

MERCADOS

Bolsa

Após seguidas altas o Ibovespa passou por uma realização ontem com queda de 2,10% no fechamento aos 119,990 pontos e giro financeiro de R\$ 23,1 bilhões (R\$ 20,3 bilhões à vista). A notícia vinda dos EUA após reunião do Fed cogitando possível elevação no nível de exigências de capital para as instituições financeiras. Embora não haja consenso entre a direção do Fed a notícia foi suficiente para ligar um alerta nos mercados. O dia ainda foi marcado pela divulgação do PIB americano com crescimento acima das expectativas, o que deve influenciar os mercados à frente. Do lado doméstico, os dados de geração de empregos (Caged) não agradaram, levantando o tom das críticas do lado do governo em torno de juros altos. As bolsas internacionais mostraram alta no fechamento da Europa e nos EUA o dia foi de baixa. O índice Dow Jones perdeu 0,67%, o S&P 500 caiu 0,64% e o Nasdaq fechou com menos 0,55%.

Câmbio

O dólar teve pequena alta no dia (0,13%) indo a R\$ 4,7439 com baixa de 0,91% no mês e menos 10,26% no ano.

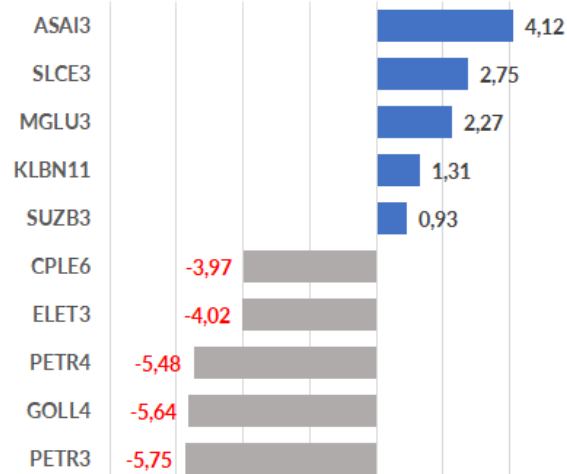
Juros

O dia foi de alta nas taxas de juros futuros com o mercado na expectativa da reunião do Copom na semana que vem, embora as taxas venham se mantendo numa faixa estreita e sem sinais de descolar para um lado ou outro, diante de fatos previsíveis. Ontem, a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 avançou de 12,392% no dia anterior para 12,600% e para jan/29 foi de 10,52% para 10,60%.

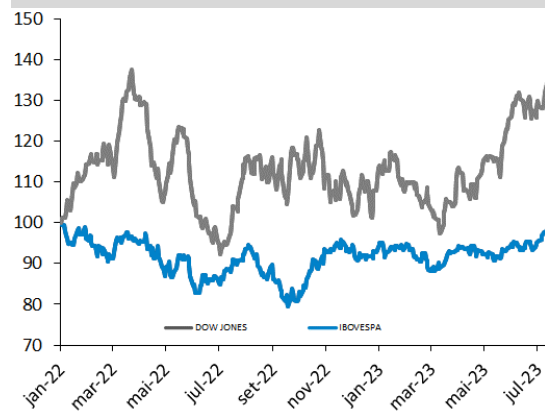
Petróleo

O petróleo vem sustentando tendência de alta das últimas semanas e ontem os contratos para setembro mostravam no fechamento o WTI (Nymex) a US\$ 80,09 o barril (+1,65%) e o Brent (ICE) a US\$ 83,86 (+1,13%).

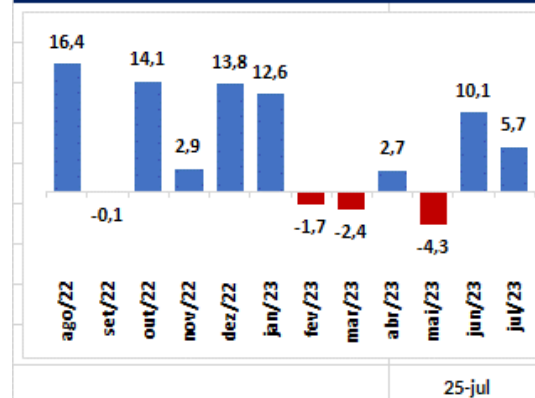
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Vale (VALE3) – Resultado fraco no 2T23 e no 1º semestre

Destaques dos resultados consolidados do 1S23:

No 1S23 a receita líquida somou R\$ 91.6 bilhões, queda de 18,0% em relação ao 1S22 e a margem bruta foi de 39,9% contra 52,1% no 1S22.

O lucro operacional caiu de R\$ 55,5 bilhões para R\$ 29,1 bilhões lembrando que no 1S22 a empresa contabilizou R\$ 5,0 bilhões de reversão ao valor recuperável e resultado com baixa de ativos não circulantes, líquidos. O resultado após o financeiro caiu de R\$ 59,0 bilhões para 25,4 bilhões (-52,1%) e o resultado final cedeu de R\$ 43,6 bilhões para R\$ 14,5 bilhões (-66,8%).

Queda forte também no EBITDA, de R\$ 58,5 bilhões no 1S22 para R\$ 37,7 bilhões no 1S23 (-35,5%). O caixa da empresa caiu de R\$ 37,6 bilhões para R\$ 24,0 bilhões.

