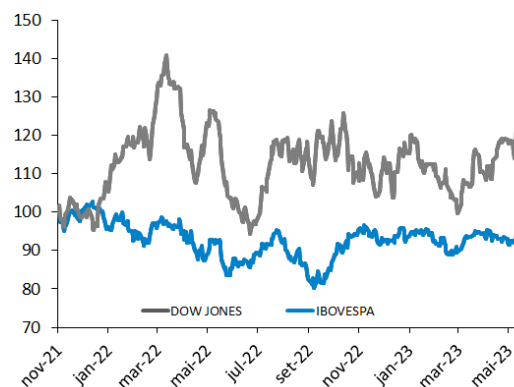
Juros

Na quarta-feira, o contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 caiu de 13,12% para 13,08% e a do DI para jan/29 subiu de 10,82% para 10,93%.

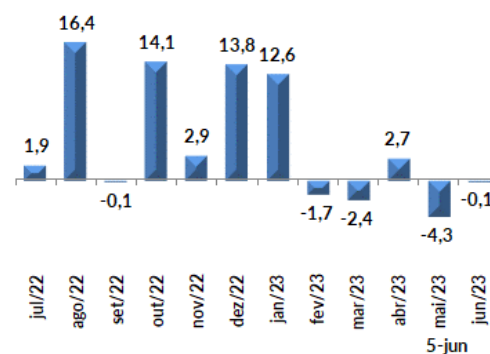
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



Fluxo de Capital Estrangeiro na B3 (SEM IPOs) - 12 meses (R\$ bilhões)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Copel (CPLE6) – Transformação em Corporação, Proposta de Migração ao Novo Mercado, Poison Pill, Limitação de Poder de Voto e Golden Share

O Conselho de Administração da Copel, em reunião realizada na quarta-feira (07/06), aprovou o encaminhamento para deliberação da AGE a ser realizada em 10 de julho, entre outras matérias:

1. A proposta de reforma do estatuto da Copel de modo a permitir o processo de transformação da companhia em sociedade com capital disperso e sem acionista controlador;
2. A proposta de ingresso da Copel e efetiva listagem de suas ações no Novo Mercado da B3, através da conversão mandatória de todas as ações PNA e PNB em ações ordinárias, na proporção de (1) uma ação preferencial para (1) uma ação ordinária;
3. A criação de limitação para que nenhum acionista ou grupo de acionistas venha a exercer votos correspondentes a mais de 10% do total de votos conferidos pelas ações com direito a voto em cada deliberação;
4. A inclusão de dispositivo estatutário de proteção à dispersão acionária (*poison pill*), de forma que o acionista ou grupo de acionistas que, direta ou indiretamente, vier a se tornar titular de ações ordinárias que, em conjunto, ultrapassem 25% do capital votante da Copel deverá realizar uma oferta pública para a aquisição da totalidade das demais ações ordinárias:
 - Por valor, no mínimo, 100% superior à maior cotação das ações ordinárias nos últimos 504 pregões anteriores à aquisição, atualizada pela Selic;
 - Enquanto quem ultrapassar 50% deverá ofertar por valor, no mínimo, 200% superior sob os mesmos critérios.
5. A criação e emissão de Golden Share (ação preferencial de classe especial de titularidade do Estado do Paraná), condicionada à liquidação da Potencial Oferta e consequente Transformação em Corporação;
6. Permissão para o Conselho de Administração aprovar o aumento do capital social, entre outras possibilidades, com a finalidade de colocação mediante venda em bolsa de valores ou subscrição pública de novas ações ordinárias; e
7. Exclusão dos dispositivos previstos pela Lei das Estatais.

Trata-se de mais um passo em direção à privatização da companhia. Ao preço de R\$ 7,70/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 21,1 bilhões, a ação CPLE6 registra queda de 2,72% este ano. O Preço Justo de R\$ 9,00/ação traz um potencial de alta de 16,9%.

ENGIE Brasil Energia S.A. (EGIE3) – Acordo de Investimento ENGIE e Itaú

O Conselho de Administração da ENGIE Brasil Energia aprovou “Acordo de Investimento” entre sua controlada Engie Brasil Energias Complementares Participações Ltda e o Itaú Unibanco S.A.

