

MERCADOS

Bolsa

A bolsa começou a semana com queda de 0,80% fechando em 117.942 pontos, com giro financeiro de reduzido de R\$ 18,2 bilhões (R\$ 15,5 bilhões à vista). O mercado adotou cautela em relação à aprovação da reforma tributária que abriu um leque de discussões e avaliações do peso da decisão na Câmara sobre setores diversos e o impacto sobre as empresas. O Senado ainda vai votar o projeto. As bolsas internacionais fecharam em alta nos EUA e Europa. Em NY o Dow Jones subiu 0,62%, o S&P500 + 0,24% e o Nasdaq +0,18%). Na Europa o Euro Stoxx 50 subiu 0,47%, com ganhos também nos principais mercados da zona do euro em semana de indicadores de inflação em várias regiões. A terça-feira começa com predomínio de alta nas bolsas da Europa. O petróleo fechou o dia com o WTI (Nymex) para agosto com alta de 0,26% a US\$ 73,18 e o Brent (ICE) para setembro caiu 0,99% a US\$ 77,69. A agenda econômica de hoje traz dados importantes do lado doméstico. IGP-M parcial de julho, IPC-S Capitais (1ª quadrissemana) e os dados de junho para: IPCA, INPC, INCC.

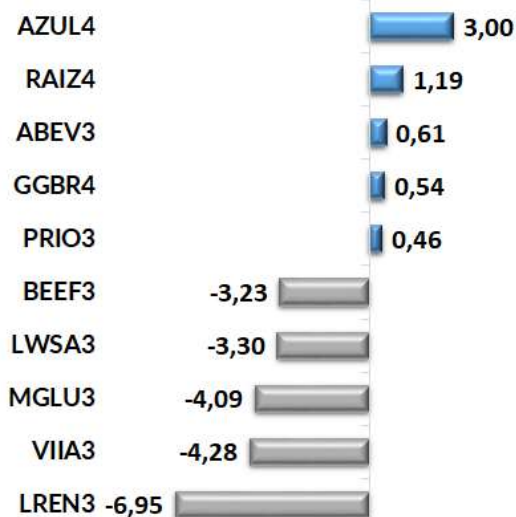
Câmbio

Ontem o dólar subiu 0,57% fechando em R\$ 4,8988 acumulando alta de 2,32% em julho, mas queda de 7,33% no ano.

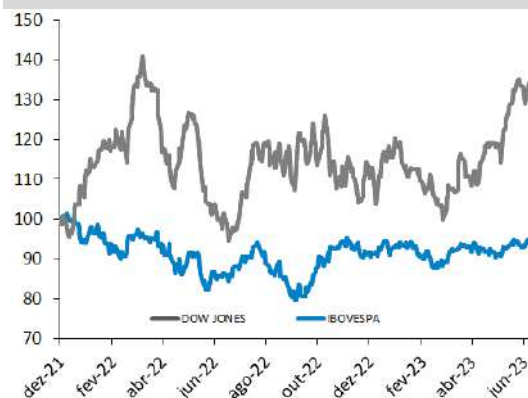
Juros

No fechamento de ontem, a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) passou de 12,779% na sexta-feira para 12,82%, e a do DI para jan/29 avançou de 10,44% para 10,50%.

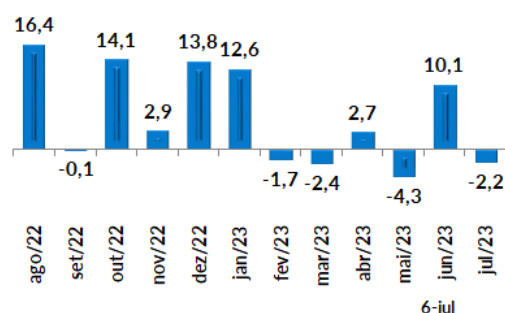
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Moura Dubeux (MDNE3) – Prévia operacional do 2T23

A companhia divulgou a prévia operacional do 2T23 os seguintes destaques:

Lançamentos (VGV líquido) – Crescimento de 5,9% de R\$ 561,2 milhões no 2T22 para R\$ 594,9 milhões no 2T23. No acumulado do 1S23 houve queda de 7,9% nos lançamentos, somando R\$ 842,7 milhões neste ano.

