

MERCADOS

Bolsa

Mais uma vez o **Ibovespa** ameaçou sair do lado negativo, mas ao longo do dia pesaram as preocupações com as medidas anunciadas pelo governo e com as contas que irão surgir até o final deste ano, que tem praticamente 4 meses para seu encerramento. Pesa também a sinalização para os juros americanos à frente. Além disso, os resultados das empresas têm vindo fracos. Com tudo isso, o Ibovespa caiu 0,24%, aos 118.065 com giro financeiro de R\$ 26,0 bilhões (R\$ 22,1 bilhões à vista). A semana abre com as **bolsas europeias** em alta, mas com atenção aos dados do mercado imobiliário na China, com notícias negativas da incorporadora chinesa Country Garden, o que ajudou a derrubar as bolsas da Ásia no dia. A **agenda doméstica** traz em destaque os números do relatório Focus e os resultados de Itaúsa, Magazine Luiza, Copel, Embraer, Natura, JBS, etc.

Câmbio

A moeda americana fechou a semana com alta de 0,68%, a R\$ 4,9077, com ganho de 0,30% na sexta-feira, sem tendência de alteração significativa no curto prazo.

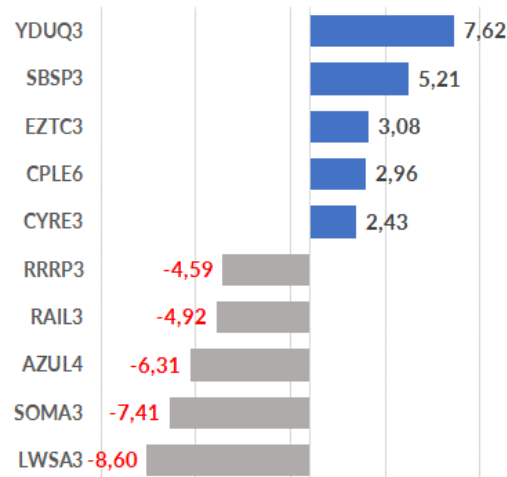
Juros

Os juros futuros fecharam a sexta-feira sem variação importante, com a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 ficando em 12,440% com pequena alta no dia e para jan/29 a R\$ 10,520%, estável. Os dados de inflação e a sinalização do BC na ata do Copom para a Selic devem continuar sendo os referenciais à frente.

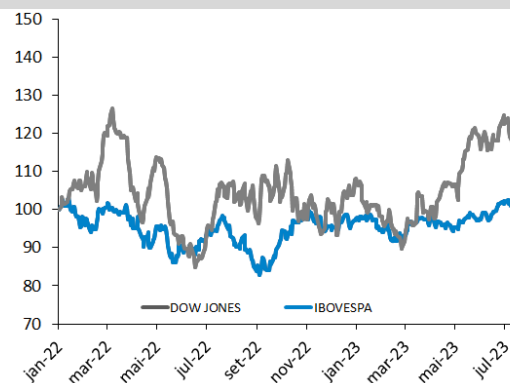
Petróleo

O mercado de petróleo segue com os preços em alta, com o aumento do conflito na guerra da Rússia x Ucrânia podendo pesar ainda mais na oferta de petróleo à frente. No fechamento a sexta-feira, o contrato do WTI (Nymex) para setembro estava em US\$ 83,19 o barril com alta de 0,45% no dia e o Brent (ICE) fechou em US\$ 86,81 com ganho de 0,47% no dia, na cotação para outubro.

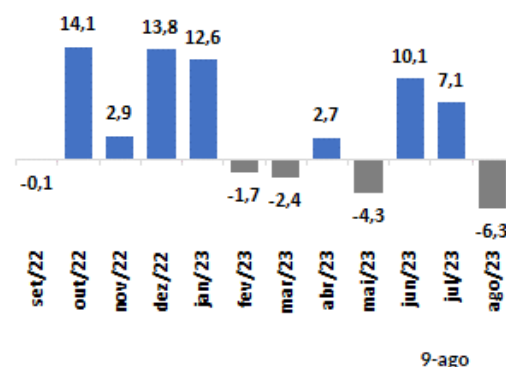
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

M Dias Branco (MDIA4) – 2T23 com melhora operacional e incremento de market share

A M Dias registrou lucro líquido de R\$ 218 milhões no 2T23, queda de 7% s/2T22 acumulando R\$ 288 milhões no 1S23 (+6% s/1S22). Destaque para a melhora operacional com incremento de market share compensado parcialmente pela piora do resultado financeiro por aumento da dívida líquida para R\$ 1,3 bilhão. Positivo

Eletrobras (ELET3) – Incorporação da Eletropar pela Eletrobras

O Conselho de Administração da Eletrobras Participações S.A. – Eletropar controlada da companhia, aprovou o início dos trabalhos para a avaliação da possibilidade da incorporação da Eletropar pela Eletrobras. Esta incorporação faz parte do escopo da iniciativa de simplificação da estrutura societária e de governança da companhia. Positivo

Copel (CPLE6) – Concluído processo de transformação da companhia em uma corporação

Na sexta-feira (11/08) ocorreu a liquidação financeira da Oferta Base (primária e secundária) de ações ordinárias, resultando na transformação da Copel em sociedade anônima de capital disperso e sem acionista controlador. O Estado do Paraná reduziu sua participação nas ações com direito de voto de 69,66% para cerca de 32,32% e que poderá ser reduzida para até 26,96% caso seja exercida a opção de colocação do lote suplementar. Positivo.

