

## MERCADOS

### Bolsa

O Ibovespa voltou a cair ontem com baixa de 0,61% no fechamento aos 117.220 pontos e giro financeiro de R\$ 27,5 bilhões (R\$ 20,4 bilhões à vista). Na semana, o Ibovespa cai 1,41% e no ano a alta está em 6,82%. Destaque no dia para a alta de 3,3% nas ações da Vale (VALE3) com a recuperação nos preços do minério de ferro. A ação acumula desempenho ruim no ano com queda de 23,4%, mas com potencial de recuperação até o final do ano. Em NY as bolsas fecharam em alta: Dow Jones: +0,93%, S&P500: + 0,67% e o Nasdaq +0,55% e na Europa o dia foi também de alta nos principais mercados. Mercados hoje – As bolsas da Europa seguem em alta nesta manhã e na Ásia o fechamento foi de baixa no Japão. O petróleo subiu forte ontem, com os contratos do WTI (Nymex) para agosto a US\$ 74,83 o barril (+2,52%) e o Brent (ICE) para setembro a US\$ 79,34 o barril (+2,12%). A commodity começa a quarta-feira em alta com os respectivos contratos negociados a US\$ 76,05 e US\$ 79,67 por barril. A agenda econômica de hoje traz em destaque a inflação (CPI) dos Estados Unidos em junho e os dados de estoque de petróleo no país na semana anterior, além do livro Bege (relatório sobre as atuais condições econômicas em cada um dos 12 distritos do Reserva Federal, cobrindo todo o território dos EUA).

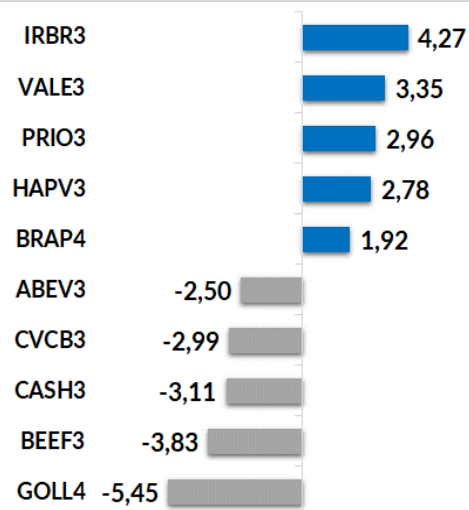
### Câmbio

O dólar fechou o dia em baixa (-0,91%) cotado a R\$ 4,8543 com desvalorização acumulada de 8,17% no ano.

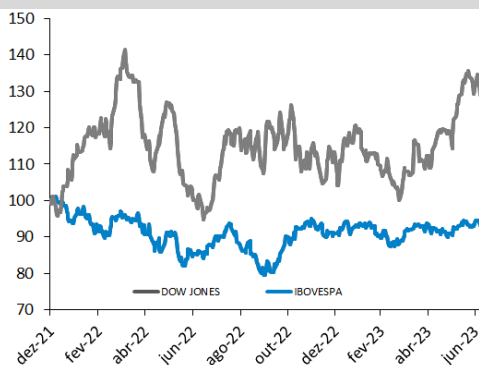
### Juros

Em dia de divulgação de inflação (IPCA) o mercado de juros passou a avaliar as apostas para a taxa Selic na próxima reunião do Copom, que deve aumentar a pressão para a queda na taxa. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 passou de 12,812% para 12,85%, e a do DI para jan/29 foi de 10,48% para 10,45%.

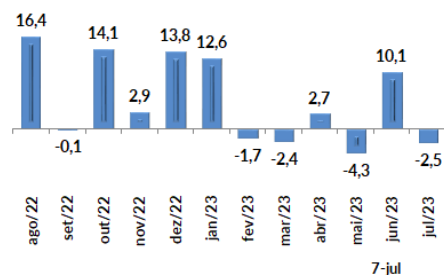
### Altas e Baixas do Ibovespa (%)



### Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



## **ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES**

### **Direcional Engenharia (DIRR3) – Prévia operacional do 2T23**

---

A companhia registrou mais um bom desempenho operacional com os seguintes destaques:

Lançamento de 15 empreendimentos com VGV de R\$ 1,5 bilhão (R\$ 1,1 bilhão a parte a Direcional), aumento de 84% sobre o 2T22 e mais 138% sobre o 1T23. Do total 60% foram da Direcional e 40% da Riva. Considerando o acumulado do 1º semestre de 2023 (1S23), os Lançamentos somaram R\$ 2,1 bilhões (R\$ 1,7 bilhão % Companhia), um crescimento de 49% em relação ao mesmo período de 2022 (1S22).

