

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** chegou a trocar de sinal durante o dia após alta na parte da manhã, mas retomou o caminho de alta para fechar com ganho de 0,45% aos 122.660 pontos, com giro financeiro modesto de R\$ 21,9 bilhões (R\$ 19,2 bilhões à vista). A alta de juros nos EUA em 0,25 p.p foi só uma confirmação do que os mercados já computavam, ficando sempre para a próxima reunião a expectativa de uma eventual mudança de atitude do Federal Reserve em relação aos juros, embora o presidente do BC americano, Jerome Powell, tenha descartado a possibilidade de corte de juros em 2023. Do nosso lado não tem sido diferente, resta agora aguardar a decisão o BC para a taxa Selic. **As bolsas de NY** fecharam mistas com alta no Dow Jones (+0,23%) e baixas de 0,02% no S&P500 e -0,12% no Nasdaq. Na **Europa** o fechamento foi negativo nos principais índices. Mercados hoje - Os mercados lá de fora mostram alta nos futuros de NY e avanço nas bolsas da Europa e no fechamento da Ásia.

Câmbio

A moeda americana segue oscilando numa faixa estreita de preço e ontem recuou 0,31% a R\$ 4,7781 com baixas de 1,04% no mês e 10,37% no ano.

Juros

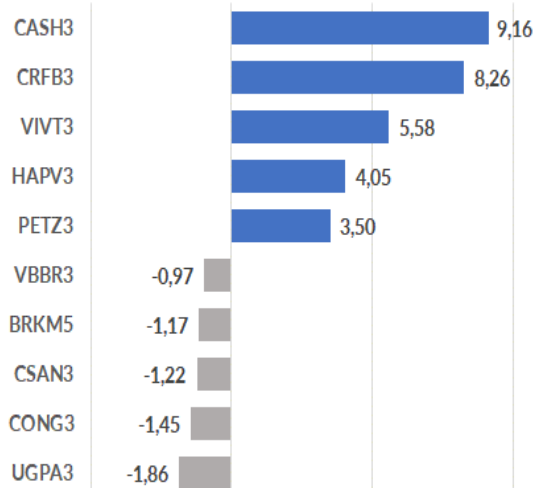
Os juros futuros tiveram pequena oscilação ontem, sem surpresa na decisão para os juros americanos e dados tranquilos de inflação do nosso lado no dia anterior. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 recuou de 12,63% para 12,62% e para jan/29 a taxa foi de 10,52% para 10,55% ao ano.

Petróleo e Agenda do dia

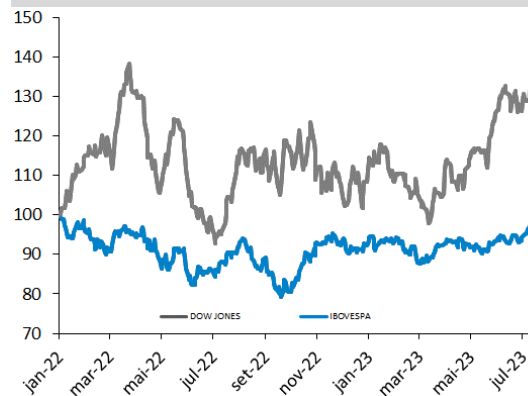
Os contratos de petróleo para setembro fecharam o dia em queda, mas seguem em alta no mês. Ontem o WTI (\Nymex) fechou em US\$ 78,78 o barril (-1,07%) e o Brent (ICE) a US\$ 83,00 (-0,77%). Hoje, os mesmos contratos voltaram a subir, no começo da manhã.

Agenda do dia – Sai hoje o índice de confiança na indústria (julho), dados de crédito em junho e a participação do crédito no PIB além dos números de emprego (Caged). No exterior, atenção para o PIB do 2T (anualizado) nos EUA e a decisão de política monetária na zona do euro (juros) e coletiva com a presidente do BCE, Christine Lagarde. (ver anexo).

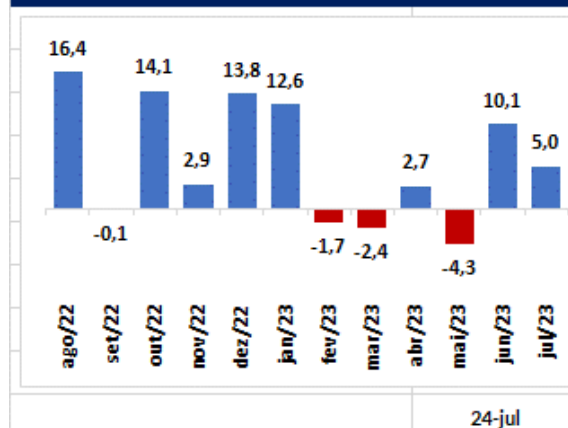
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Petrobras (PETR4) – Produção cai 1,5% no 2T23 e 2,5% no semestre

No 2T23, a produção média de óleo, LGN e gás natural da companhia alcançou 2,64 MMboed, 1,5% abaixo do 1T23. Este desempenho é explicado, principalmente, por maior volume de perdas por paradas programadas, declínio natural de campos maduros e desinvestimentos.

