

MERCADOS

Bolsa

O Ibovespa iniciou o mês do lado positivo, com alta de 1,34% no fechamento, marcando 119,673 pontos, com giro financeiro de R\$ 21m5 bilhões (R\$ 18,7 bilhões à vista). Destaque para as altas de Vale, Petrobras, Gerdau e outras empresas de peso no índice, mesmo com dados fracos divulgados na China e queda nas principais commodities. Hoje é feriado nos Estados Unidos (Dia da Independência) e o volume tende a ser reduzido. No entanto, as atenções seguem voltadas para Brasília diante da tentativa de aceleração de aprovação dos projetos em votação antes do recesso parlamentar. Nos EUA, as bolsas fecharam positivas em dia de pregão encurtado, em antecipação ao feriado de hoje. O Dow Jones fechou com alta de 0,03%, o S&P500 (+0,12%) e o Nasdaq (+0,21%). Na Europa a terça-feira começa com as bolsas mistas e na Ásia o fechamento foi negativo no Japão e positivo em Hong Kong. PETRÓLEO – Ontem, o contrato do WTI (Nymes) para agosto fechou com alta de 0,92% a US\$ 70,71 o barril e o Brent (ICE) para set/23 a US\$ 75,99 (+0,94%). A agenda econômica de hoje traz o IPC-S de junho (FGV) e a produção industrial (IBGE) de maio e ainda os dados da Fenabreve (emplacamento de veículos) em junho. No exterior, nenhum dado relevante para os mercados, com os dados do Japão e China saindo somente à noite.

Câmbio

O dólar, que passou junho com trajetória de baixa, teve recuperação ontem de 0,47% fechando em R\$ 4,8099, mas acumula baixa de 9,01% no ano.

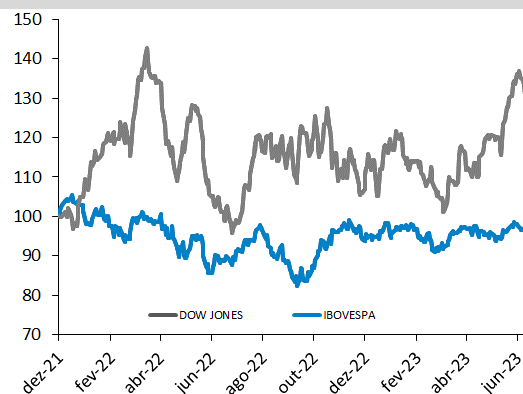
Juros

Os juros futuros começaram o mês em queda com a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 passando de 12,846% para 12,775% e para jan/29 caiu de 10,46% para 10,33%.

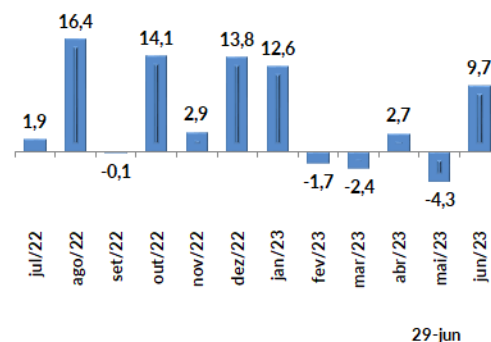
Altas e Baixas do Ibovespa (%)

ARZZ3		3,92
GOAU4		3,81
GGBR4		3,71
SANB11		3,40
LWSA3		3,38
TIMS3	-2,26	
AZUL4	-2,65	
RADL3	-2,84	
MRVE3	-2,94	
SMTO3	-3,22	

Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



Fluxo Líq. de Estrangeiros na B3 (R\$ bi)



29-jun

ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Totvs (TOTS3) – Aquisição da TRS Gestão e Tecnologia por R\$ 78,8 milhões

A Totvs informou que sua subsidiária TTs (Soluções em Software e Serviços) celebrou o contrato de compra e venda para aquisição da totalidade do capital social da TRS Gestão e Tecnologia, pelo montante de R\$ 78,8 milhões.

