

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** fechou a sexta-feira com queda de 0,89% aos 119.508 pontos e giro financeiro de R\$ 30,4 bilhões (R\$ 27,2 bilhões à vista). O fraco resultado da Petrobras no 2T23, divulgado no final a quinta-feira foi o destaque do dia e as ações caíram forte (PETR3: -4,20% E PETR4 -2,98%). Na semana, o Ibovespa recuou 0,57% e no mês, -2,00%. As bolsas internacionais passaram a semana oscilando. Na sexta-feira, em NY, Dow Jones: +0,43%. S&P500: -0,53% e no Nasdaq: -0,36%, em parte devido ao dado mais fraco do payroll e à volta da especulação sobre juros, mesmo com a próxima reunião somente em setembro. Na Europa o dia foi de alta, mas a semana já abre com as bolsas da Europa em baixa. No Japão, alta no fechamento.

Câmbio

O dólar fechou o dia cotado a R\$ 4,8746 com queda de 0,83%, mas com alta de 3,0% na semana. No ano a queda é de 7,78%.

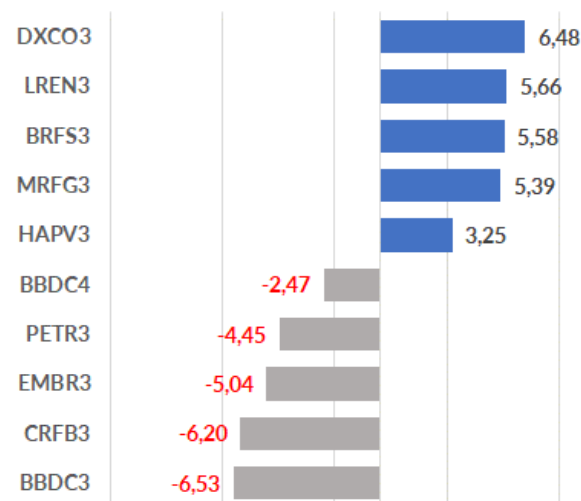
Juros

Passado o ajuste por conta da redução da taxa Selic na quarta-feira, o mercado de juros futuros segue rodando numa faixa estreita e sem tendência de alteração relevante na curva no curtíssimo prazo. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 passou de 12,447% para 12,47% e para jan/29 foi de 10,58% para 10,53%.

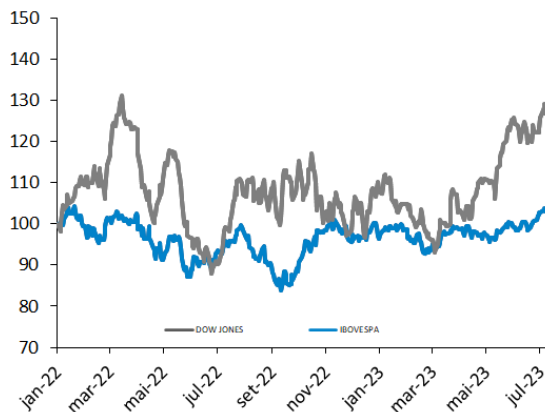
Petróleo

Os contratos de petróleo fecharam a sexta-feira em alta com o WTI (Nymex) para setembro indo a US\$ 82,70 o barril (+1,41% e o Brent na ICE a US\$ 86,08 o barril (1,10%). Hoje os preços operam em queda, com dólar mais forte. O ataque de drones ucranianos ao navio petroleiro russo aumenta a tensão na região e afetando este mercado.

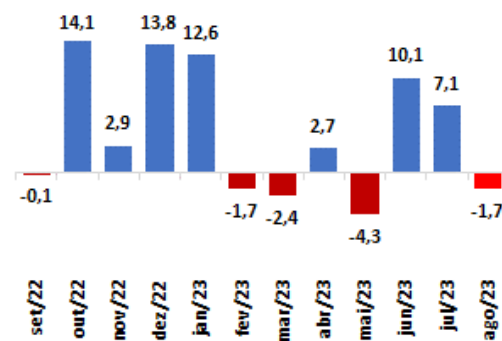
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



2-ago

ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

BB Seguridade (BBSE3) – Bom resultado operacional e financeiro sustenta crescimento do lucro no 2T23

A BB Seguridade registrou no 2T23 um lucro líquido de R\$ 1,84 bilhão, com crescimento de 31% em relação ao 2T22 (R\$ 1,41 bilhão), refletindo a melhora dos negócios no segmento de risco/acumulação (Previdência, Seguros e Capitalização) aliado a estabilidade do resultado no segmento de distribuição através da BB Corretora.

Destaque no 2T23 para o forte desempenho comercial em seguros e previdência e que compensou a piora da sinistralidade. Nesse contexto o lucro líquido do 1S23 cresceu 39% alcançando R\$ 3,6 bilhões.

