

MERCADOS

Bolsa

O Ibovespa abriu o mês com realização de lucros após boa recuperação no mês de julho. Ontem a queda foi de 0,91% ficando em 102.225 pontos, com giro financeiro muito baixo de R\$ 23,6 bilhões (R\$ 20,5 bilhões à vista). Destaque negativo para as empresas de mineração e siderurgia. As bolsas de Nova York fecharam o dia em baixa: Dow Jones (-0,14%), S&P500 (-0,28%) e o Nasdaq (-0,18%). Neste começo de terça-feira, as bolsas da Europa mostram movimento misto e na Ásia o fechamento dos principais mercados foi negativo. O dia começa também com pequeno recuo nos preços do petróleo com o WTI (Nymex) para setembro 92,43 (-0,49%) e o Brent (ICE) a US\$ 99,36 (-0,067%) às 5:10 horas. A agenda desta terça-feira mostra o IPC-Fipe (inflação na cidade de São Paulo) de julho com alta de 0,16%, acumulando inflação de 5,52% no ano. Em junho a alta foi de 0,28%. Saem ainda hoje o IPC-S nas capitais em junho e o Índice de Confiança Empresarial em junho. No exterior, dados do mercado de trabalho e estoque semanal de petróleo nos EUA. A temporada de resultados corporativos traz diversos resultados importantes no exterior e no Brasil.

Câmbio

O dólar veio de seguidas quedas e ontem fechou com alta de 0,25% aos R\$ 5,1860.

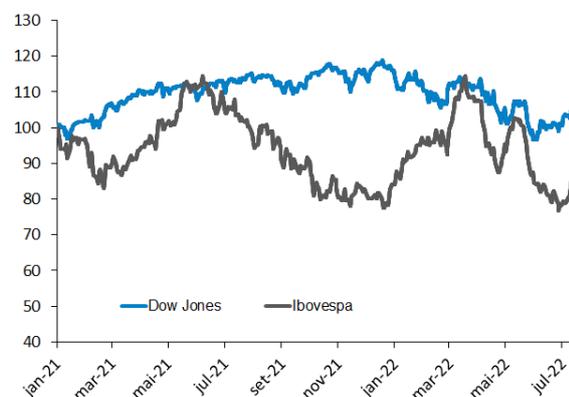
Juros

Os juros futuros voltaram cair no fechamento de ontem, em semana de reunião do Copom, com o mercado esperando uma redução no ritmo de alta da Selic para 0,50 p.p. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 fechou em 13,815% de 13,791% no ajuste de sexta-feira e para jan/27 o recuo foi de 12,61% para 12,48%.

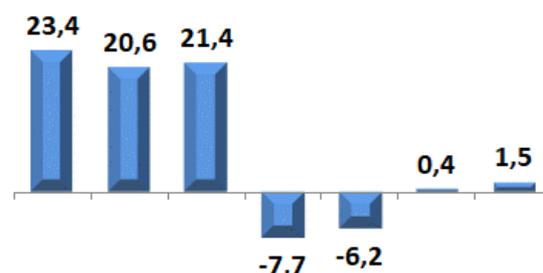
Altas e Baixas do Ibovespa

MGLU3		5,04
BRFS3		4,70
LWSA3		4,28
RADL3		3,43
QUAL3		3,35
ALPA4	-4,00	
USIM5	-4,65	
RRRP3	-4,79	
BRKM3	-5,21	
SLCE3	-5,42	

Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



Fluxo de Capital Estrangeiro na B3 (SEM IPOs) em 2022 (R\$ bilhões)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Tim (TIMS3) – Lucro líquido normalizado do 2T22 fica em R\$ 333 milhões (-54,1%) e no 1S22, somou R\$ 731 milhões (-23,7%)

Destaques do 2T22/2T21:

A receita líquida somou R\$ 5,27 bilhões (+21,8%), sendo R\$ 4,9 bilhões no serviço móvel e R\$ 303 milhões no serviço fixo.

O EBITDA normalizado fechou em R\$ 2,49 bilhões (+18,3%).

O Lucro líquido caiu 54,1% de R\$ 681 milhões no 2T21 para R\$ 333 milhões no 2T22.

Destaques do 1S22/1S21:

Receita líquida – No acumulado do semestre a receita líquida atingiu R\$ 10,1 bilhões (+15,4%). Sendo R\$ 9,2 bilhões no serviço móvel.

O EBITDA normalizado atingiu FR 4,6 bilhões (+11,8%).

O lucro líquido caiu de R\$ 958 milhões para R\$ 731 milhões (-23,7%).

O peso sobre o resultado final veio do aumento das despesas financeiras decorrentes do crescimento da dívida.

Estrutura: A Tim destaca o forte crescimento na sua estrutura com a aquisição, em abril, dos ativos da Oi, com incremento de 16 milhões de novos clientes migrados da Oi Móvel, sendo 9 milhões de acessos no Pré-pago e 7 milhões no Pós-pago. A base móvel de clientes passou de 51.341 mil clientes em junho/21 para 61,695 em junho/22.