- O acordo conta com a interveniência e anuência da companhia, da Maracanã Geração de Energia e Participações S.A. (“Maracanã”), e de outras partes.
- O Itaú Unibanco subscreverá novas ações preferenciais de emissão da Maracanã, no valor de R\$ 1,0 bilhão, representando 100% das ações preferenciais e 12,34% do capital social total da Maracanã.
- Com a implementação da Operação, a companhia continuará detentora, através da Engie Energias Complementares, da totalidade das ações ordinárias de emissão da Maracanã, representativas de 87,66% do capital social total da Maracanã.

A Maracanã é uma sociedade holding, controladora de Sociedades de Propósito Específico (“SPEs”) que irão construir, desenvolver e operar usinas de geração de energia elétrica a partir de fonte eólica na região noroeste do Estado da Bahia, na cidade de Gentio do Ouro, com potência instalada entre 800 e 850MW, dentro do escopo do Conjunto Eólico Serra do Assuruá.

A ENGIE possui um excelente portfólio de ativos que sustentam a perspectiva crescimento com diversificação e redução de custos. Cotada a R\$ 43,29/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 35,3 bilhões, a ação EGIE3 registra alta de 19,2% este ano.

Itaúsa (ITSA4) – Alienação de ações da XP Inc.

Na quarta-feira (07/06) a Itaúsa comunicou que efetuou a venda de 12 milhões de ações Classe A de emissão da XP Inc. (“XP”), correspondentes a 2,27% do capital da XP, pelo valor aproximado de R\$ 1,1 bilhão.

- Após esta alienação a Itaúsa passou a deter 23.470.985 de ações da XP, equivalentes a 4,44% do capital total e 1,53% de seu capital votante.
- A venda reflete a decisão estratégica de reduzir sua participação na XP, conforme divulgado anteriormente, por não se tratar de ativo estratégico.

Os recursos serão destinados ao reforço de caixa e à ampliação do nível de liquidez da holding, sendo que a venda impactará positivamente os resultados da Itaúsa do 2T23 em R\$ 400 milhões, líquidos de impostos.

Ao preço de R\$ 9,11 (equivalente a um valor de mercado de R\$ 88,4 bilhões) a ação ITSA4 registra alta de 8,7% este ano. O Preço Justo de R\$ 10,00/ação aponta para um potencial de alta de 9,8%.

Azul (AZUL4) – Dados operacionais de maio crescem com ajuda do mercado internacional

A companhia divulgou seu desempenho operacional de maio/23 com queda na demanda (RPK) e oferta (ASK) no mercado doméstico comparado a maio/22 e forte alta nas operações internacionais.

No total houve crescimento nas operações e no acumulado de cinco meses tanto a demanda quanto a oferta aumentaram: 13,7% e 13,8%, respectivamente.

Resumo dos dados:

	Mai-23	Mai-22	% Δ	YTD 2023	YTD 2022	% Δ
Doméstico						
RPK (milhões)	2.218	2.326	-4,7%	10.991	10.950	0,4%
ASKs (milhões)	2.837	3.048	-6,9%	14.003	13.828	1,3%
Taxa de ocupação	78,2%	76,3%	+1,9 p.p.	78,5%	79,2%	-0,7 p.p.
Internacional						
RPK (milhões)	669	339	97,7%	3.148	1.486	111,8%
ASKs (milhões)	781	398	96,4%	3.782	1.801	110,0%
Taxa de ocupação	85,7%	85,1%	+0,6 p.p.	83,2%	82,5%	+0,7 p.p.
Total						
RPK (milhões)	2.887	2.665	8,3%	14.139	12.436	13,7%
ASKs (milhões)	3.618	3.446	5,0%	17.785	15.629	13,8%
Taxa de ocupação	79,8%	77,3%	+2,5 p.p.	79,5%	79,6%	-0,1 p.p.

A ação AZUL4 fechou cotada a R\$ 19,49 com alta de 77,0% no ano.

Cemig (CMIG4) – Cemig D concluiu a emissão de R\$ 2 bilhões em debêntures

A Cemig Distribuição (Cemig D) subsidiária integral da Cemig, concluiu nesta quarta-feira (07/06), todos os procedimentos relacionados à liquidação financeira da 9ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única.