A ação VALE3 encerrou ontem cotada a R\$ 70,42 com queda de 19,0% no ano.

Multiplan (MULT3) - Mais um bom resultado trimestral com lucro líquido de R\$ 247,2 milhões

Destaques do 2T23/2T22 e do 1S23:

A receita líquida cresceu 14,3% de R\$ 430,5 milhões no 2T22 para R\$ 487,6 milhões no 2T23.

O EBITDA aumento de R\$ 286,5 milhões para R\$ 387,5 milhões (+28,3%).

O lucro líquido saltou de R\$ 172,6 milhões no 2T22 para R\$ 247,2 milhões no 2T23 (+43,3%). Foi o maior valor registrado em um segundo trimestre, 43,3% superior ao recorde anteriormente registrado no 2T22. Destaque para a redução de 34,0% na linha de depreciação e amortização, devido ao fim da depreciação de instalações, máquinas e equipamentos em três shoppings, inaugurados em 2012.

No 2T23, o FFO atingiu R\$286,3 milhões, crescimento de 23,6% em relação ao 2T22 e, novamente, recorde para um segundo trimestre. Além disso, a margem FFO foi de 57,0%, o maior nível para um segundo trimestre desde 2018.

No 2T23, a Multiplan investiu R\$54,0 milhões, sendo que as revitalizações e expansões de shoppings representaram mais de 90% deste total.

No acumulado do semestre o lucro líquido foi de R\$ 464,4 milhões, crescimento de 32,1% sobre os R\$ 344,1 milhões no mesmo período de 2022.

Ontem a ação MULT3 encerrou cotada a R\$ 26,14 com alta de 21,1% no ano.

Hypera Pharma (HYPE3) - Bom desempenho no 2T23 e no acumulado do ano

Destaques do 2T23/2T22 e do 1º semestre/23:

No 2T23, crescimento de 17,7% na receita líquida de R\$ 1,9º bilhão para R\$ 2,23 bilhões e a margem bruta permaneceu no mesmo patamar (63,2% no 2T23).

O EBITDA das operações continuadas atingiu R\$ 790,7 milhões, crescimento de 15,7% e o lucro líquido aumentou 10,7% no período, somando R\$ 504,4 milhões de R\$ 455,5 milhões no 2T22.

No acumulado do 1º semestre:

Evolução de 15,9% na receita líquida somando R\$ 3,93 bilhões, aumento de 15,9% no EBITDA totalizando R\$ 1,38 bilhão e por fim um lucro líquido de R\$ 843,8 milhões, com evolução de 4,8% em relação ao 1S22.

O fluxo de caixa operacional atingiu R\$ 879,5 milhões, aumento de 3,9% no período. No 2T23, a geração livre de caixa foi de R\$ 344,9 milhões, ante R\$363,8 milhões no 2T22, resultado principalmente do maior investimento em ativo imobilizado para a expansão da capacidade de produção, incluindo as novas plantas fabris dedicadas ao Mercado Institucional. No 1S23 o saldo foi de R\$ 437,5 milhões.

A Companhia encerrou o 2T23 com Dívida Líquida pós Hedge de R\$7.755,1 milhões, ante R\$7.709,2 milhões no encerramento do 1T23, ou 2,5x o EBITDA das Operações Continuadas estipulado no *guidance* para 2023.

Ontem a ação HYPE3 encerrou cotada a R\$ 44,08 com queda de 1,1% no ano.

Agenda Brasil

Indicador	Anterior
FGV: IGP-M - Jul	Jun: 1,93% m/m; -6,86% a/a
FGV: Sondagem do Comércio - Jul	Jun: 94,2 pontos (+6,9 pontos m/m)
FGV: Sondagem de Serviços - Jul	Jun: 96,6 pontos (+3,7 pontos m/m)
BC: Setor público consolidado - Jun	Mai: -R\$ 50,172 bi
IBGE: Pnad Contínua - Tri até Jun	Mai: 8,3%

Fonte: Broadcast

Agenda Internacional

País	Evento/Indicador
Zona do euro	Comissão Europeia: Índice de sentimento econômico - Jul Índice de confiança do consumidor
Alemanha	Destatis: CPI - Jul (preliminar)
EUA	Deptº do Trabalho: Índice de Custo de Emprego - 2º tri
EUA	Deptº do Comércio: Gastos com consumo - Jun Renda pessoal Índice de preços de gastos com consumo (PCE) Núcleo do PCE
EUA	Univ. Michigan: Índice de Sentimento do Consumidor - Jul (final) Expectativas de inflação em 1 ano Expectativas de inflação em 5 anos
Zona do euro	Autoridade Bancária Europeia (EBA) anuncia resultados do teste de bancário amplo da União Europeia em 2023
EUA	Baker Hughes: poços de petróleo em operação
Chile	BC divulga decisão de política monetária

Fonte: Broadcast

Agenda de Resultados

Horário	País	Evento corporativo
Antes da abertura	Brasil	Balanço da Usiminas
Antes da abertura	EUA	Balanço da Chevron
Antes da abertura	EUA	Balanço da ExxonMobil
Antes da abertura	EUA	Balanço da Procter & Gamble
11h00	Brasil	Teleconferência da Vale

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.