

MERCADOS

Bolsa

O Ibovespa encerrou o dia com queda de 0,32% fechamento em 117.841 pontos, com giro financeiro de R\$ 18,7 bilhões (R\$ 16,2 bilhões à vista). Em Nova York as bolsas foram impulsionadas pelos resultados animadores das instituições financeiras puxando a Dow Jones (+1,06%), o S&P 500 (+0,71%) e o Nasdaq (+0,76%). Outras empresas de peso também fecharam o dia com alta expressiva. As bolsas da Europa operam em alta com a inflação anual de junho no Reino Unido mostrando desaceleração. Na Ásia, o fechamento foi misto.

Câmbio

O dólar encerrou o dia cotado a R\$ 4,8134 com alta de 0,10% e mais 0,45% na semana. No ano, a baixa é de 8,94%.

Juros

As taxas de juros futuros mostraram o contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 em queda, de 12,788% para 12,76%, e a mais longa (jan/29) caindo de 10,55% para 10,51%.

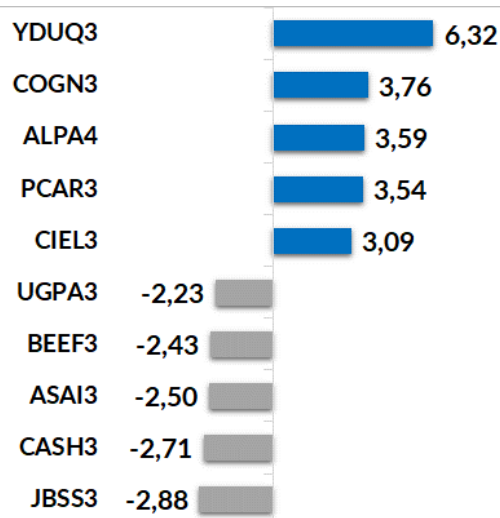
Petróleo

Nos contratos de petróleo para setembro, o WTI (Nymex) fechou com alta de 2,13%, a US\$ 75,66 o barril e o Brent (ICE) a US\$ 79,63 o barril (+1,43%).

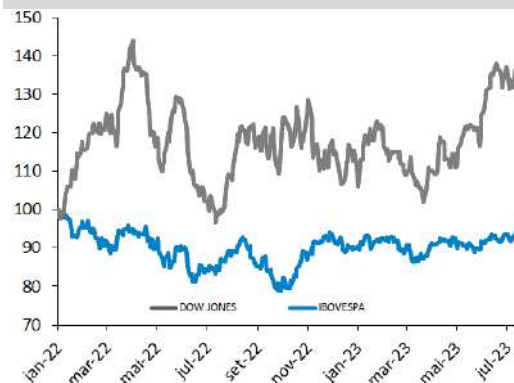
Destaques da agenda do dia

Do lado doméstico, saem o IGP-M de junho e o fluxo cambial a semana anterior e o monitor de PIB (maio). No exterior, índices de inflação (CPI) no Reino Unido, zona do euro e EUA, além de balanços: (AA) Goldman Sachs e (AF) Alcoa, IBM, Netflix, Tesla e United Airlines.

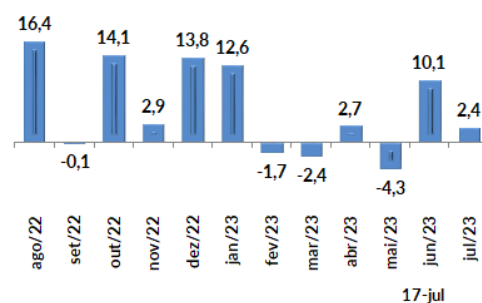
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Weg S.A. (WEGE3) – Bom 2T23 com crescimento de EBITDA e do retorno sobre o capital investido

O desempenho no 2T23 mostrou-se positivo, marcado pela boa atividade nas principais regiões em que a companhia atua, no mercado externo e no Brasil com a continuidade da demanda por produtos e serviços da companhia.

No Brasil, destaque nos segmentos de Geração, Transmissão e Distribuição de Energia (GTD), de óleo & gás, papel & celulose e mineração. No mercado externo, o bom desempenho em GTD, e nos segmentos de mineração e óleo & gás na área de Equipamentos Eletroeletrônicos Industriais.

No trimestre o lucro líquido somou R\$ 1,4 bilhão (+50% em 12 meses) com EBITDA de R\$ 1,8 bilhão (+46% s/2T22 e margem de 22,4%) e evolução de 7,5pp no retorno sobre o capital investido (ROIC) para 34,4%. Nesta base de comparação a Receita Líquida cresceu 14% alcançando R\$ 8,2 bilhões.

1º semestre de 2023. No acumulado de 6M23 o lucro somou R\$ 2,7 bilhões (+44%), com EBITDA de R\$ 3,5 bilhões (+32% e margem de 22,2%) e Receita Líquida de R\$ 15,9 bilhões (+13%). O ROIC foi de 34,4% (+7,5pp).

Aplicadora líquida de caixa. Ao final de junho de 2023 a dívida bruta da companhia era de R\$ 3,0 bilhões com um caixa de R\$ 5,5 bilhões, resultando numa aplicação líquida de caixa de R\$ 2,5 bilhões (acima de 1,4 bilhão em dez/22).

Dividendos e recompra de ações. Com base nos resultados o Conselho de Administração aprovou a distribuição de dividendos intermediários no valor de R\$ 609,3 milhões, equivalente a R\$ 0,1452 por ação, com pagamento em 16/8. Ações ex em 24/7 com retorno estimado em 0,4%. O conselho aprovou também a recompra de até 1 milhão de ações, sendo 0,06% dos papéis em circulação.

Ao preço de R\$ 35,94 (valor de mercado de R\$ 150,8 bilhões) a ação WEGE3 registra queda de 5,9% este ano. O Preço Justo de R\$ 42,00/ação traz um potencial de alta de 16,9%.

Vale (VALE3) - Dados do relatório de produção do 2T23

Destaques do desempenho operacional do 2T23:

Produção de minério de ferro – O volume foi de 78,7 Mt (+6,3% a/a) e 17,9% acima do 1T23, impulsionada por uma produção recorde para um segundo trimestre no S11D, seguido pelo sólido

desempenho dos complexos Itabira e Vargem Grande, melhorando a qualidade média do portfólio de produtos da Vale. A produção de pelotas aumentou em 5,1% de 8,7 Mt para 9,1 Mt no 2T23.

No acumulado de 6 meses a produção de minério de ferro cresceu 6,0% a 1372 Mt e em pelotas, aumento de 11,9%) indo a 17,3 Mt.

Vendas de finos de minério – O volume ficou praticamente estável no 2T23 em 63,3 Mt (+0,9% sobre o 2T22. No 1S23 as vendas de finos caíram 4,3% a 109, 2 Mt e as vendas de pelotas subiram 6,9% a 16,9 Mt.

Preços – Os preços dos finos de minério de pelotas caíram no comparativo trimestral (a/a). A redução foi de 9,3% nos finos de minério e (US\$ 96,5 / ton) de 1,3% em pelotas (US\$ 161,4 / ton) em junho.

Ontem a ação VALE3 encerrou cotada a R\$ 67,42 com queda de 22,5% 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

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.