Com sede em Porto Alegre e uma filial em Caxias do Sul, a TRS é a franquia do Sistema Totvs de franquias que atende a mais de 700 clientes em mais de 100 cidades no Estado do Rio Grande do Sul, tendo obtido receita líquida de R\$ 57,3 milhões em 2022.

Ontem a ação TOTS3 encerrou cotada a R\$ 38,58 com alta de 11,6% no ano.

Blau Farmacêutica (BLAU3) – Conclusão da aquisição o Laboratório Bergamo

A Blau Farmacêutica, que atua no setor de biotecnologia informou que concluiu a operação de aquisição de 100% do capital social do Laboratório Químico Farmacêutico Bergamo Ltda.

Em 30 de junho de 2023, foi realizado pagamento de US\$ 27,6 milhões e o montante remanescente de US\$ 5,6 milhões, será pago em até 90 dias após a Data de Fechamento.

O Bergamo atua no mercado farmacêutico brasileiro desde 1992, com inauguração de sua planta fabril em Taboão da Serra, no estado de São Paulo. Atualmente, o Bergamo possui um portfólio com 25 produtos comercializados em 39 apresentações, com mercado endereçável total de aproximadamente BRL 2,8 bilhões e market share de 18%, conforme dados do IQVIA.

A Blau e Bergamo continuarão a se dedicar às suas atividades de forma independente, passando o Bergamo a ser uma subsidiária integral da Companhia.

Com a conclusão da aquisição do Laboratório Bergamo, Blau e Bergamo, em conjunto, se tornam um dos portfólios mais completos no segmento onco-hemato, com uma das maiores capacidades produtivas do Brasil.

Ontem a ação BLAU3 encerrou cotada a R\$ 18,85 com queda de 27,0% no ano.

Marcopolo (POMO4) – Aprovação de JCP no valor de R\$ 0,059 por ação

- Data limite com direito: 11/julho/23
- Data ex-JCP: 14/07
- Data para pagamento: 20/07/23

O valor líquido dos referidos juros será imputado ao dividendo obrigatório declarado antecipadamente, por conta do presente exercício de 2023.

A ação POMO4 encerrou ontem cotada a R\$ 5,21 com alta de 89,3% no ano. Com base nesta cotação o retorno será de 1,1%.

Usiminas (USIM5) – Conclusão da transferência de ações para o Grupo Ternium

Em fato relevante divulgado ontem a empresa comunicou que após o cumprimento de todas as condições precedentes, foi concluída a operação de compra e venda de ações ordinárias de emissão da Usiminas entre os membros do Grupo T/T (Ternium Investments S.à.r.l, Ternium Argentina S.A., Prosid Investments S.A. e Confab Industrial S.A.) e do Grupo NSC (Nippon Steel Corporation, Mitsubishi Corporation e Metal One Corporation) com a efetiva transferência ao Grupo T/T de 68.667.964 ações vinculadas, de propriedade do Grupo NSC,

As ações representam 14,20% do total de Ações Vinculadas e 9,74% do total de ações ordinárias de emissão da Usiminas.

Preço: R\$ 10,00 por ação

Com o fechamento da Operação:

- O Grupo T/T passa a deter uma participação relativa de aproximadamente 61,3% das Ações Vinculadas sujeitas ao Novo Acordo de Acionistas.
- O Grupo NSC e a Previdência Usiminas (“PU”) passam a deter cerca de 31,7% e 7,1% de tais Ações Vinculadas, respectivamente;

Em relação ao total de ações ordinárias de emissão da Usiminas, o Grupo NSC passa a deter cerca de 22,8% e o Grupo T/T passa a deter cerca de 49,5%;

Ontem a ação USIM3 fechou cotada a R\$ 7,36 com alta de 3,6% no ano. A USIM5 (mais líquida) fechou a R\$ 7,25 com alta de 6,2% no ano.

SLC Agrícola S.A. (SLCE3) – Projeções atuais para a safra 2022/23

A companhia publicou ontem (03/07) suas projeções atuais para a safra 2022/23.

