

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** fechou com pequena alta ontem (+0,14%) aos 109.916 pontos, vindo de uma queda forte antes do feriado (-2,17%). O giro financeiro segue modesto, com R\$ 24,9 bilhões no total (R\$ 21,9 bilhões à vista). Os **investidores estrangeiros** retiraram R\$ 854,4 milhões da B3 no dia 06/09. Em Nova York, as **bolsas** tiveram dia positivo nos três índices: Dow Jones: (+0,61%), o S&P500 (+0,66%) e o Nasdaq (+0,60%) e nesta manhã as bolsas da Europa sobem firme, apoiadas por ações do setor financeiro após a alta de juros pelo BCE e a sinalização de novos aumentos à frente, até inibir a inflação. Na Ásia, o fechamento foi também positivo, o que pode motivar nossa bolsa neste fechamento de semana. O dia é de alta também no mercado de **commodities**, com o petróleo WTI (Nymex) para outubro, cotado a US\$ 84,65 o barril (+1,67%) e o Brent (ICE) para novembro a US\$ 90,76 o barril (+1,81%). Na **agenda econômica** teremos, do lado doméstico, a divulgação do IPC-S (1ª quadrissemana), o IPCA, INPC e INCC de agosto, a produção e vendas de veículos em agosto, pela Anfavea. A qualidade dos indicadores de inflação pode também influenciar nosso mercado sexta-sexta feira. Nas principais economias, nenhum dado relevante para hoje. Atenção para o PIB da Rússia no 2T22, sob os efeitos da guerra.

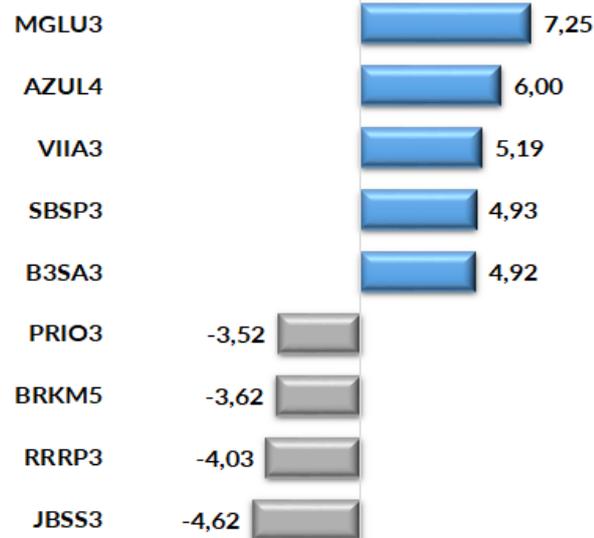
Câmbio

O dólar voltou a recuar no fechamento de ontem, após alta antes do feriado, fechando em R\$ 5,2154 com queda de 0,68%.

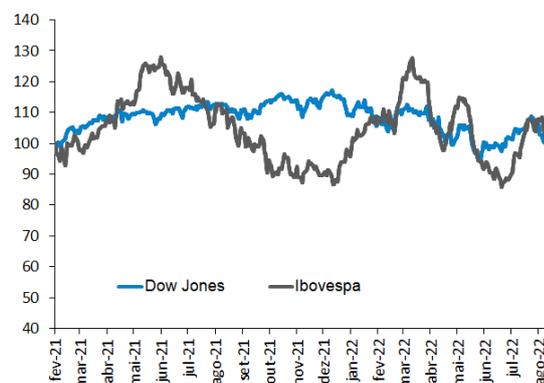
Juros

Os juros fecharam em queda na volta do feriado, com a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 encerrou em 13,02%, de 13,09% no ajuste de terça-feira, e a do DI para jan/27 recuou de 11,62% para 11,41%. Os dados de inflação mais recentes vêm mostrando recuo na alta de preços o que vem criando um ambiente mais calmo nas últimas semanas.

