

## MERCADOS

### Bolsa

A semana abriu com forte queda nas bolsas internacionais e no Ibovespa que marcou baixa de 2,22%, recuando para 110.393 pontos. O giro financeiro do dia somou R\$ 33,4 bilhões (R\$ 28,2 bilhões à vista). No ano, o Ibovespa cede 7,25%, com recuo de 0,53% nas duas primeiras sessões de outubro. Além do fator Evergrande na China, com a suspensão temporária das negociações de ações da incorporadora que segue aumentando a tensão no mercado chinês com reflexo nos demais mercados, ontem teve a queda da rede do Whatsapp, Facebook e Instagram colocando pressão extra sobre o setor de tecnologia em Nova York. Poucas ações do Ibovespa escaparam da queda de ontem. A **agenda econômica** de hoje traz dados da Europa, com indicadores de preços e no Brasil sai a produção industrial de agosto. Nos EUA, destaque para a balança comercial de agosto estimada em US\$ 70.7 bilhões negativos e estoques de petróleo e derivados no final do dia. Ainda nos EUA, a Secretária do Tesouro, Janet Yellen fala sobre teto da dívida fiscal em entrevista nesta manhã, assunto que já rendeu ontem, chamando a atenção dos mercados. Após a sacudida de ontem nas bolsas, com a queda nas redes sociais Facebook, Instagram e Whatsapp e os fatos nos EUA chamando atenção para problemas domésticos como dívida do governo, condução da política econômica diante de uma inflação resistente, etc., hoje as bolsas mostram reação. **Bolsas internacionais** - Na Europa o movimento é de alta. Nos EUA, investidores aproveitaram a queda das ações de tecnologia para voltarem às compras, acreditando que a pressão de ontem foi exagerada, mesmo com os desafios da inflação alta e crescimento mais lento para a economia americana. Os contratos do índice Nasdaq voltaram a subir. **Commodities** - Na reunião ministerial da Opep+, realizada ontem, foi decidida a manutenção do acordo já em vigor sobre o aumento gradual da oferta. Com isso, o grupo continuará a elevá-la em 400 mil barris por dia em novembro, permitindo uma previsibilidade do comportamento deste mercado. Hoje o petróleo mostra alta nas cotações nos tipos WTI e do Brent e também alta forte nos contatos de minério de ferro.

### Câmbio

Em dia de preocupações generalizadas, principalmente no exterior, o dólar deu uma esticada de R\$ 5,3645 no fechamento da sexta-feira para R\$ 5,4553 (+1,69%). A instabilidade dos mercados segue refletindo no dólar que volta a operar numa faixa mais alta de preços e sem uma indicação de um recuo firme no curto prazo.

### Juros

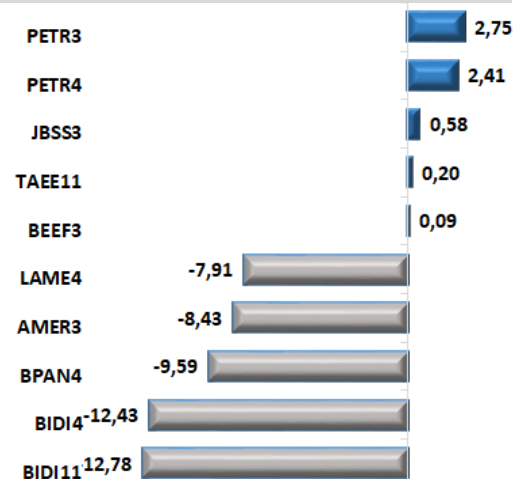
Os juros futuros foram para o lado oposto das bolsas, com a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 fechou em 9,20%, de 9,135% no ajuste de sexta-feira e para jan/27 o DI avançou de 10,553% para 10,61%. Os juros dos Treasuries longos voltaram a avançar, ainda que o da T-Note de dez anos tenha permanecido abaixo de 1,5%.

### Índices, Câmbio e Commodities

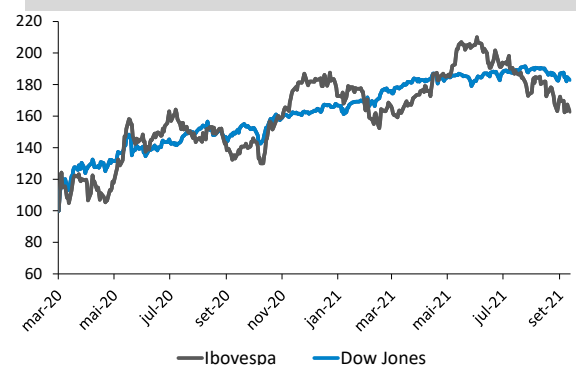
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	110.393	(2,22)	(0,5)	(7,2)
Ibovespa Fut.	110.360	(2,44)	(8,5)	(7,4)
Nasdaq	14.255	(2,14)	(1,3)	10,6
DJIA	34.003	(0,94)	0,5	11,1
S&P 500	4.300	(1,30)	(0,2)	14,5
MSCI	2.993	(2,19)	(0,5)	11,3
Tóquio	27.822	0,90	(5,5)	1,4
Xangai	3.568	0,90	0,0	2,7
Frankfurt	15.037	(0,79)	(1,5)	9,6
Londres	7.011	(0,23)	(1,1)	8,5
México	50.863	(0,39)	(1,0)	15,4
Índia	59.299	0,91	0,3	24,2
Rússia	1.786	1,33	1,0	28,7
Dólar - vista	R\$ 5,46	1,69	0,2	5,0
Dólar/Euro	\$1,16	0,22	0,4	(4,9)
Euro	R\$ 6,34	1,94	0,6	(0,1)
Ouro	\$1.769,57	0,49	0,7	(6,8)

\* Dia anterior, exceto Ásia

### Altas e Baixas do Ibovespa



### Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



## **ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES**

### **Porto Seguro S.A. (PSSA3) – Aquisição da Atar S.A.**

---

A Porto Seguro assinou em 04 de outubro de 2021, acordo para aquisição de 74,6% de participação na Atar S.A. (“Atar”), através do seu Fundo de Investimento em Participações Porto Ventures (“FIP Porto Ventures”).

