

MERCADOS

Bolsa

A expectativa de mudança na política de juros no Brasil e nos EUA, vem sustentando a curva de alta da bolsa que não experimentava um momento de seguidas altas a um tempo. Ontem o **Ibovespa** voltou a subir 0,27% marcando 117.336 pontos, com giro financeiro de R\$ 29,0 bilhões (R\$ 25,0 bilhões). As bolsas de Nova York também seguem animadas com a expectativa de alívio nos juros na reunião de amanhã (Fomc). O Dow Jones subiu 0,56%, o S&P500 (+0,93%) e o Nasdaq (+1,53%). Hoje, as **bolsas** da Ásia fecharam em alta após corte de juros na China. Na Europa as bolsas também operam em alta o que pode seguir motivando nosso mercado. **Petróleo** - Os contratos de petróleo tiveram dia de queda forte com o WTI (Nymex) para julho, cotado a US\$ 67.12 (-4,35%) e o Brent (ICE) para agosto a 72,13 o barril com baixa de 3,56%. **Agenda do dia** - Do lado doméstico sai o IPC-S da FGV (junho) 1ª quadrissemana e a pesquisa industrial mensal regional (abril). No exterior, destaque para o relatório mensal de petróleo divulgado na Áustria. A expectativa fica para amanhã sobre os juros americanos e para o CPI (Índice de preços ao consumidor) na Alemanha e Estados Unidos.

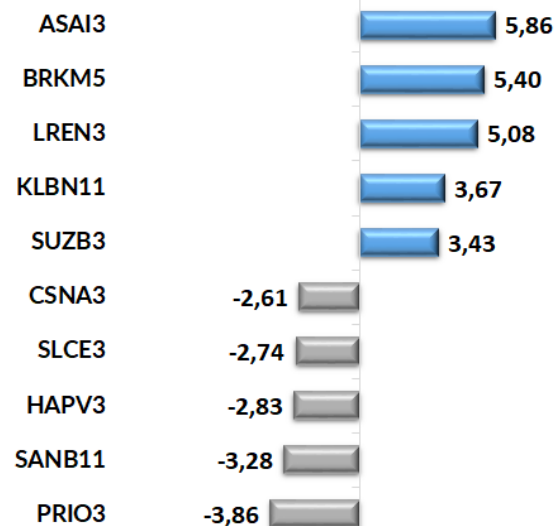
Câmbio

A moeda americana fechou a segunda-feira com queda de 0,34% em R\$ 4,8645 mostrando que o momento é mais calmo e que investidores seguem com apetite a riscos.

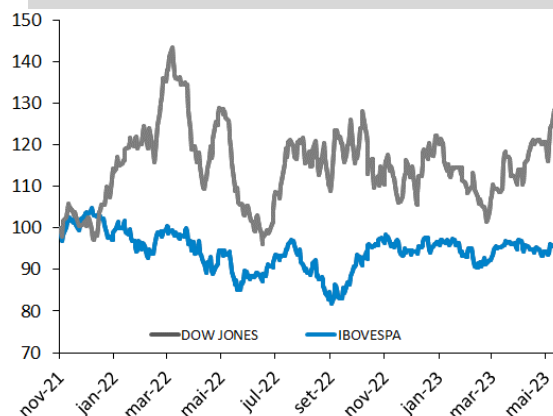
Juros

Os dados mais recentes mostrando recuo da inflação seguem influenciando o mercado de juros futuros que acompanha também indicadores do lado externo, para uma leitura de decisões econômicas de curto prazo. No fechamento, a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 fechou em 12,99% ante 13,02% na sexta-feira e para jan/29 a taxa subiu de 10,84% para 10,90%.

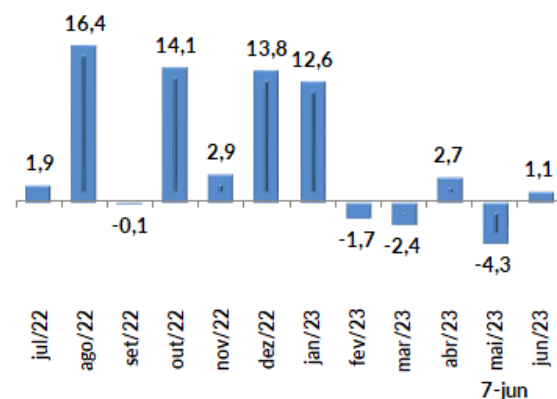
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Santander Brasil (SANB11) – Julgamento desfavorável de PIS/COFINS relativos ao período de 1998 a 2014

O STF julgou ontem (12/06), de maneira desfavorável aos contribuintes, a discussão sobre o conceito de faturamento para fins de incidência de PIS/COFINS, no período de 1998 a 2014.