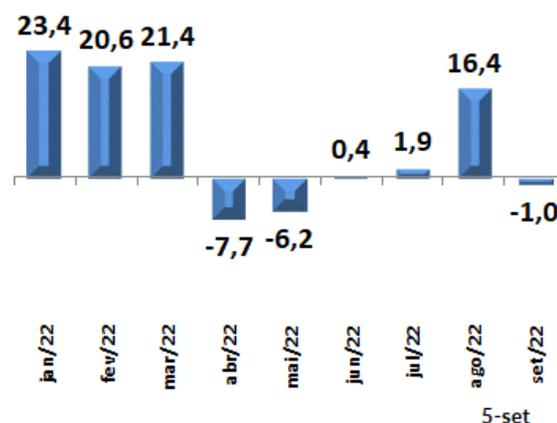
Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Petrobras (PETR4) – Venda de Ativos na Bacia Potiguar e encerramento do processo competitivo para a venda da concessão de Albacora

Bacia Potiguar. A Petrobras prorrogou até dia 14 de setembro de 2022 o prazo para manifestação de interessados na venda de 40% de sua participação nas concessões exploratórias localizadas em águas profundas na Bacia Potiguar, no litoral do Rio Grande do Norte.

- Lembrando que a busca de parceria nesses ativos está alinhada à estratégia de gestão de portfólio e à melhoria de alocação do capital.

Albacora. Em outro comunicado a Petrobras aprovou o encerramento do processo competitivo para venda da concessão de Albacora, que será mantida integralmente em carteira.

- A companhia estava em fase de negociação com a PRIO para a venda do campo, mas as partes não chegaram a um acordo.

Cotada a R\$ 31,80 (valor de mercado de R\$ 414,8 bilhões) a ação PETR4 registra alta de 67,2% este ano. Seguimos com recomendação de COMPRA com Preço Justo de R\$ 40,00/ação.

Petro Rio S.A. (PRIO3) – Encerramento de negociações de Albacora

A PRIO recebeu comunicado da Petrobras sobre o encerramento do processo de venda do Campo de Albacora, uma vez que as partes não chegaram a um acordo sobre a avaliação do ativo.

A decisão não afeta o processo de transição de Albacora Leste, que continua em avaliação na ANP, e cuja aprovação é esperada para os próximos meses.

A PRIO destaca o grande potencial de Albacora, porém um valor acima do que já havia oferecido, não traria o retorno esperado. Assim, esta decisão está alinhada ao seu comprometimento com a disciplina financeira e alocação de capital a taxas de retorno que gerem valor para a companhia e seus acionistas.

A ação PRIO3 cotada a R\$ 27,55 registra alta de 33,3% este ano. O Preço Justo de R\$ 35,00/ação aponta para uma valorização potencial de 27,0%.

Klabin (KLBN11) – Agência S&P reafirma rating da companhia

A Klabin comunicou aos seus acionistas e ao mercado em geral que a agência de classificação de riscos S&P (“S&P”) reafirmou o rating da Companhia em “BB+” na escala global e em “brAAA” na escala nacional, assim como manteve a perspectiva estável.

Em 30 de junho, o endividamento bruto da Klabin era de R\$ 27,9 bilhões, aumento de R\$ 3,8 bilhões em relação ao final do 1T22. Esse aumento é explicado substancialmente pela desvalorização da moeda brasileira frente ao dólar sobre o endividamento em moeda estrangeira, sem efeito caixa material no período, além do desembolso do montante de R\$ 2 bilhões da linha contratada junto ao BNDES.

O caixa e as aplicações financeiras encerraram o 2T22 em R\$ 7,4 bilhões, aumento de R\$ 1,2 bilhão em relação ao trimestre anterior, explicada principalmente pelo desembolso da linha contratada junto ao BNDES para financiar o Projeto Puma II e, por outro lado, pelo impacto do fluxo de caixa negativo no período.

No final do 2T22, o endividamento líquido consolidado totalizou R\$ 20,5 bilhões, (+R\$ 2,65 bilhões comparado ao final do 1T22), explicado substancialmente pelo impacto negativo da variação cambial sobre a dívida em dólar e o fluxo de caixa negativo no período.

A relação Dívida Líquida/EBITDA Ajustado medida em dólares, que melhor reflete o perfil de alavancagem financeira da Klabin, se manteve estável e encerrou o 2T22 em 2,7 vezes. O aumento do EBITDA contribuiu para a estabilidade do nível de alavancagem da Companhia, mantendo a alavancagem nos parâmetros estabelecidos na Política de Endividamento Financeiro da Companhia.

A empresa encerrou o 2T22 com lucro líquido de R\$ 972 milhões e R\$ 1,85 bilhão no 1S22 (+62% sobre R\$ 1,14 bilhão no 1S21). O resultado financeiro tem forte peso sobre o desempenho final da companhia. Ontem a ação KLBN11 encerrou cotada a R\$ 18,28 com queda de 25,3% no 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

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.