

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** fechou o dia com queda de 0,24% aos 119.090 pontos, com giro financeiro de R\$ 22,1 bilhões (R\$ 19,5 bilhões à vista). O mercado reflete a qualidade dos resultados divulgados, muitos abaixo das expectativas e notícias de economia global, com atenção para a China. Com este cenário de incertezas, o fluxo de estrangeiros na B3 rapidamente passou de positivo para negativo, com retirada líquida de R\$ 4,3 bilhões até o dia 04/08. Em NY, as **bolsas** fecharam também em baixa: Dow Jones: (-0,45%), S&P500: (-0,42%) e o Nasdaq: (-0,9%), mas ainda positivas no período de 1 mês. Na **Europa** não foi diferente e os principais índices tiveram queda no dia, mas neste começo de quarta-feira as bolsas da zona do euro mostram alta firme e os futuros de NY também indicam alta.

Câmbio

O dólar fechou o dia praticamente estável com recuo de 0,05% cotado a R\$ 4,8966 e alta de 0,45% na semana.

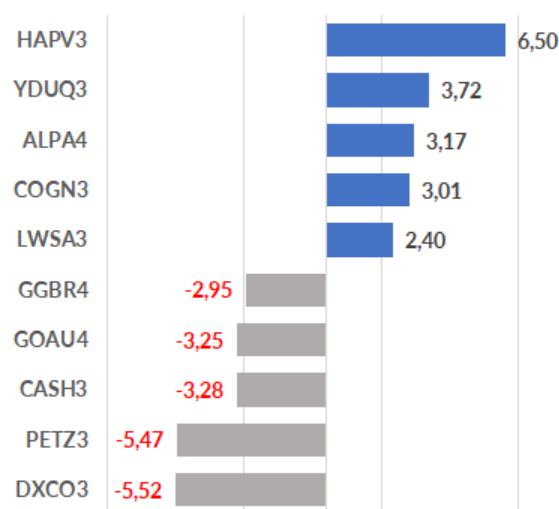
Juros

A divulgação da ata do Copom na manhã da terça-feira trouxe a indicação que os cortes da taxa Selic em 0,50 p.p podem se repetir nas próximas reuniões. A próxima será em 19 e 20 de setembro e as reuniões do Fomc serão também nestes dias. Até lá muita especulação, com apostas nos EUA de uma pausa no aperto monetário. Ontem a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 fechou em 12,460%, de 12,476% no dia anterior e para jan/29 a taxa caiu de 10,57% para 10,44%.

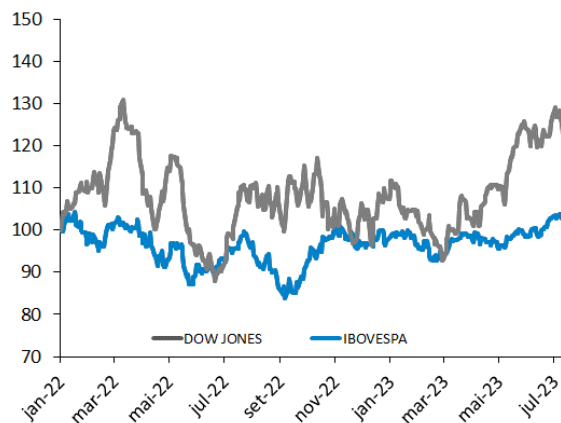
Petróleo

A commodity fechou a terça-feira com alta de 1,19% no contrato do WTI (Nymex) para setembro com o barril a US\$ 82,92 e o Brent (ICE) para outubro a US\$ 86,17 o barril (+0,97%). Hoje os preços seguem em alta.

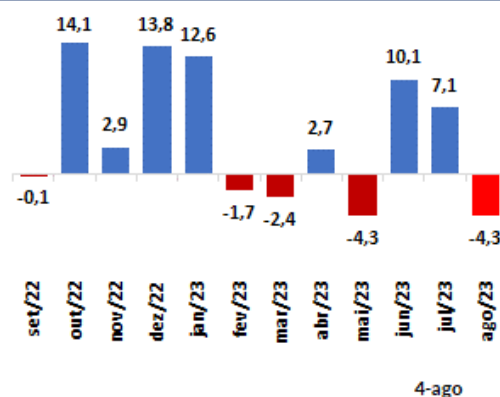
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

ENGIE Brasil Energia S.A. (EGIE3) – Lucro cresce 57% e alcança R\$ 806 milhões no 2T23

A ENGIE registrou lucro líquido ajustado de R\$ 806 milhões no 2T23, com crescimento de 57% na comparação anual, acumulando no 1S23 um lucro líquido ajustado de R\$ 1,6 bilhão (+47% s/ 1S22).