Do lado positivo o ramp-up da P-71, no campo de Itapu, e o início de produção dos FPSOs Almirante Barroso, no campo de Búzios, e Anna Nery, no campo de Marlim, somado aos novos poços de projetos complementares, na Bacia de Campos.

- A produção comercial foi de 2,312 milhões de boe/d, com redução de 0,9% ante o 2T22 e queda de 1,7% frente o 1T23.
- Destaque para a produção no pré-sal que alcançou 2,06 MMboed no 2T23, equivalente a 78% da produção total da companhia. A produção total operada pela Petrobras atingiu 3,69 MMboed no mesmo período, 1,4% abaixo do 1T23.
- O fator de utilização (FUT) do parque de refino atingiu 93% no 2T23, sendo de 85% no 1T23, à despeito das paradas programadas de manutenção na RPBC, REFAP, REDUC e REPLAN.
- A produção de diesel, gasolina e QAV representou 67% da produção total no 2T23, mantendo o elevado patamar do 1T23.
- No 1S23 as vendas de diesel S10 tiveram uma participação de 62% nas vendas totais de diesel da companhia, reflexo de melhorias operacionais, otimização de processos e controle da produção.

Ao preço de R\$ 31,00/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 404,4 bilhões, a ação PETR4 registra alta de 41,4% este ano.

EDP Energias do Brasil (ENBR3) – Prejuízo de R\$ 223 milhões no 2T23

A EDP Brasil registrou prejuízo líquido de R\$ 222,7 milhões no 2T23 que se compara ao lucro líquido de R\$ 381,1 milhões do 2T22, um resultado explicado pela redução de 6,1% na Margem Bruta para R\$ 1,5 bilhão e pela queda de 8,4% do EBITDA que alcançou R\$ 1,03 bilhão.

O Capex somou R\$ 577,4 milhões no 2T23 (+9,4% em 12 meses) com uma Dívida Líquida de R\$ 10,1 bilhões – queda de 5,5% em relação a igual trimestre de 2022.

Os principais números do 1S23 frente o 1S22 foram: Margem Bruta de R\$ 3,2 bilhões (-0,3%), EBITDA de R\$ 2,3 bilhões (-2,2%), Lucro Líquido de R\$ 364,0 milhões (-70,8%) e Capex de R\$ 1,2 bilhão (+22,1%).

Lembrando que a EDP Portugal elevou sua participação para 92,62% do capital social da EDP Brasil. Considerando o total de ações em tesouraria (2,51% do capital). Deste modo o free float alcança 4,87%.

Ao preço de R\$ 23,78 a ação ENBR3 registra alta de 22,7% este ano.

Braskem (BRKM5) – Produção e Vendas no 2T23

A Braskem reportou ontem (26/07) seus dados de produção e vendas do 2T23. Os dados são preliminares e não auditados.

Conforme destacado a demanda global permaneceu impactada pelo menor nível de consumo; pela desestocagem da cadeia de transformação; e da recuperação abaixo do esperado, da atividade industrial na China. Some-se a entrada em operação de novas capacidades de PE e PP e que continuou impactando os spreads petroquímicos no mercado internacional.

Ao preço de R\$ 25,35 (valor e mercado de R\$ 20,2 bilhões) a ação BRKM5 registra alta de 6,7%.

Taxa de Utilização

Brasil. No país a taxa média de utilização do 2T23 registrou queda de 5pp frente o 1T23 para 72% em resposta à adequação da produção frente a menor demanda e da restrição no fornecimento de matéria-prima na central petroquímica do Rio de Janeiro e no Rio Grande do Sul.

Nos **EUA** houve leve redução de 1pp, de 81% no 1T23 para 80% no 2T23. Destaque para o crescimento de 14pp no **México** (em base trimestral) para 86% em resposta ao maior fornecimento de etano pela Pemex e importado pela companhia.

Vendas

No **Brasil** a Braskem registrou queda de 11% nas vendas de resinas no 2T23 (em base trimestral) para 789 mil toneladas. Nesta base de comparação, as exportações de resinas somaram 171 mil toneladas, com queda de 20%. Já as vendas de etanol verde ficaram em 28 mil toneladas, recuo de 23% ante o 1T23.

