

## MERCADOS

### Bolsa

A **bolsa** fechou o dia com queda de 0,25% (117.552 pontos) com giro anda fraco na semana. O volume financeiro de ontem foi de R\$ 21, 7 bilhões (R\$ 18,6 bilhões à vista). O mercado aguarda a próxima semana que deverá concentrar as atenções sobre juros no Brasil e nos EUA com a proximidade das reuniões dos bancos centrais e também pelos resultados corporativos do 2T23. As **bolsas de NY** fecharam o dia em alta: Dow Jones: +0,31%, S&P500: +0,24% e o Nasdaq: + 0,03% e na Europa o fechamento foi misto. Nesta manhã as bolsas da Europa operam em alta aguardando resultados corporativos do 2T23. Os preços do **petróleo** fecharam com pequena queda no dia, com o WTI (Nymex) para agosto a US\$ 75,23 o barril (-0,16%) e o Brent (ICE) para setembro a US\$ 79,42 o barril (-0,05%). As oscilações da commodity têm girado em torno do estoque americano e alteração na oferta que pode vir do lado da Rússia. A **agenda econômica** de hoje vem vazia de indicadores tanto do lado doméstico quanto no exterior. O que pode deixar o mercado novamente sem força.

### Câmbio

A moeda americana encerrou o dia com queda de 0,45% a R\$ 4,7916, estável em relação à cotação da última sexta-feira.

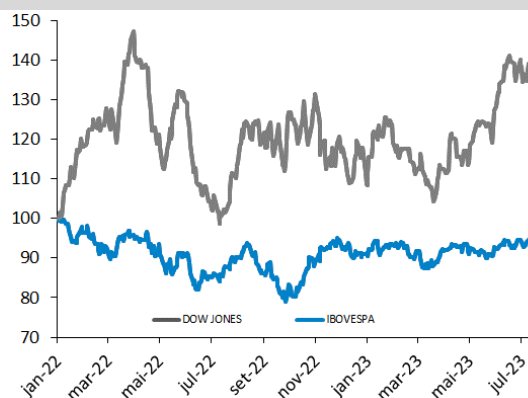
### Juros

Os juros futuros subiram ontem, mas seguem sem tendência de descolar da faixa atual que vem predominando nas últimas semanas. As oscilações têm sido moderadas, enquanto o mercado espera a decisão do BC para a Selic. Ontem a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 passou de 12,75% para 12,770% e para jan/29 foi de 10,49% para 10,57%.

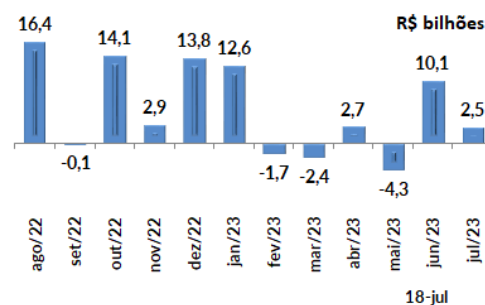
### Altas e Baixas do Ibovespa (%)

WEGE3	4,95
CIEL3	2,80
RRRP3	2,30
NTCO3	2,18
PRI03	1,69
BRKM5	-3,20
LWSA3	-4,47
CASH3	-4,52
PCAR3	-5,16
ALPA4	-7,77

### Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



## **ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES**

### **Marisa Lojas (AMAR3) – Plano de fechamento de lojas cai de 92 para 88 com melhora operacional**

Em fato relevante divulgado ontem, a companhia informou aos seus acionistas e ao mercado em geral sobre a conclusão das principais medias dentro plano de otimização operacional, incluindo a conclusão do processo de adequação do parque de lojas e de reestruturação operacional da Companhia.

Fechamento de lojas – O plano previa, no 2T23, o fechamento de 92 lojas que geravam um EBITDA negativo. Porém, após a análise e identificação de potenciais melhorias operacionais e logísticas em determinadas lojas, a Companhia optou pelo encerramento de apenas 88 lojas.

Para o fechamento dessas 88 lojas, a Companhia desembolsou um total de R\$ 44,5 milhões (custos de rescisão de contratos, engenharia e logística), tendo esse desembolso representado um montante 16% menor do que o desembolso inicialmente previsto na divulgação de março de 2023. A empresa projeta outros ganhos com o processo de reestruturação.

Com isso a empresa projeta um EBITDA de aproximadamente R\$ 40 milhões e, 2023 e um incremento de aproximadamente R\$ 60 milhões em 2024. No 1T23 o prejuízo líquido foi de R\$ 149 milhões. Ontem a ação AMAR3 encerrou cotada a R\$ 0,84 com queda de 32,8% no ano.

### **PetroReconcavo S.A. (RECV3) – Contrato de financiamento sindicalizado**

A companhia assinou nesta quarta-feira (19/07) contrato de financiamento sindicalizado no valor de US\$ 60 milhões, com Itaú BBA, Santander e Banco do Brasil

- O contrato terá suas subsidiárias Potiguar E&P S.A., SPE Miranga S.A., Reconcavo E&P S.A. e SPE Tiêta Ltda. como garantidoras.
- O prazo é de 36 meses com juros correspondentes à taxa de referência Term SOFR para 3 meses, acrescido de 3,80% ao ano.

Essa captação tem por objetivo propósitos corporativos em geral, principalmente para o pagamento da segunda parcela referente à aquisição de SPE Tiêta Ltda. (anteriormente denominada Maha Energy Brasil Ltda.).

Ao preço de R\$ 20,60 (valor de mercado de R\$ 6,0 bilhões), a ação RECV3 registra queda de 36,3% este ano. O Preço Justo de R\$ 32,00/ação aponta para um potencial de alta de 55,3%.

### **Vibra Energia S.A. (VBBR3) – AGE aprova aumento de capital e alteração do número de membros do CA e do Estatuto**

---

Na Assembleia Geral Extraordinária (AGE) realizada ontem (19/07) foi aprovado entre outras matérias:

- O aumento do capital social de R\$ 7 bilhões para R\$ 17 bilhões;
- Alteração do nº de membros do Conselho de Administração (CA), de (9) nove para (7) sete;
- Eleição de integrantes por sistema de chapas e atribuição do colegiado de designar presidente;
- Alteração de artigos do Estatuto Social, para ajustar regras de governança e as regras relacionadas ao cálculo do preço por ação aplicável às ofertas públicas de aquisição de ações por atingimento de participação relevante (poison pill).

Ao preço de R\$ 16,86 a ação VBBR3 registra alta de 8,4% este ano. O Preço Justo de R\$ 20,00/ação aponta para um potencial de alta de 18,6%.

### 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.