Um bom resultado construído a partir da Receita Operacional Líquida de R\$ 2,6 bilhões (queda de 13% em 12 meses) explicado em parte pela redução de 4% do volume de energia vendida no trimestre, sem considerar as operações de trading. Já o preço médio de venda cresceu 1,5%.

O EBITDA ajustado caiu 5% para R\$ 1,8 bilhão com margem EBITDA ajustada de 68,9% (+5,6ppem 12 meses).

Destaque positivo para a redução de 15% da dívida líquida (em 12 meses) para R\$ 13,9 bilhões ao final de junho de 2023 (2,0x o EBITDA); e a consequente queda de 59% da despesa financeira líquida, contribuindo para o incremento do lucro líquido no trimestre.

Com base no resultado do 1S23 o Conselho de Administração aprovou a distribuição de R\$ 767,2 milhões (R\$ 0,94027879765/ação) em dividendos. As ações deverão ser negociadas ex dividendos a partir de 22 de agosto de 2023 e a data de pagamento será definida posteriormente. **O retorno estimado é de 2,2%.**

Cotada a R\$ 43,26/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 35,3 bilhões, a ação EGIE3 registra alta de 19,1% este ano.

3R Petroleum (RRRP3) – Lucro líquido de R\$ 79 milhões no 2T23

A 3R Petroleum reportou mais um trimestre sólido de resultados, com um lucro líquido de R\$ 79 milhões no 2T23 (+4,9x em 12 meses). A Receita Líquida cresceu 46% frente o 1T23 e +109% em 12 meses, alcançando R\$ 837 milhões.

O EBITDA ajustado somou R\$ 199 milhões no 2T23 (+28% s/2T22) explicado pelo segmento upstream e com contribuição positiva do segmento de mid & downstream.

A Margem EBITDA ajustada do upstream registrou 34,9% no 2T23, à despeito da queda média de 3,8% do Brent e considerando ainda as despesas de transição.

A ação RRRP3 cotada a R\$ 37,00 registra queda de 0,4% este ano. O Preço Justo de R\$ 50,00/ação aponta para uma valorização potencial de 35,1%.

BTG Pactual (BPAC11) – Lucro líquido ajustado de R\$ 2,6 bilhões no 2T23

O Banco Pactual registrou um lucro líquido ajustado de R\$ 2,6 bilhões no 2T23, com alta de 18% em relação a igual trimestre do ano anterior (R\$ 2,2 bilhões). Nesta base de comparação o ROAE anualizado subiu de 21,6% no 2T22 para 22,7% no 2T23.

As receitas totais somaram R\$ 5,4 bilhões, com crescimento de 20,6% frente R\$ 4,5 bilhões no 2T22.

Um bom resultado trimestral. Conforme sinalizado o banco espera um desempenho ainda melhor nos próximos trimestres em linha com a maior atividade nos mercados de capitais.

Ao final de junho de 2023, os Ativos Totais do banco somavam R\$ 474,6 bilhões (+0,9% frente o 1T23), com Patrimônio Líquido de R\$ 46,7 bilhões e Basileia de 15,4%.

Cotadas a R\$ 33,00 as Units do banco (BPAC11) registraram alta de 40,5% este ano.

Copel (CPL6) – Preço da OPA foi fixado em R\$ 8,25/ação pelo Conselho

A Copel informou ontem (08/08), que no âmbito da OPA – Oferta Pública de distribuição de ações ordinárias de emissão da companhia, foi fixado o preço por ação de R\$ 8,25, perfazendo o montante total da Oferta de, inicialmente, R\$ 4,53 bilhões, sem considerar eventual exercício de lote suplementar.

Com o lote suplementar a operação alcança R\$ 5,2 bilhões, com demanda superior a R\$ 15 bilhões, segundo informações de mercado.

Ao preço de R\$ 8,64/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 23,6 bilhões, a ação CPL6 registra alta de 9,2% este ano.