- A Atar é uma fintech que desenvolve soluções de Banking as a Service (BaaS) e infraestrutura bancária para empresas, e passará a integrar o ecossistema Porto Seguro, reforçando a sua estratégia de aceleração da transformação para o mercado digital.
- A aquisição tem como objetivo consolidar a participação da empresa no segmento de serviços financeiros, com a aquisição de uma instituição de pagamentos capaz de desenvolver soluções digitais de maneira ágil, eficiente e escalável, incluindo a conta digital.
- A Atar continuará como uma empresa independente, atendendo seus clientes e objetivando crescimento no mercado de BaaS e infraestrutura bancária. Sua sede permanecerá em Santa Catarina e alguns sócios continuarão na operação.
- A negociação já foi concluída e a Porto Seguro também irá aportar um valor adicional para o desenvolvimento de novos serviços e a ampliação da plataforma de soluções de pagamento da Atar.

Seguimos com recomendação de COMPRA para a ação PSSA3 e Preço Justo de R\$ 65,00/ação, que traz um potencial de alta de 33,50% ante a cotação de R\$ 48,69/ação (valor de mercado de R\$ 15,7 bilhões).

### **AES Brasil (AESB3) – Controladores subscreveram 47,5 milhões de ações na OPA e passaram a deter 46,7% do capital social da empresa**

---

A AES Holdings Brasil S.A. (“AHB”) e da AES Holdings Brasil II S.A. (“AHB II”), na qualidade de acionistas controladoras da AES Brasil, subscreveram, em conjunto, 47.562.798 ações ordinárias de emissão da companhia, as quais foram integralizadas em 1º de outubro, no âmbito da oferta pública de distribuição primária de ações (OPA).

- Com a subscrição e integralização das referidas ações ordinárias de emissão da companhia, das participações detidas pela AHB e pela AHB II, a The AES Corporation passou a deter, indiretamente, aproximadamente 46,708% do capital social da AES Brasil.
- A Oferta foi precificada a R\$ 12,00/ação e alcançou R\$ 1,116 bilhão, mediante a emissão de 93,0 milhões de ações ordinárias. O novo capital social passou a ser de R\$

2,116 bilhões, dividido em 492.106.520 ações ordinárias, corresponde a um aumento de capita de 23,30205%.

- A companhia pretende utilizar os recursos líquidos provenientes da Oferta para financiar a estratégia de crescimento de seu portfólio de geração de energia renovável.

Temos recomendação de COMPRA para a ação AESB3 com Preço Justo de R\$ 17,00/ação que traz um potencial de alta de 37,2% em relação à cotação de R\$ 12,39/ação.

### **Mosaico (MOSI3) – Anúncio de incorporação pelo Banco Pan provoca rali nas ações da empresa**

---

Ontem, a ação MOSI3 subiu 25% após o anúncio no final da sexta-feira, de incorporação pelo Banco Pan. Acordo prevê incorporação da totalidade das ações da Mosaico

Tecnologia ao Consumidor, conforme comunicado do Banco Pan.

Quando aprovada a operação pelas assembleias gerais do Pan e a Mosaico, será efetivada a incorporação das ações da Mosaico pelo Pan, com emissão de 101,3 mi novas ações PN do Pan

a serem entregues aos acionistas da Mosaico, em uma relação de troca de 0,8x

Desta forma, capital social da Mosaico passará a ser integralmente detido pelo Pan e os atuais acionistas da Mosaico passarão a deter 7,8% do capital social do Pan.

- Acionistas da Mosaico também receberão 21,1 mi bônus de subscrição do Pan, sendo que cada bônus dará direito a 0,166667 ação BPAN4.
- Acionistas fundadores da Mosaico se tornarão executivos não estatutários do Pan, sendo que um deles será membro do conselho de administração e outro presidente do comitê de e-commerce.
- O fechamento da operação está condicionado ao cumprimento de condições suspensivas usuais de mercado, incluindo a obtenção, pela Mosaico e pelo Pan, das aprovações das respectivas assembleias gerais, bem como as aprovações do Cade e do BC

A Mosaico iniciou negociações na B3 em 04/02, cotada a R\$ 19,80. No segundo pregão, a ação foi puxada para uma máxima de R \$ 45,98 e na sexta-feira fechou cotada a R\$ 12,62 (-36,3%) no acumulado. Ontem no fechamento a ação chegou a R\$ 13,32 (+5,5%).

### **Oi (OIBR3 e OIBR4) – Venda de imóvel em Brasília por R\$ 100 milhões**

---

O conselho de administração da Oi, em recuperação judicial, aprovou a proposta para venda de imóvel localizado em Brasília, com área de terreno de aproximadamente 152.000 m2 e área construída de 34.645 m2, por R\$ 100 milhões.

A proposta foi feita pela DFC Empreendimentos e Participações e Meirelles Mascarenhas Empreendimentos Imobiliários.

Do total negociado, R\$ 10 milhões serão pagos na assinatura do contrato e R\$ 90 milhões na lavratura da escritura.

Segundo comunicado da companhia, a decisão foi tomada após a desistência de uma proposta anterior que já tinha sido aprovada pelo conselho em agosto.

### 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.