Vendas e Adesões Brutas – Aumento de R\$ 332,8 milhões no 2T22 para R\$ 392,7 milhões no 2T23 (+18,0%). No 1S23, as vendas ficaram praticamente estáveis, somando R\$ 759,1 milhões.

Atenção para o crescimento nos distratos no 2T23, somando R\$ 42,2 milhões (+71,9%) e no 1S23 atingiram R\$ 82,1 milhões (+59,5%) ambos comparados aos respectivos períodos anteriores. O índice VSO (Velocidade de Vendas s/ a Oferta) também caiu no 2T23/2T22 de 56,0% para 43,7%.

Ontem a ação MDNE3 encerrou cotada a R\$ 10,07 com alta de 73,3% no ano.

Braskem S.A. (BRKM5) – Petrobras solicitou acesso ao data room da Braskem

A Braskem comunicou que nesta segunda-feira (10/07) a Petrobras solicitou acesso ao “data room” da Braskem, iniciando assim o processo de due diligence.

- Esta iniciativa está prevista no Acordo de Acionistas da Braskem assinado entre Petrobras e Novonor S.A., para eventual exercício de tag along ou de direito de preferência, na hipótese de alienação das ações detidas pela Novonor S.A. na companhia.
- A Petrobras destaca que “não houve qualquer decisão da Diretoria Executiva ou do Conselho de Administração em relação ao processo de desinvestimento ou de aumento de participação na Braskem”.

A Petrobras é o segundo maior acionista da Braskem com 47,0% das ordinárias, 21,9% das preferenciais e 36,1% do capital total.

Ao preço de R\$ 26,62 a ação BRKM5 registra alta de 12,0% este ano. Já a PETR4 sobe 44,3% em 2023 para R\$ 29,55/ação.

Copel (CPL6) – Aprovada na AGE proposta de reforma do estatuto

A Copel informou que ontem (10/07) foi aprovada na Assembleia Geral Extraordinária (AGE) a proposta de reforma do Estatuto Social da companhia, abrangendo, entre outros, os seguintes pontos:

- Transformação em Corporação;
- Golden Share (ação preferencial de classe especial de titularidade do Estado do Paraná);
- Poison Pill;
- Limitação de Poder de Voto.

O novo Estatuto contempla mudanças de modo a permitir o processo de transformação da companhia em uma Corporação, uma sociedade com capital disperso e sem acionista controlador.

A Copel destaca que a deliberação desta AGE está condicionada à efetiva Transformação da companhia em uma Corporação.

Desse modo, o referido estatuto somente produzirá efeitos na data de liquidação de potencial oferta pública de distribuição primária e/ou secundária de ações ordinárias ou certificados de depósito de ações (units) de emissão da companhia.

Ao preço de R\$ 8,04/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 22,0 bilhões, a ação CPLE6 registra alta de 1,6% este ano. O Preço Justo de R\$ 9,00/ação traz um potencial de alta de 11,9%.

Itaúsa S.A. (ITSA4) – Rescisão de Acordo de Acionistas da XP

A Itaúsa comunicou nesta segunda-feira (10/07) que rescindiu, de comum acordo com os demais signatários, o Acordo de Acionistas da XP.

Esta decisão se dá após às alienações de participação detida pela Itaúsa na XP, Inc. (XP) ocorridas entre 2021 e 2023 e que resultaram em uma participação atual da companhia de 4,28% do capital social total e 1,51% do capital votante na XP. Com essa Rescisão:

- Os membros indicados pela Itaúsa no Conselho de Administração e no Comitê de Auditoria da XP renunciarão aos seus cargos oportunamente.
- A Itaúsa deixará de registrar contabilmente o investimento na XP pelo método de equivalência patrimonial, passando a tratá-lo como ativo financeiro mensurado a valor justo.
- A mudança no tratamento contábil pela Itaúsa, impactará positivamente o resultado do 3T23 em, aproximadamente, R\$ 860 milhões (valor líquido base 07.07.2023).

A Itaúsa manterá o plano de desinvestimento na XP, sendo os recursos obtidos destinados majoritariamente ao reforço de caixa e à ampliação do nível de liquidez da companhia.

Ao preço de R\$ 9,72 (equivalente a um valor de mercado de R\$ 94,3 bilhões) a ação ITSA4 registra alta de 17,4% este ano. O Preço Justo de R\$ 10,00/ação aponta para um potencial de alta de 2,9%.

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.