- O valor total dos processos é de R\$ 4,5 bilhões (antes dos impostos), sendo R\$ 2,2 bilhões referentes ao Santander Brasil (cobrança de PIS) e os demais R\$ 2,3 bilhões, vinculados às empresas que compõem o Conglomerado Financeiro do Santander (cobrança de PIS/COFINS).

O Santander Brasil aguardará a publicação do acórdão referente a decisão do STF para estudar as medidas e os recursos ainda cabíveis, assim como a necessidade de provisões adicionais a serem constituídas no 2T23.

- A banco reitera que após a publicação da Lei 12.873/2014 que alterou a Lei 9.718/98, o Santander Brasil e as empresas do conglomerado já recolhem o PIS/COFINS integralmente.

A decisão tem impacto negativos e pode sensibilizar os preços das ações do banco no pregão de hoje. Cotado a R\$ 29,82 (valor de mercado de R\$ 111,8 bilhões) as Units do banco registram alta de 9,1% este ano. O Preço Justo de R\$ 34,00/Unit aponta para um potencial de alta de 14,0%.

Sabesp (SBSP3) – Empréstimo de R\$ 1,0 bilhão junto ao IFC

O Conselho de Administração da Sabesp aprovou ontem (12/06) a contratação de financiamento no valor de R\$ 1,0 bilhão junto ao International Finance Corporation (“IFC”), instituição do Grupo Banco Mundial.

- O Prazo da operação é de 10 anos com dois anos de carência. Pagamento de juros e amortização em base semestral.
- Taxa de Juros: 100% do CDI, acrescido de spread de até 1,70% ao ano.

Os Recursos serão utilizados nos investimentos em infraestrutura de saneamento básico na Região Metropolitana de São Paulo (RMSP), realizados e a realizar durante os anos de 2021 a 2025, vinculados ao programa Novo Rio Pinheiros, destinado à expansão da rede de esgotamento sanitário e melhoria da qualidade da água do rio Pinheiros, na cidade de São Paulo.

Uma operação de longo prazo no curso normal dos investimentos da companhia. Os Covenants Financeiros são: Dívida Líquida/EBITDA Ajustado $\leq 3,50x$; e Índice de Cobertura de Juros $\geq 2,35x$.

O endividamento da companhia é compatível com a presente operação. Ao final de março/2023 a Sabesp tinha uma dívida bruta de R\$ 18,3 bilhões, com 86% em moeda nacional. O caixa/aplicações financeiras somava R\$ 2,5 bilhões, resultando numa dívida líquida de R\$ 15,8 bilhões, equivalente a 2,1x o EBITDA ajustado.

O Preço Justo de R\$ 60,00/ação aponta para um potencial de alta de 9,7% frente a cotação de R\$ 54,70/ação. Nesse preço a ação SBSP3 registra queda de 1,6% este ano.

Tim Participações (TIMS3) – Aprovação de R\$ 290 milhões em JCP (R\$ 0,1197/ação). Ex-JCP em 22/06

O conselho de administração da TIM aprovou a distribuição de R\$ 290 milhões em juros sobre capital próprio (JCP), o que representa um valor bruto por ação de R\$ 0,119795497 (R\$ 0,1018 líquidos de IR).

- Data limite com direito ao JCP: 22/06 (data ex-JCP: 23/06)
- Data para pagamento: 25/07/23

Ontem a ação TIMS3 encerrou cotada a R\$ 14,85 com alta de 22,9% no ano. Com base nesta cotação o retorno para os acionistas será de 0,69%.

Multiplan (MULT3) – Pagamento de JCP aprovado no ano passado de R\$ 0,21 líquidos por ação

No dia 20 deste mês a Multiplan fará o pagamento de juros sobre o capital próprio aprovados no ano passado em 21/06 no valor total bruto de R\$ 145,0 milhões, correspondente a R\$ 0,24715441155 por ação.

Terão direito ao provento os acionistas inscritos nos registros da Companhia no dia 24 de junho de 2022. O valor líquido a ser pago será de R\$ 0,21 o que corresponde a um retorno de 0,77%, sobre a cotação de ontem no fechamento (R\$ 27,23).

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.