No 2T23, o resultado financeiro consolidado foi R\$ 376 milhões, incremento de 126% em relação ao mesmo período de 2022, acumulando R\$ 714 milhões no 1S23 (+79%).

- **Brasilseg (+R\$ 177 milhões no 2T23 vs 2T22).** Resultado impulsionado pela evolução dos prêmios retidos e aumento do resultado financeiro, efeitos parcialmente compensados pela maior sinistralidade.
- **Brasilprev (+R\$ 165 milhões no 2T23 vs 2T22).** Reflexo da melhora do resultado financeiro, devido à queda do custo do passivo, composto essencialmente pelos planos tradicionais, e ao resultado positivo de marcação a mercado.
- **BB Corretora (+R\$75 milhões no 2T23 vs 2T2).** Crescimento sustentado pelo incremento das receitas de corretagem e pelo aumento do resultado financeiro.

Guidance 2023. No 1S23, o **resultado operacional não decorrente de juros (ex-holdings)** cresceu 25,7% em relação ao 1S22 e superou o intervalo de crescimento anual esperado, entre 12% e 17%. Os **prêmios emitidos da Brasilseg** também superaram o intervalo de projeções (entre 10% e 15%), com crescimento de 15,7% em 12 meses. Já as **reservas de previdência – PGBL e VGBL** cresceram 13,3%, posicionando-se dentro do intervalo das estimativas (entre 10% e 14%).

Programa de Recompra de Ações. O Conselho aprovou a recompra de até 64.249.172 ações ordinárias, equivalentes a 9,56% das ações em circulação, pelo prazo máximo de 18 (dezoito) meses, encerrando-se em 04.02.2025.

As ações adquiridas poderão ser mantidas em tesouraria para posterior alienação e/ou cancelamento, sem redução de capital social, visando maximizar a geração de valor para seus acionistas. **Se recompradas na totalidade o montante alcança R\$ 2,0 bilhões equivalente a 13 dias de negociação.**

Proventos. O Conselho de Administração da BB Seguridade aprovou a distribuição de dividendos com base no resultado do 1S23, no montante de R\$ 3,21 bilhões, equivalente de R\$ 1,6076/ação.

Os dividendos serão pagos no dia 28.08.2023 e terão como base a posição acionária de 16.08.2023, sendo as ações negociadas ex-dividendos a partir de 17.08.2023. **O retorno estimado é de 5,1%,**

Ao preço de R\$ 31,51 a ação BBSE3 registra queda de 1,5% este ano. Temos recomendação de COMPRA para BBSE3 e Preço Justo de R\$ 35,00/ação, que traz um potencial de alta de 11,1%.

Sabesp (SBSP3) – Direito de preferência

A Sabesp informou nesta sexta-feira (04/08) resposta à celebração de um Contrato de Venda de Ações da Iguá Saneamento S.A. (Vendedor) nas investidas Águas de Andradina S.A. e Águas de Castilho S.A. (Concessionárias).

- A companhia comunicou ao Vendedor que não exercerá, nas condições, termos e preços propostos, o direito de preferência da compra parcial ou da totalidade de participação detida direta e indiretamente pelo Vendedor nestas duas Concessionárias.
- Nesse contexto, a participação da Sabesp nos respectivos Ativos, não se altera, mantendo-se detentora de 30% do Capital Social de ambas as Concessionárias.

Esta decisão está dentro da estratégia da companhia, que segue estrita e sólida disciplina de alocação de capital e foco na geração de valor.

O Preço Justo de R\$ 60,00/ação aponta para um potencial de alta de 12,7% frente a cotação de R\$ 53,26/ação. Nesse preço a ação SBSP3 registra queda de 4,2% este ano.

Agenda doméstica da semana

Dia	Indicador	Período	Parâmetro	Unidade	Anterior
7	IGP-DI	Julho	Mês/Mês anterior	%	-1,45
7	IGP-DI	Julho	12 meses	%	-7,44
8	IPC-S (1ª Quadri)	Agosto	Quadri/Quadri anterior	%	0
8	Ata do Copom	Agosto	-	-	-
9	Varejo Ampliado	Junho	Mês/Mês anterior	%	-1,1
9	Varejo Ampliado	Junho	Interanual	%	3
9	Varejo Restrito	Junho	Mês/Mês anterior	%	-1
9	Varejo Restrito	Junho	Interanual	%	-1
9	IPC-Fipe (1ª Quadri)	Agosto	Quadri/Quadri anterior	%	-0,02
10	Volume de Serviços	Junho	Mês/Mês anterior	%	0,9
10	Volume de Serviços	Junho	Interanual	%	4,7
11	IPCA	Julho	Mês/Mês anterior	%	-0,08
11	IPCA	Julho	12 meses	%	3,16
11	IBC-Br	Junho	Mês/Mês anterior	%	-2
11	IBC-Br	Junho	Interanual	%	2,15

Fotne: 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.