

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** engatou a terceira alta consecutiva atingindo 121.570 pontos no fechamento com alta de 0,94%, acumulando ganho de 2,76% no mês. Destaque para as ações de Vale e Petrobras, puxando o índice. A alta da Vale se deve à expectativa de novos incentivos na economia chinesa e Petrobras, conta com a alta do petróleo no mercado internacional. O giro do dia foi de R\$ 24,6 bilhões (R\$ 21,9 bilhões à vista). As **bolsas** de NY tiveram dia de alta: Dow Jones (+0,52%), S&P500 (+0,40%) e o Nasdaq (+0,19%). Na Europa, o comportamento foi misto nas principais bolsas. O dia começou com as bolsas da Europa em alta e avanço também no fechamento da Ásia, após a China prometer mais estímulos à economia após sinais de desaceleração.

Câmbio

A moeda americana fechou o dia cotada a R\$ 4,7299 com baixa de 1,06% no dia, acumulando desvalorização de 10,52% no ano.

Juros

Os dados animadores de inflação e a proximidade da reunião com Copom que deve sinalizar a trajetória para a Selic, vem mantendo os juros contidos. Ontem a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) de jan/24 passou de 12,708% para 12,69% e a do DI para jan/29 foi de 10,58% para 10,54%.

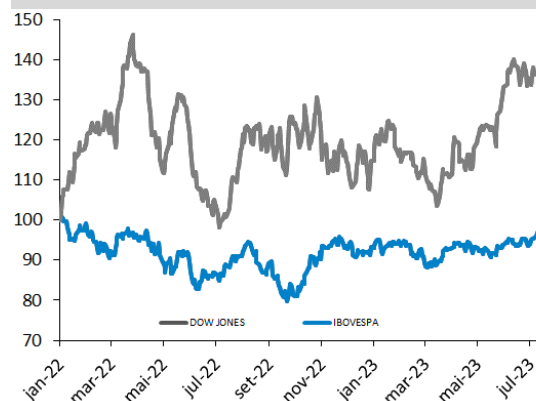
Petróleo

Os contratos de petróleo para setembro seguem com trajetória de alta neste começo de semana, com o WTI (Nymex) cotado a US\$ 78,74 o barril (+2,17%) e o Brent (ICE) a US\$ 82,87 o barril (+2,22%).

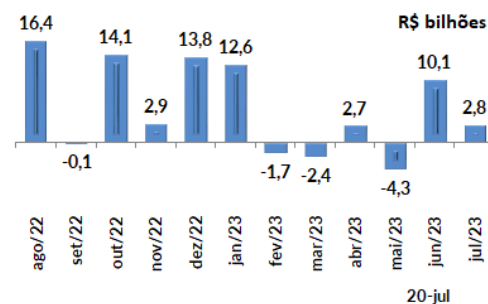
Altas e Baixas do Ibovespa (%)

WEGE3	7,16
ENEV3	5,41
EMBR3	4,37
RRRP3	4,31
RDOR3	4,29
BRFS3	-2,52
BBDC4	-2,62
MRFG3	-3,74
BEEF3	-3,80
IRBR3	-14,34

Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Eletrobras (ELET3) – Plano de Investimentos para o período de 2023-2027

A Eletrobras informou nesta segunda-feira (24/07) estimativa de investimentos entre R\$ 70 bilhões e R\$ 80 bilhões para os próximos 5 anos (2023-2027) com o objetivo de reconquistar o protagonismo de crescimento no setor elétrico brasileiro, seguindo padrões rígidos de disciplina de capital, sociais e ambientais.

- Desse total, R\$ 17,1 bilhões já estão contratados em geração e transmissão, que incluem investimentos em novos ativos e na manutenção dos ativos existentes.
- A companhia avalia também alternativas adicionais de crescimento, dentre as quais, um total de 15 operações de M&A em ativos renováveis e de transmissão.

Ressalte-se que a Aneel estima um total de R\$ 35 bilhões de investimentos em novos leilões de transmissão em 2023 e 2024, com boas oportunidades de crescimento em potencial.

A Eletrobras poderá adicionar até R\$ 10 bilhões de investimentos em reforços do seu sistema de transmissão, com potencial adicional de incremento de receita anual em mais R\$ 1,2 bilhão.