Nos **EUA e Europa** as vendas cresceram 3% no trimestre para 536 mil toneladas, por desestocagem da cadeia durante o trimestre anterior. No **México** as vendas cresceram 8% no 2T23 frente o 1T23 em função de maior disponibilidade de produto e consequente aumento de taxa de utilização.

Assaí (ASAI3) – Crescimento na receita líquida e no EBITDA e queda no lucro líquido com despesas financeiras elevadas

Destaques do 2T23 e 1º semestre do ano:

Resumo dos resultados:

(R\$ milhões)	2T23	2T22	Δ	1S23	1S22	Δ
Receita Bruta	17.553	14.530	20,8%	34.120	27.051	26,1%
Receita Líquida	15.984	13.291	20,3%	31.080	24.734	25,7%
Lucro Bruto ⁽¹⁾	2.564	2.145	19,5%	4.992	3.971	25,7%
Margem Bruta ⁽¹⁾	16,0%	16,1%	-0,1 p.p.	16,1%	16,1%	0,0 p.p.
Desp. com Vendas, Gerais e Adm.	(1.480)	(1.199)	23,4%	(2.992)	(2.296)	30,3%
% da Receita Líquida	-9,3%	-9,0%	-0,3 p.p.	-9,6%	-9,3%	-0,3 p.p.
EBITDA Ajustado ⁽²⁾	1.113	978	13,8%	2.064	1.730	19,3%
Margem EBITDA Ajustada ⁽²⁾	7,0%	7,4%	-0,4 p.p.	6,6%	7,0%	-0,4 p.p.
Lucro Líquido	156	319	-51,1%	228	533	-57,2%
Margem Líquida	1,0%	2,4%	-1,4 p.p.	0,7%	2,2%	-1,5 p.p.
EBITDA Ajustado Pré-IFRS 16 ⁽²⁾⁽³⁾	814	736	10,6%	1.466	1.327	10,5%
Margem EBITDA Ajustada Pré-IFRS 16 ⁽²⁾⁽³⁾	5,1%	5,5%	-0,4 p.p.	4,7%	5,4%	-0,7 p.p.

(1) Inclui depreciação logística (destacada na Demonstração de Resultado na página 12);

(2) Lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização, ajustado pelo Resultado de Outras Despesas e Receitas Operacionais;

(3) Para maiores detalhes, verifique a página 8.

- Queda de 51,1% no lucro líquido de R\$ 319 milhões no 2T22 para R\$ 156 milhões no 2T23 afetado principalmente pelas altas taxas de juros com a despesa financeira líquida saltando de R\$ 328 milhões no 2T22 para R\$ 628 milhões no 2T23. Com isso o resultado do 1º semestre também foi penalizado.

- Por outro lado, a empresa mostrou forte crescimento na receita líquida e no EBITDA. A receita líquida aumentou de R\$ 13,3 bilhões para R\$16,0 bilhões no 2T23 e no 1S23 o avanço foi de 23,7% somando R\$ 31,1 bilhões. O resultado líquido do 1S2 ficou em R\$ 228 milhões queda de 57,2% em relação aos R\$ 533 milhões do 1S22.

Agenda econômica do dia

Agenda do dia

BRASIL

FGV: Confiança da indústria - Jul

BC: Estoque de crédito - Jun

Participação do crédito no PIB

Concessões no crédito livre

Inadimplência média

Endividamento das famílias

IBGE: Índice de preços ao produtor (IPP) - Jun

MTE: Caged - Jun

Tesouro: Primário do Governo Central - Jun

Tesouro faz leilão de LTN para 1º/4/2024, 1º/10/2025 e 1º/7/2027 e de NTN-F para 1º/1/2029 e 1º/1/2033.

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
Zona do euro	BCE divulga decisão de política monetária
EUA	Deptº do Comércio: PIB - 2º tri (anualizado)
	Índice de preços de gastos com consumo (PCE)
	Núcleo PCE
EUA	Deptº do Comércio: Encomendas de bens duráveis - Jun
EUA	Deptº do Trabalho: pedidos de auxílio-desemprego - semana até 22/7
	Número de pedidos de auxílio-desemprego continuados
Zona do euro	Coletiva com a presidente do BCE, Christine Lagarde
EUA	NAR: Vendas pendentes de imóveis - Jun
EUA	Fed realiza reunião para avaliar propostas de novas regras para bancos americanos
EUA	Presidente americano, Joe Biden recebe primeira-ministra da Itália, Giorgia Meloni, na Casa Branca

Fonte: Broadcast

Agenda de resultados do 2T23

País	Balanço
Brasil	Gol
Espanha	Telefónica
EUA	International Paper
EUA	McDonald's
EUA	Mastercard
Brasil	Hypera
Brasil	Multiplan
Brasil	Vale
EUA	Ford
EUA	Intel
França	Vivendi

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.