- Foram emitidas 2.000.000 de Debêntures, perfazendo o valor total de R\$ 2,0 bilhões, as quais contam com fiança outorgada pela Cemig.
- O prazo é de 3 anos, amortização no 24º e 36º meses e remuneração a CDI + 2,05%.
- A Fitch Ratings atribuiu rating AA+(bra) à Emissão.
- Os recursos líquidos obtidos pela Cemig D com a Emissão serão destinados à recomposição de caixa da companhia, no curso normal de sua operação e aos investimentos realizados.

A Cemig segue buscando melhorar sua eficiência operacional e a alocação de capital. Ao final do 1T23 a dívida líquida da companhia era de R\$ 7,2 bilhões, com alavancagem de 0,93x o EBITDA e com R\$ 3,1 bilhões de caixa.

Com relação aos investimentos consolidados, a Cemig prevê a aplicação de R\$ 22,5 bilhões em geração, transmissão e distribuição de energia, geração distribuída e comercialização de gás nos próximos 3 anos até 2025.

Cotada a R\$ 12,20/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 26,9 bilhões, a ação CMIG4 registra alta de 12,5% este ano.

3R Petroleum Óleo e Gás S.A. (RRRP3) – Conclusão de Aquisição do Polo Potiguar

A 3R Petroleum informou que em 7 de junho de 2023 a ANP aprovou a transferência da totalidade da participação da Petrobras no Polo Potiguar para a 3R Potiguar, subsidiária integral da companhia, pelo valor de US\$ 1,098 bilhão (R\$ 5,408 bilhões).

- Este valor já considera os ajustes previstos em contrato, que se somam à parcela de US\$ 110 milhões (R\$ 591,95 milhões) pagos na assinatura do contrato, em 31 de janeiro de 2022.
- O contrato ainda prevê o pagamento de US\$ 235 milhões, divididos em 4 parcelas anuais de US\$ 58,75 milhões, sendo a primeira em março de 2024.
- A 3R assumirá a operação do ativo a partir de 08 de junho de 2023.

As linhas de financiamento contratadas junto ao BTG Pactual S.A. e às instituições financeiras lideradas pelo Morgan Stanley, que somam US\$ 1 bilhão, foram desembolsadas em nome da 3R Potiguar para realizar o pagamento supracitado. A aquisição do Polo Potiguar contempla:

- A cessão dos contratos de concessão de um conjunto de 22 campos de óleo e gás, bem como toda a infraestrutura e sistemas de dutos que suportam a operação; e
- A transferência de todas as instalações do Ativo Industrial de Guamaré ("AIG"), que compreende as unidades de processamento de gás natural (UPGNs), a refinaria de Clara Camarão e o Terminal Aquaviário de Guamaré (Terminal de Uso Privado), com ampla capacidade de estocagem e sistemas que permitem a exportação, importação e cabotagem de óleo e derivados.

A ação RRRP3 cotada a R\$ 33,18 registra queda de 10,7% este ano. O Preço Justo de R\$ 50,00/ação aponta para uma valorização potencial de 50,7%.

Ferbasa (FESA4) – Constituição de empresa para investir no setor florestal

A Ferbasa comunicou ao mercado uma associação com a Aperam Inox América do Sul S.A., para constituição de uma Sociedade Limitada, cujo propósito específico será o de realizar a aquisição de imóveis rurais para exploração da cultura de eucalipto e outras espécies florestais equivalentes.

Na quarta-feira a ação FESA4 encerrou cotada a R\$ 49,76 com queda de 6,9% no ano.

Itaú Unibanco (ITUB4) – Ex JCP de R\$ 0,2663/ação em 20/06

O Conselho de Administração do Itaú Unibanco aprovou nesta quarta-feira (07/06) a distribuição de Juros sobre o capital próprio (JCP), no valor de R\$ 0,2663 por ação.

- A data base será dia 19.06.2023, com ações negociadas “ex-juros” a partir do dia 20.06.2023.
- O pagamento será realizado em 25.08.2023, com **retorno líquido estimado de 0,8%**.

Temos recomendação de COMPRA para ITUB4 com Preço Justo de R\$ 30,00/ação, que aponta para um potencial de alta de 9,4% frente a cotação de R\$ 27,42/ação.

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.