Cotada a R\$ 38,87 (valor de mercado de R\$ 89,7 bilhões) a ação ELET3 registra queda de 7,1% 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 33,8%.

Santander (Brasil) S.A. (SANB11) – Joint Venture com Sodexo

O Banco Santander Brasil celebrou nesta segunda-feira (24/07) uma Joint Venture com o Grupo Sodexo – Sodexo Pass International (“SPI”) e Sodexo Pass do Brasil Serviços de Inovação Ltda. (“SPDBI”).

O objetivo é a exploração do negócio de marketing e venda de produtos de pagamento de incentivos e benefícios exclusivamente do Grupo Sodexo, no Brasil, através do canal de distribuição do Santander.

- A Joint Venture (JV) será efetivada por meio da contribuição da Ben Benefícios e Serviços Instituição de Pagamento S.A. (“Ben”), controlada do Santander, que atua no segmento de benefícios, e conta hoje com mais de 400 mil estabelecimentos credenciados.
- A JV terá a exclusividade por 25 anos de direitos de uso do canal de distribuição do Santander pela Sodexo Brasil, atualmente detida integralmente pelo Grupo Sodexo.

Como resultado da operação, a Sodexo Brasil será o veículo da Joint Venture, na qual o Santander e o Grupo Sodexo deterão inicialmente participações de 20% e 80%, respectivamente.

Ao preço de R\$ 29,78 as units do banco registram alta de 10,5% este ano. O Preço Justo de R\$ 34,00/unit aponta para um potencial de alta de 14,2%.

Totvs (TOTS3) – Aprovação de JCP no montante de R\$ 138,9 milhões (Valor líquido por ação: R\$ 0,1955)

O Conselho de Administração da companhia aprovou ontem (24) o pagamento de juros sobre capital próprio no montante total bruto de R\$138.871.104,30.

Valor bruto por ação: R\$ 0,23 (**valor líquido:** R\$ 0,1955/ação) os quais serão imputados aos dividendos obrigatórios do exercício.

- O pagamento do JCP estará sujeito às seguintes condições:
- Data limite com direito ao JCP: 27 de julho de 2023. Ex-JCP no dia 28.
- Data de pagamento: 25 de agosto/2023.

Ontem a ação TOTS3 encerrou cotada a R\$ 29,53 com alta de 7,7% no ano. Com base nessa cotação o **retorno** para os acionistas será de **0,66%**.

Agenda do dia

Agenda do dia (25/07)			
Indicador	Projeções Broadcast		Anterior
FGV: Sondagem do Consumidor - Jul			Jun: 92,3 pontos (+4,1 pontos m/m)
FGV: IPC-S Capitais - Jul (3ª Quadri)			2ª Quadri: Acelerou em 4 das 7 cidades
IBGE: IPCA-15 - Jul	-0,40% a 0,09% m/m; 2,80% a 3,36% a/a	Medianas: -0,03% m/m; 3,23% a/a	Jun: 0,04% m/m; 3,40% a/a
Receita Federal: Arrecadação - Jun	R\$ 173,820 bi a R\$ 194,200 bi	Mediana: R\$ 179,45 bi	Mai: R\$ 176,812 bi
Evento			
BC divulga relatório Focus.			
Tesouro faz leilão de LFT para 1º/9/2026 e 1º/9/2029 e de NTN-B para 15/8/2026, 15/5/2033 e 15/8/2050.			
BC oferta até 16 mil contratos de swap (US\$ 800 milhões), em rolagem.			
BC oferta até R\$ 4 bilhões em compromissadas de 3 meses.			
País	Evento/Indicador	Projeção	Anterior
EUA	FMI publica atualização de relatório de Perspectivas da Economia Mundial		
EUA	Conference Board: índice de confiança do consumidor - Jul	110,5	Jun: 109,7
EUA	API: estoques de petróleo - semana até 21/07		Semana anterior: - 800 mil barris
País	Balança		
Brasil	Carrefour Brasil, Neoenergia, Telefônica Brasil,		
EUA	3M, General Electric, General Motors, Verizon, Alphabet, Visa, Microsoft		

Fonte: Broadcast

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.