

MERCADOS

Bolsa

A bolsa pesou ontem, diante da expectativa da votação da reforma tributária na Câmara, o que só aconteceu no final da noite e no começo da madrugada com aprovação por 382 votos a favor e 188 contra e 3 abstenções no primeiro turno e por 375 a favor, 113 contra e 3 abstenções no 2º turno. A Proposta de Emenda à Constituição (PEC) precisava de apoio mínimo de 308 deputados. No fechamento, o Ibovespa registrou queda de 1,78% aos 117.426 pontos, com giro financeiro de R\$ 21,8 bilhões (R\$ 19,3 bilhões). O comportamento do mercado ontem foi o peso do risco de uma derrota da PEC na Câmara. Portanto, com a aprovação, os preços podem retomar a alta hoje, num movimento ainda especulativo. As bolsas de NY fecharam ontem em baixa: Dow Jones (-1,07%), S&P500 (-0,79%) e o Nasdaq (-0,82%). A agenda econômica desta sexta-feira, do lado doméstico, dados de junho para o IGP-DI, captação da poupança e a produção de veículos (Anfavea). No exterior, destaque para o relatório mensal de empregos (payroll) e a taxa de desemprego em junho. Na Alemanha (produção industrial (maio). O petróleo voltou a subir nesta manhã de sexta-feira com alta com o contrato do WTI (Nymex) para agosto cotado a US\$ 72,01 o barril (+0,29%) e o Brent (ICE) para setembro a US\$ 76,74 o barril (+0,29%).

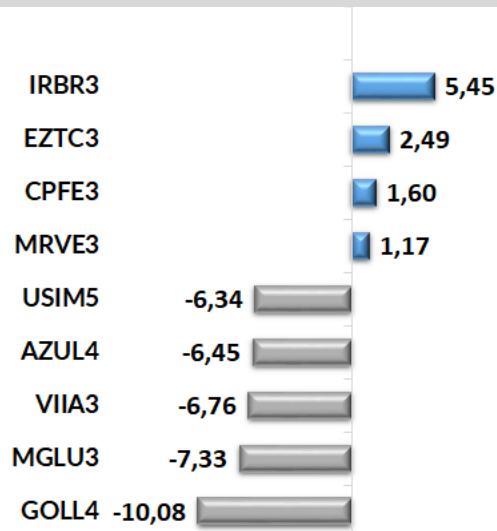
Câmbio

O dólar subiu 1,40% no dia fechando em R\$ 4,9180 com incertezas durante a parte da tarde em relação ao andamento da pauta para votação da PEC da reforma tributária, que só foi decidida na madrugada de hoje. Na semana a alta é de 2,73%.

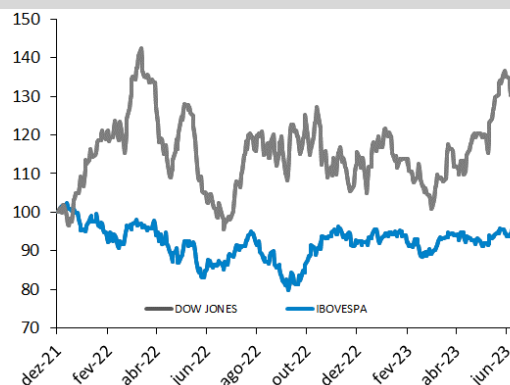
Juros

Os juros voltaram a subir diante das mesmas expectativas no dia em relação à reforma tributária na Câmara e também aguardando os dados do mercado de trabalho nos EUA para hoje. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 passou de 12,798% para 12,835% e a do DI para jan/29 subiu de 10,57% para 10,62%.

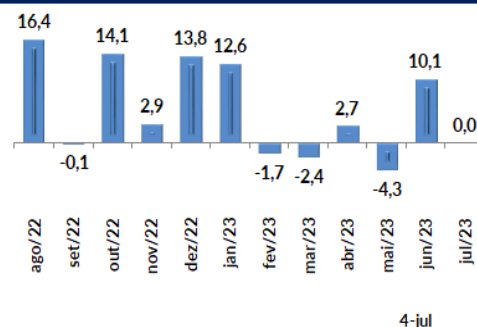
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Eletrobras (ELET3) – Venda de coligadas e de térmicas

Venda de coligadas. A Eletrobras concluiu venda da totalidade de suas participações acionárias na Energisa Sergipe e Energisa Mato Grosso para a Rede Energia Participações e Energisa S.A., respectivamente, pelo valor de R\$ 7 milhões.

- Esta operação tem como objetivo a redução de participações minoritárias e não estratégicas, bem como a simplificação e otimização do portfólio.
- Com a alienação dessas participações, a Eletrobras reduz para 20 (vinte) o número de participações societárias minoritárias em empresas Coligadas e Participadas.

Venda de Térmicas. Em linha com o Plano Estratégico 2023-2027, a companhia iniciou a estruturação para o lançamento do processo de venda do portfólio de térmicas a gás do grupo Eletrobras.

O portfólio compreende as UTEs Mauá 3, Aparecida, Santa Cruz, conjunto do “Complexo Interior” (Anamã, Caapiranga, Codajás e Anori), além dos direitos de reversão, em 2025, do “Complexo PIEs” (Cristiano Rocha, Tambaqui, Manauara, Ponta Negra e Jaraqui) e o projeto de Rio Negro, com capacidade total de 2.059 MW (em 2025). Esse movimento inicial tem como objetivo:

- Atingir o plano de descarbonização/net zero do grupo;
- A simplificação da estrutura societária;
- A reestruturação do portfólio de ativos, fortalecendo os objetivos ambientais e sociais.

O desinvestimento efetivo nas térmicas dependerá de anuências cabíveis, incluindo contrapartes, credores e órgãos reguladores, eventuais reestruturações societárias (carve-out) e passará pelo rito de aprovações de acordo com a governança interna da Eletrobras.

Cotada a R\$ 38,99 (valor de mercado de R\$ 90,0 bilhões) a ação ELET3 registra queda de 6,8% este ano, sendo negociada a 0,8x o seu valor patrimonial. O Preço Justo de R\$ 52,00/ação aponta para um potencial de alta de 33,4%.

3R Petroleum (RRRP3) – Produção em junho com alta de 64,4%

A 3R reportou produção média diária de 45.515 boe em junho de 2023, com crescimento de 64,4% frente a produção de 27.768 boe em maio. Foram 35.578 bbl/dia de óleo (+106% no mês) e 9.937 boe/dia de gás (queda de 4% em base mensal).

Considerando somente a produção referente à 3R a alta mensal foi de 68,1%, de 22.346 boe/dia em maio para 37.667 boe/dia em junho.

A 3R é operadora dos Polos Macau, Areia Branca, Fazenda Belém, Rio Ventura, Recôncavo, Peroá e Papa Terra, e detém participação de 35% no Polo Pescada (operado pela Petrobras).

- De acordo com o comunicado “considerando apenas os dias operados no Polo Potiguar, ativo cuja gestão foi assumida pela companhia em 08 de junho de 2023, a produção média diária pertencente à 3R foi de 41.429 boe em junho de 2023”.
- Em adição, a empresa informou que no mês de junho “foram realizadas operações de offloading no Polo Papa Terra, sendo 117 mil barris de óleo faturados pela subsidiária 3R Offshore”.

A ação RRRP3 cotada a R\$ 30,13 registra queda de 18,9% este ano. O Preço Justo de R\$ 50,00/ação aponta para uma valorização potencial de 65,9%.

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.