Gerdau (GGBR4) – Lucro líquido do 2T23 cai 50,1% ficando em R\$ 2,14 bilhões. No 1S23 o resultado foi de R\$ 4,53 bilhões (-37,4%)

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

No 2T23, queda de 9,6% no volume de vendas, pesando sobre a receita líquida que caiu 20,5% de R\$ 23,0 bilhões para R\$ 18,9 bilhões no período e o EBITDA recuou 43,2% somando R\$ 3,79 bilhões no 2T23. No 1S23, a receita caiu 14,2% e o EBTDA cedeu 35,1%.

A margem bruta do 2T23 ficou em 17,9% contra 25,7% no 2T22 e inferior também ao 1T23 (19,2%). No acumulado do semestre, a margem bruta caiu de 25,6% no 1S22 para 18,6% no 1S23, somente isto já foi suficiente para consumir os resultados. Além disso, as despesas operacionais aumentaram nos dois períodos comparativos e houve crescimento também na despesa financeira líquida.

Aprovação de dividendos – Ontem (08/08), o Conselho de Administração aprovou a distribuição de dividendos, no montante de R\$ 752,1 milhões (R\$ 0,43 por ação). O pagamento ocorrerá em 29 de agosto de 2023, com base na posição acionária de 18 de agosto de 2023, ficando ex-dividendos no dia 21 /08.

Ontem a ação GGBR4 encerrou cotada a R\$ 28,95 com queda de 0,9% no ano. Com base nesta cotação o retorno do dividendo para os acionistas será de 1,49%.

Totvs (TOTS3) – Lucro líquido do 2T23 soma R\$ 113,6 milhões (+2,9% s/ o 2T22) e no 1S23 atinge R\$ 230,2 milhões (+7,6%)

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

A receita líquida do 2T23 cresceu 17,5% somando R\$ 1,14 bilhão e no 1S23 atingiu R\$ 2,25 bilhões, aumento de 17,9%. O EBITDA ajustado atingiu R\$ 256,2 milhões (+11,7%) e no 1S23 somou R\$ 537,2 milhões (=18,7%).

O Fluxo de Caixa Livre encerrou o trimestre em R\$196 milhões, R\$141 milhões acima do 1T23. A Totvs encerrou junho com caixa líquido de R\$ 791,5 milhões.

Ontem a ação TOTS3 encerrou cotada a R\$ 29,47 com alta de 8,4% no ano.

Eternit (ETER3) - Lucro líquido do 2T23 fica em R\$ 3,86 milhões com queda de 90,7%. No 1S23, o resultado foi de R\$ 27,0 milhões, redução de 63,2% em relação ao 1S22

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

A empresa veio com números muito fracos nas principais contas de resultado.

No 2T23, queda de 11.1% na receita líquida, somando R\$ 259,6 milhões e a margem bruta caiu de 37% no 2T22 para 26% no 2T23.

O EBITDA caiu 79,6%, de R\$ 56,8 milhões para R\$ 11,6 milhões e o resultado líquido foi 90% inferior ao 2T22, ficando em R\$ 3,9 milhões com margem de apenas 1%.

Na parte operacional, houve queda de 4% no volume de vendas de telhas de fibrocimento e de 13% nas vendas do mineral crisotila, no comparativo trimestral, com baixa também no acumulado de 6 meses. Em telhas de concreto a queda foi ainda maior (-33% no volume do 2T23) e menos 27% no semestre.

Ontem a ação ETER3 encerrou cotada a R\$ 10,25 com queda de 3,4% no ano.

Braskem (BRKM5) – Prejuízo de R\$ 771 milhões no 2T23

A Braskem registrou prejuízo líquido de R\$ 771 milhões no 2T23 e que se compara ao prejuízo de R\$ 1,4 bilhão no 2T22. Nesta base de comparação a Receita Líquida caiu 31% para R\$ 17,8 bilhões e o EBITDA somou R\$ 703 milhões, com queda de 82%.

O resultado financeiro registrou forte melhora passando de despesas financeira líquida de R\$ 3,4 bilhões no 2T22 para receita financeira líquida de R\$ 161 milhões, o que explica, em grande parte, a redução do prejuízo em base de 12 meses.

Ao final de junho de 2023 a alavancagem financeira da companhia era de 7,9x o EBITDA recorrente, acima de 3,9x do 1T23. A empresa registrou ao final do 2T23 uma provisão de R\$ 6,5 bilhões para implementação das diversas medidas referentes ao evento geológico em Alagoas.

Ao preço de R\$ 23,85 (valor e mercado de R\$ 19,0 bilhões) a ação BRKM5 registra alta de 0,4% este ano.

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.