Vendas contratadas – As vendas brutas somaram 1 bilhão no 2T23, (+13% s/ o 2T22) e as vendas líquidas atingiram R\$ 962 milhões (R\$ 734 milhões a companhia). No 1S23 as vendas líquidas contratadas totalizaram 1,8 bilhão (+21% s/ o 1S22).

Mesmo com um volume recorde de Lançamentos no trimestre, a Velocidade de Vendas, medida pelo indicador VSO (Vendas Líquidas Sobre Oferta), alcançou 18% no 2T23 na visão consolidada, representando um incremento de 1 p.p. em relação ao trimestre anterior.

Estoque - No encerramento do 2T23, o estoque do Grupo Direcional era de 16.923 unidades, representando um VGV de R\$ 4,6 bilhões (R\$ 3,8 bilhões % Companhia), com pequeno valor de obras concluídas.

Geração de caixa - No encerramento do 2T23, o Grupo Direcional apresentou geração de caixa no valor de R\$ 22 milhões. e no 1S23 a geração de caixa totalizou R\$ 29 milhões.

Follow On - Durante o 2T23, a Direcional concluiu uma oferta pública de distribuição primária de ações ordinárias de sua emissão, captando aproximadamente R\$ 429 milhões.

Ontem a ação DIRR3 encerrou cotada a R\$ 18,79 com alta de 20,1% no ano.

### **Itaúsa S.A. (ITSA4) – S&P atribui rating de crédito 'brAAA' em escala nacional**

---

A agência de classificação de risco S&P Global Ratings iniciou a cobertura da companhia e atribuiu, em sua Escala Nacional Brasil, o rating de crédito corporativo de longo prazo 'brAAA' à Itaúsa, com perspectiva estável.

- De acordo com a agência, a classificação de grau de investimento do rating de crédito da companhia reflete a robusta posição de caixa e melhora nas métricas de alavancagem, executada através das vendas de participação acionária na XP Inc.

- A S&P destaca ainda a diversificação do portfólio de investimentos em setores não financeiros que, associada aos negócios do Itaú Unibanco, sua principal investida, contribuem para a sustentação da estabilidade de resultados da companhia.

Ao preço de R\$ 9,60 (equivalente a um valor de mercado de R\$ 93,1 bilhões) a ação ITSA4 registra alta de 15,9% este ano. O Preço Justo de R\$ 10,00/ação aponta para um potencial de alta de 4,2%.

### **Petrobras (PETR4) – Contrato com a Comgás**

---

A Petrobras celebrou nesta terça-feira (11/07) novo contrato de gás natural com a Companhia de Gás de São Paulo – (Comgás), com vigência a partir de janeiro de 2024 até dezembro de 2034, no valor estimado de R\$ 56 bilhões.

- O contrato é resultado da Chamada Pública nº 01/2023 realizada pela Comgás, que visa o suprimento de Gás para atendimento ao mercado regulado da companhia, cuja área de concessão está situada no Estado de São Paulo, reforçando a parceria comercial entre as empresas.
- O Contrato prevê mecanismos para mitigar as flutuações da demanda decorrentes do esperado dinamismo do mercado livre e a diminuição gradual de volumes ao longo do tempo pela Comgás.

Seguindo o rito regulatório estabelecido, o contrato será enviado para a ANP, responsável pela publicidade integral dos contratos de compra e venda de gás natural firmados entre os comercializadores e as distribuidoras locais de gás canalizado para atendimento a mercados cativos.

Ao preço de R\$ 29,15/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 380,2 bilhões, a ação PETR4 registra alta de 42,4% este ano.

Já a ação da Comgás (CGAS5), ao preço de R\$ 129,99 (valor de mercado de R\$ 17,2 bilhões), registra alta de 3,0% este ano.

### **EDP Energias do Brasil (ENBR3) – Resultado da OPA realizada em 11 de julho de 2023**

---

A EDP recebeu comunicação de sua acionista controladora, EDP Energias de Portugal S.A., informando o resultado do leilão da OPA, realizado nesta terça-feira (11/07).

- Como resultado do Leilão, a EDP adquiriu 185.169.240 ações ordinárias de emissão da companhia, que representam 31,86% do seu capital social total, ao preço de R\$ 23,73/ação, totalizando o valor de R\$ 4,39 bilhões.

- Com a liquidação do Leilão em 14 de julho de 2023, restarão em circulação 55.699.225 ações ordinárias de emissão da companhia, que representam 9,58% do seu capital social total.
- Considerando a aquisição realizada no Leilão, a EDP passará a deter 510.895.234 ações ordinárias de emissão da companhia, que representam 87,91% do seu capital social total.

Ao preço do leilão, de R\$ 23,73, a ação ENBR3 registra alta de 22,5% este ano.

### 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.