

## MERCADOS

### Bolsa

O Ibovespa fechou a última sessão de julho com alta de 0,55% aos 103.165 pontos, com giro financeiro de R\$ 31,8 bilhões (R\$ 28,4 bilhões à vista), bem acima da média das últimas semanas. Na semana, o Ibovespa valorizou 4,29% acumulando alta de 4,69% no mês. As bolsas de Nova York também tiveram um dia positivo com o Dow Jones subindo 0,997%, o S&P500 com mais 1,42% e o Nasdaq avançando 1,88%. O mês de agosto inicia com as bolsas internacionais em alta no fechamento da Ásia e no andamento no Europa, o que pode ajudar na escalada da bolsa doméstica. A agenda de hoje tem como destaque o PMI (índice de preços) na indústria em julho e a taxa de desemprego em junho na zona do euro, já divulgada nesta manhã em 6,6%, mesmo percentual de maio. Na Alemanha saem as vendas no varejo (junho). Do lado doméstico, destaque apenas para o Relatório Focus, saldo da balança comercial semanal e o IPC-S. Nas commodities, o petróleo encerrou o dia 29 em alta com o WTI (Nymex) a US\$ 98,62 no contrato para setembro (+2,28%) e o Brent (ICE) a US\$ 103,97 o barril, (+2,10%). Neste começo de segunda-feira, os contratos para setembro mostram o WTI a US\$ 96,58 o barril, (-2,07%) e o Brent a US\$ 102,56 (-1,36%), com incertezas em relação à reunião do Opec+ marcada para a quarta-feira.

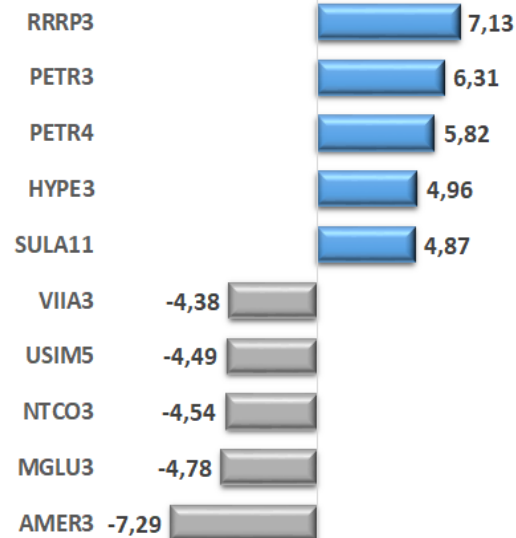
### Câmbio

O dólar encerrou a sexta-feira com queda de 0,21% cotado a R\$ 5,1729 acumulando baixa de 5,91% na semana.

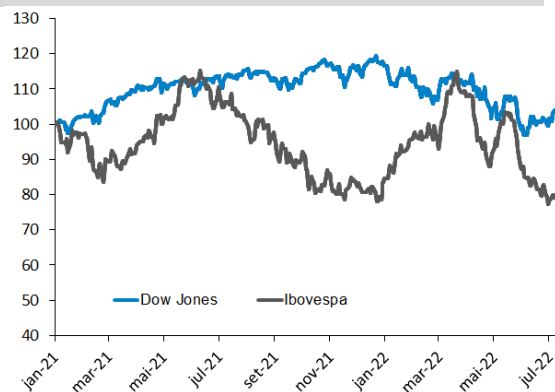
### Juros

A melhora no humor do mercado e a indicação que os juros americanos terão um aumento menor na próxima reunião do Fomc, deram o ritmo aos juros na sexta-feira, com a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 encerrando em 13,785% ante 13,836% na quinta-feira e para jan/27 o recuo foi de 12,76% para 12,61%.

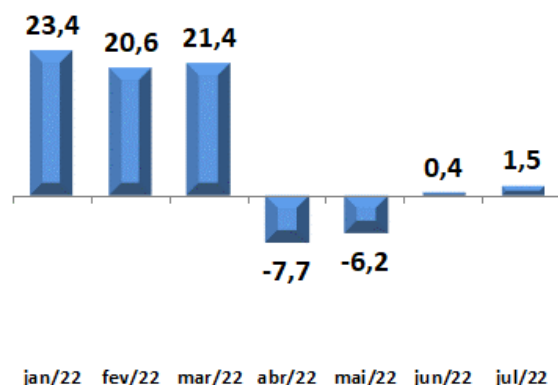
### Altas e Baixas do Ibovespa



### Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



## **ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES**

### **CSN (CSNA3) – Companhia Florestal do Brasil, subsidiária da CSN, compra 66,23% da CEEE-G por R\$ 928,0 milhões**

Em leilão de privatização, a Companhia Florestal do Brasil, subsidiária da CSN, arrematou, na sexta-feira, a geradora de energia CEEE-G, último ativo de energia estatal do Rio Grande do Sul. O valor foi de R\$ 928,0 milhões. A concorrente mais próxima da CSN foi a Auren Energia, que chegou a oferecer R\$ 927,2 milhões.