Embraer (EMBR3) – Lucro líquido de R\$ 279 milhões no 2T23 (+20% s; o 2T22).

Destaques do 2T23/2T22:

No 2T23, a receita líquida atingiu R\$ 6,3 bilhões, aumento de 26% sobre o 2T22. O melhor desempenho na Aviação Comercial (+56%), devido ao maior número de entregas e a aviação Executiva teve alta de 39% na receita, refletindo aumento de volumes e do mix de entregas.

O Ebitda ajustado da companhia ficou em R\$ 724,1 milhões no 2T23, 16,5% maior na comparação anual. A margem Ebitda ajustada ficou em 11,4% ante 12,3% no segundo trimestre do ano passado.

No 2T23, a Embraer registrou lucro líquido ajustado de R\$ 279 milhões (+ 20% s/ o 2T22). Considerando o resultado atribuído aos acionistas, houve prejuízo de R\$ 96,2 milhões, melhora em comparação a cifra também negativa de R\$ 741,7 milhões reportada um ano antes. A carteira de pedidos firmes encerrou o segundo trimestre de 2023 estável em US\$ 17,3 bilhões.

Na sexta-feira a ação EMBR3 encerrou cotada a R\$ 18,46 com alta de 29,0% no ano.

Agenda do dia e da segunda quinzena de agosto

Agenda Econômica		
Segunda-feira, 14		
Antes da abertura	Brasil	Balanço da Embraer
8h25	Brasil	BC: Relatório Focus - Semanal
9h00	Brasil	BC: IBC-Br - Jun
15h00	Brasil	Secex: Balança comercial - Semanal
18h00	EUA	Secretária do Tesouro americano, Janet Yellen discursa sobre economia e Lei da Redução da Inflação
20h50	Japão	Stat: PIB - 2º tri (preliminar)
23h00	China	NBS: produção industrial - Jul
		Vendas no varejo
		Investimentos em ativos fixos
Após o fechamento	Brasil	Balanço da Aliansce Sonae/BrMalls
Após o fechamento	Brasil	Balanço da BRF
Após o fechamento	Brasil	Balanço da Copel
Após o fechamento	Brasil	Balanço da Cosan
Após o fechamento	Brasil	Balanço do IRB Re
Após o fechamento	Brasil	Balanço da Itaúsa
Após o fechamento	Brasil	Balanço da JBS
Após o fechamento	Brasil	Balanço da Localiza
Após o fechamento	Brasil	Balanço da Magazine Luiza
Após o fechamento	Brasil	Balanço da Marfrig
Após o fechamento	Brasil	Balanço da Natura
Após o fechamento	Brasil	Balanço da Raízen
Após o fechamento	Brasil	Balanço da São Martinho
Após o fechamento	Brasil	Balanço da Vibra Energia
Após o fechamento	EUA	Balanço da XP

Fonte: Broadcast

Agosto/2023 - CRONOGRAMA DE DIVULGAÇÃO

Dia	Indicador	Período	Parâmetro	Unidade	Anterior
14	IBC-Br	Junho	Mês/Mês anterior	%	-2
14	IBC-Br	Junho	Interanual	%	2,15
16	IPC-S (2º Quadri)	Agosto	Quadri/Quadri anterior	%	0,07
17	IPC-Fipe (2º Quadri)	Agosto	Quadri/Quadri anterior	%	-0,01
17	IGP-10	Agosto	Mês/Mês anterior	%	-1,1
17	IGP-10	Agosto	12 meses	%	-7,89
23	IPC-S (3º Quadri)	Agosto	Quadri/Quadri anterior	%	0,1
25	IDP	Julho	Mês	US\$ bilhões	1,88
25	Transações Correntes	Julho	Mês	US\$ bilhões	-0,843
25	IPCA-15	Agosto	Mês/Mês anterior	%	-0,07
25	IPCA-15	Agosto	12 meses	%	3,19
25	IPC-Fipe (3º Quadri)	Agosto	Quadri/Quadri anterior	%	-0,01
28	INCC-M	Agosto	Mês/Mês anterior	%	0,06
30	IGP-M	Agosto	Mês/Mês anterior	%	-
30	IGP-M	Agosto	12 meses	%	-
30	Governo Central	Julho	Mês	R\$ bilhões	-
30	Caged	Julho	Mês	Vagas	157198
31	Setor Público Consolidado	Julho	Mês	%	-
31	Pnad Continua Mensal	Julho	Trimestre móvel	%	8
A definir	Arrecadação	Julho	Mês	R\$ bilhões	180,475

Fonte Broadcast

Fontes: BC, FGV, Fipe, IBGE, SECEX, Tesouro Nacional e Receita Federal

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.