- **Soja.** A cultura de soja foi a única cultura com colheita já finalizada, registrando uma produtividade de 3.908 kg/ha, 0,3% abaixo do inicialmente previsto (3.918 Kg/ha).
- **Algodão.** A empresa elevou a projeção de produtividade para algodão em 1ª safra, de 1.927 kg/ha para 1.989 kg/ha (+3,2%). Para o algodão em 2ª safra, de 1.839 kg/ha para 1.996 kg/ha (+8,5%). Já a produtividade para o caroço de algodão cresceu 4,5% do inicialmente orçado, de 2.372 Kg/ha para 2.479 Kg/ha.

- **Milho.** Para o milho em 2ª safra, a produtividade foi elevada de 7.685 kg/ha para 7.809 kg/ha (+1,6%).

Custo médio total destas 3 culturas (soja, algodão e milho). A empresa espera um custo de R\$ 7.436 por hectare, o que representa uma redução de 1,5% frente o custo médio total inicialmente previsto (R\$ 7.547/ha). Esta redução é explicada por maiores produtividades e às economias relativas ao uso intensivo de novas tecnologias de agricultura digital.

Vimos as novas estimativas de forma positiva. A companhia avançou na compra de parte dos principais insumos, e já adquiriu 78% da necessidade para o Cloreto de Potássio, 82% dos fosfatados, 97% dos nitrogenados e 22% dos defensivos. Reiteramos que o Custo por hectare, por cultura, para a safra 2023/24, ainda está em formação.

A ação SLCE3 fechou cotada ontem (03/07) a R\$ 38,64 com queda de 3,6% este ano. O Preço Justo de R\$ 49,00/ação aponta para um potencial de alta de 26,8%.

Petrobras (PETR4) – Emissão de US\$ 1,25 bilhão em títulos de dívida

A Petrobras concluiu ontem (03/07), através da sua subsidiária integral Petrobras Global Finance B.V. (PGF), oferta de títulos no mercado de capitais internacional (Global Notes).

- A operação foi precificada no dia 26 de junho de 2023 e tem vencimento em 3 de julho de 2033.
- O Volume emitido foi de US\$ 1,25 bilhão com Cupom de 6,5 % a.a.
- As Datas dos pagamentos de juros são: 03 de janeiro e 03 de julho de cada ano, iniciando em 03 de janeiro de 2024.
- Preço de emissão: 99,096% com Rendimento ao investidor de 6,625% a.a.
- A operação possui ratings Ba1 (Moody's) / BB- (S&P) / BB- (Fitch).

Conforme comunicado da empresa, “a demanda foi 3,4 vezes superior ao volume da oferta, com 327 ordens de investidores da América do Norte, Europa, Ásia e América Latina”.

Os recursos líquidos da venda dos títulos serão usados para fins corporativos gerais, podendo incluir o pagamento de dívidas existentes.

Ao preço de R\$ 30,08/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 392,4 bilhões, a ação PETR4 registra alta de 46,9% este ano.

Vibra Energia S.A. (VBBR3) – Resultado do Leilão para Alienação da participação na ES Gás

Após o cumprimento de todas as condições precedentes, incluindo a aprovação do CADE, foi concluída nesta segunda-feira (03/07) a liquidação da operação de alienação da totalidade das ações da Companhia de Gás do Espírito Santo (ESGÁS), para a Energisa S.A.

A Vibra recebeu, na presente data, o valor de R\$ 863 milhões, referente à sua participação de 60,02% do capital social total da ESGÁS.

A ES GÁS é a distribuidora de gás natural do Estado do Espírito Santo, com contrato de concessão até 22/07/2045. Atende 75 mil clientes, em 13 municípios, com volume médio comercializado de 2,2 milhões de m³/dia em 2022.

Ao preço de R\$ 18,04 (valor de mercado de R\$ 21,0 bilhões) a ação VBBR3 registra alta de 16,0% este ano. O Preço Justo de R\$ 20,00/ação aponta para um potencial de alta de 10,9%.

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

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.