A Aquisição Ações CEEE-G pela CFB tem por objetivo suportar e fortalecer a estratégia de expansão dos negócios da CSN e suas controladas, através de investimentos em energia renovável em busca pela autossuficiência em energia elétrica para maior competitividade

Nos termos do Edital, a liquidação da Aquisição Ações CEEE-G está condicionada à prévia verificação de certas condições, incluindo (i) a aprovação por parte das autoridades concorrenciais e regulatórias, (ii) a conclusão do registro de companhia aberta da CEEE-G perante a CVM, e (iii) o registro de oferta pública de aquisição de ações de propriedade dos demais acionistas da CEEE-G.

Na sexta-feira a ação CSNA3 encerrou cotada a R\$ 14,71 com queda de 38,7% no ano. A empresa está cotada a 0,89x o seu valor patrimonial e com múltiplo P/L histórico muito baixo, a exemplo de outras siderúrgicas.

### **Oi (OIBR3 e OIBR4) – Proposta vinculante para a venda de 8 mil sites da rede fixa por R\$ 1,697 bilhão**

Em fato relevante divulgado nesta manhã (01/08), a Oi comunicou que recebeu que recebeu, no dia 29 de julho de 2022, proposta vinculante, irrevogável e irretroatável, da NK 108 Empreendimentos e Participações S.A. ("NK 108"), afiliada da Highline do Brasil II Infraestrutura de Telecomunicações S.A., para a aquisição de 8.000 sites de infraestrutura de telecomunicações da operação fixa, acompanhados de todos seus ativos, contratos, direitos, obrigações, licenças e demais equipamentos necessários para a sua operação.

De acordo com a Proposta Vinculante, observadas determinadas condições, a NK 108 comprometeu-se, caso sagre-se vencedora do processo competitivo a ser conduzido na forma da Lei nº 11.101, de 9 de fevereiro de 2005, a pagar o valor de até R\$ 1.697.000.000,00, variável e ajustável nos termos estipulados na Proposta Vinculante, dos quais R\$ 1.088.000.000,00 a serem recebidos na data de fechamento da operação e até R\$ 609.000.000,00 a serem recebidos até 2026, a depender da quantidade futura de Itens de Infraestrutura a serem utilizados.

A Proposta Vinculante está em linha com a implementação do Plano Estratégico de transformação das operações da Companhia e suas subsidiárias e com o Aditamento ao Plano de Recuperação Judicial.

A Proposta Vinculante prevê que a conclusão da operação está condicionada, entre outras condições precedentes usuais a este tipo de transação, às aprovações regulatórias aplicáveis, incluindo ANATEL e CADE.

Na sexta-feira a ação OIBR3 encerrou cotada a R\$ 0,47 (-38,2% no ano) e a OIBR4 a R\$ 0,96 (-25,0% no ano).

### **Weg (WEGE3) – Compra da Motion Control da Italiana Gefran por € 23 milhões**

---

A WEG comunicou aos acionistas e ao mercado em geral que assinou contratos para aquisição da unidade de negócio Motion Control da Gefran, empresa italiana fabricante de sensores, componentes e equipamentos de automação industrial, no valor total estimado de € 23 milhões.

Empresa tradicional na indústria de automação e inovação tecnológica, fundada em 1960 e listada na bolsa de valores italiana (Borsa Italiana: GE), a Gefran divide-se em três unidades de negócios: Motion Control, Automation Components e Sensors.

Esta transação tem como foco a aquisição da unidade de negócio Motion Control, responsável pelo desenvolvimento e produção de uma completa linha de inversores de frequência, conversores de corrente contínua e aplicações especiais de servoconversores.

- Com uma equipe de aproximadamente 180 colaboradores e fábricas na Itália, Alemanha, China e Índia, a unidade Motion Control possui clientes e atuação em mais de 70 países.
- Em 2021 sua receita líquida foi de € 44,8 milhões.

A consolidação da transação está sujeita ao cumprimento de determinadas condições precedentes, dentre as quais a aprovação por autoridades regulatórias europeias.

Segundo a WEG, a aquisição não dá direito de resgate aos acionistas, uma vez que o valor pago na referida aquisição não representa investimento relevante para a adquirente nem o preço médio de cada ação configura qualquer das hipóteses das leis que regem a companhia.

Na sexta-feira a ação WEGE3 encerrou cotada a R\$ 28,04 com queda de 13,7% no ano.

### **Petrobras (PETR4) – Desinvestimento na Braskem**

---

Com relação ao processo de desinvestimento da Braskem, a Petrobras reafirmou que:

- Sua participação na empresa petroquímica faz parte da carteira de ativos à venda, conforme Plano Estratégico 2022-2026;
- Não está conduzindo nenhuma estruturação de operação de venda no mercado privado.

O sócio majoritário da Braskem, a Novonor, reiterou que até o presente momento, não houve evolução material em relação a qualquer alternativa relacionada à alienação de sua participação na Braskem.

Os fatos relevantes divulgados aconteceram em função de notícias divulgadas na mídia. De nossa parte, continuamos com recomendação de COMPRA para PETR4 e Preço Justo de R\$ 40,00/ação.

### 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.