Capex – Os investimentos (Capex) somaram R\$ 1,0 5bilhão no 2T22, um crescimento esperado comparado ao ano anterior em função da implantação do 5G e com a integração dos ativos móveis da Oi. NO acumulado de 6M22, o Capex totalizou R\$ 2,38 bilhões, com um percentual de 23,6% sobre a Receita Líquida.

Caixa e Dívida - No final do trimestre, as posições de Caixa e Títulos de Valores Mobiliários totalizaram R\$ 2,3 bilhões, registrando queda de R\$ 4,9 bilhões A/A, em função da aquisição dos ativos móveis da Oi e do pagamento referente ao leilão de espectro de 2021. A dívida líquida somou R\$ 15,9 bilhões no final de junho contra R\$ 3,7 bilhões no final de 2021, sendo R\$ 12,5 bilhões do Lease Total, para a aquisição dos ativos da Oi, concentrado no longo prazo (R\$ 10,7 bilhões).

Ontem a ação TIMS3 encerrou cotada a R\$ 12,47 com queda de 38% no ano.

Petro Rio S.A. (PRIO3) – Início de Produção do Poço MUP3A

A Petro Rio iniciou a produção do poço 7-FR-55H-RJS (“MUP3A”) no Campo de Frade, com produção inicial média de aproximadamente 3.500 barris de óleo por dia ao longo da primeira semana, levando a produção atual companhia para 52.000 barris por dia.

- O poço MUP3A, segundo poço do Plano de Revitalização de Frade, foi executado a um custo aproximado de US\$ 22 milhões, sendo utilizado a estrutura subsea e parte do poço MUP3, que estava sem produzir.

A ação PRIO3 cotada a R\$ 23,37 (valor de mercado de R\$ 20,6 bilhões), registra alta de 13,1% este ano. O Preço Justo de R\$ 32,00/ação aponta para uma valorização potencial de 36,6%.

Raízen (RAIZ4) – Fitch afirmou rating nacional de longo prazo em AA(bra) com perspectiva estável

A Fitch afirmou o rating nacional de longo prazo da Raízen em AA(bra) com perspectiva estável, reiterando a classificação BBB para os IDRs de longo prazo em moedas estrangeira e local da companhia, também com perspectiva estável.

- Em adição, afirmou o rating BBB das notas seniores sem garantias, com vencimento em 2027, da Raízen Fuel Finance, com perspectiva estável.

A Raízen é uma empresa com negócios verticalmente integrados e relevante participação de mercado em cada um deles, com destaque na produção e venda de açúcar e álcool e forte presença no segmento de distribuição de combustíveis.

Sua estratégia de crescimento prioriza a expansão de produtos renováveis e da sua capacidade de comercialização, com foco na maximização de produtividade, eficiência operacional, incremento das margens e retorno.

Ao preço de R\$ 4,41 (valor de mercado de R\$ 45,7 bilhões) a ação RAIZ4 registra queda de 31,1% este ano. O Preço Justo de R\$ 7,00/ação traz um potencial de alta de 58,7% para a ação.

Ultrapar Participações S.A. (UGPA3) – Fechamento da venda da Extrafarma

A Ultrapar concluiu a venda da Extrafarma para a Pague Menos S.A. pelo montante de R\$ 737,75 milhões, valor ainda sujeito a ajustes finais de capital de giro e de dívida líquida.

- A primeira parcela de R\$ 372,3 milhões já foi paga. O pagamento das duas parcelas remanescentes de R\$ 182,7 milhões cada serão realizados em agosto de 2023 e agosto de 2024 pela Pague Menos.

Com a venda da Extrafarma a Ultrapar conclui o processo de racionalização de seu portfólio. O foco permanece no aumento de capacidade dos negócios e nos ganhos de eficiência e produtividade.

A empresa enxerga oportunidades nos segmentos de energia e infraestrutura. Seu Plano de investimentos orgânicos para 2022 totaliza R\$ 1,7 bilhão, voltados principalmente para expansão da Ipiranga, Ultracargo e Ultragaz.

Ao preço de R\$ 12,90 a ação UGPA3 registra queda de 7,4% este ano. O Preço Justo de R\$ 17,00/ação aponta para um potencial de alta de 31,8%.

Totvs (TOTS3) – Aprovação de R\$ 60,6 milhões em JCP (R\$ 0,10/ação). “Ex-JCP” em 05/08

O Conselho de Administração aprovou o pagamento de juros sobre capital próprio (“JCP”), no montante total de R\$ 60.573.310,30 correspondente a R\$ 0,10 por ação, referente ao primeiro semestre de 2022, os quais serão imputados aos dividendos obrigatórios do exercício.

Terão direito aos JCP todos os acionistas titulares de Ações na data base do dia 04/08 (quinta-feira). As ações ficarão “ex-dieito” a partir do dia 5 de agosto.

Ontem a ação TOTS3 encerrou cotada a R\$ 26,20 com queda de 8,5% no ano. O retorno deste provento é irrelevante.

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

Mario Roberto Mariante, CNPI*
mmariante@planner.com.br

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.