

MERCADOS

Bolsa

O Ibovespa sustentou o caminho de alta ontem, com pequeno avanço de 0,04%, marcando 112.898 pontos no fechamento, com giro financeiro de R\$ 25,1 bilhões (R\$ 21,9 bilhões à vista). Destaque para o fluxo estrangeiro que segue crescente no mês. Nos EUA, as bolsas de Nova York fecharam em alta: Dow Jones: (+0,19%), S&P500: (+0,29%) e o Nasdaq (+0,41%). Neste começo de quinta-feira, as bolsas da Europa sobem firme e na Ásia o fechamento foi também positivo. A divulgação de um IPCA-15 caindo (0,73%) ante uma expectativa de (-0,82%) mantém o mercado atento aos próximos indicadores de preços e aos juros. Hoje, a agenda traz a segunda leitura do Produto Interno Bruto (PIB) dos EUA no 2T22 e tem início o Simpósio de Jackson Hole, completando com dados d mercado de trabalho nos EUA. Nas commodities, nos contratos para outubro, o petróleo opera perto da estabilidade neste começo de dia (5:38 hs), com o WTI (Nymex) cotado a US\$ 94,88 o barril (-0,01%) e o Brent (ICE) a US\$ 101,37 (+0,15%) /barril.

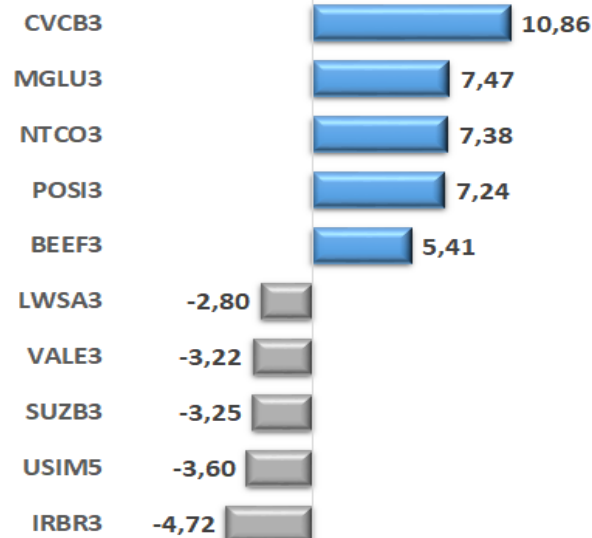
Câmbio

O dólar segue mais calmo nesta semana, com recuo nos dois primeiros dias da semana e ontem com pequeno avanço de 0,09% a R\$ 5,1107. Sem pressão do cenário global e doméstico, a moeda americana tem comportamento moderado.

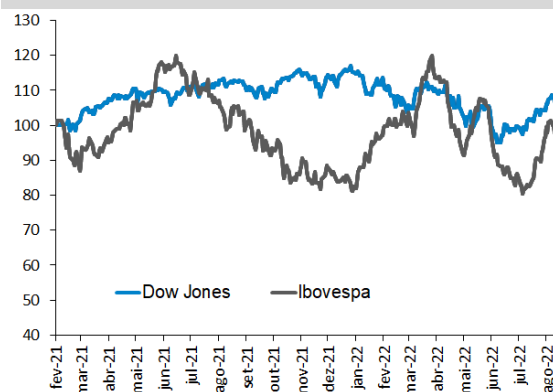
Juros

Os juros futuros tiveram dia de alta nos contratos mais longos e estabilidade na taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 fechando em 13,72%. Para jan/27 a taxa passou de 11,60% para 11,68%. A deflação apresentada na leitura do IPCA-15 não chegou a influenciar o mercado, que aguarda o fechamento do mês com outros indicadores e tendência para setembro.

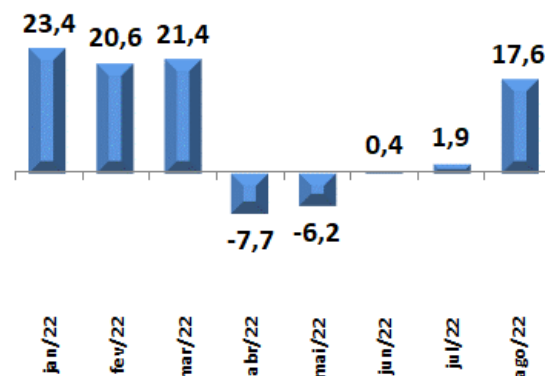
Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

IRB Brasil RE (IRBR3) – Conselho aprova Oferta Restrita de Ações

O Conselho de Administração da companhia aprovou a realização de oferta pública subsequente de distribuição primária de ações ordinárias, com esforços restritos de distribuição no Brasil e com esforços de colocação no exterior (Oferta Restrita). **A Oferta Restrita consistirá na distribuição pública primária de, inicialmente, 597.014.925 novas ações, equivalente a um aumento de capital de 47,09%.**

O preço por ação será fixado após a conclusão do Procedimento de Bookbuilding. A cotação de fechamento das ações (IRBR3) em 24 de agosto de 2022 foi de R\$ 2,01/ação. Nesse preço (apenas como referência), a **Oferta Restrita alcança R\$ 1,2 bilhão.**

Ações Adicionais. Até a data de conclusão do Procedimento de Bookbuilding a Oferta poderá ser acrescida em até 200% do total de Ações inicialmente ofertadas na Oferta Restrita, ou seja, em até 1.194.029.850 novas ações de emissão da companhia.

Regime de Distribuição. Os Coordenadores realizarão a distribuição das ações (considerando as Ações Adicionais), em regime de garantia firme de liquidação, o qual consiste na obrigação individual e não solidária de cada um dos Coordenadores da Oferta. Não será admitida a distribuição parcial no âmbito da Oferta Restrita.

A emissão das novas Ações pela companhia em decorrência da Oferta Restrita será feita com exclusão do direito de preferência dos seus atuais acionistas. Será concedida aos acionistas, prioridade para subscrição de até a totalidade das ações a serem colocadas por meio da Oferta Restrita.

Destinação dos Recursos. Os recursos líquidos da Oferta Restrita serão utilizados prioritariamente na regularização dos indicadores regulatórios estabelecidos pela Susep. Caso haja recursos excedentes, a companhia pretende alocá-los para fins corporativos gerais e para pagamento de passivos contingentes.

Cronograma estimado da Oferta

- **Início do período de subscrição prioritária: 25/08/2022**
- **Encerramento do período de subscrição prioritária: 31/08/2022**
- **Encerramento do procedimento de Bookbuilding: 01/09/2022**
- **Início da negociação das ações objeto da Oferta Restrita: 05/09/2022**
- **Data da Liquidação: 06/09/2022**

Cotadas a R\$ 2,01/ação (0,77x o valor patrimonial), equivalente a um valor de mercado de R\$ 2,5 bilhões, a ação IRBR3 registra queda de 50,0% este ano e baixa de 60,3% em 12 meses.

Porto Seguro (PSSA3) – Ex JCP de R\$ 0,6233/ação em 30/08

Conforme deliberado em reunião do Conselho de Administração realizada em 24 de agosto de 2022, foi aprovada, a declaração dos juros sobre o capital próprio (JCP) relativos ao 1º semestre de 2022, no valor de R\$ 397,6 milhões, correspondente a R\$ 0,62330389068 por ação.

Terão direito os acionistas em 29 de agosto de 2022, sendo que a partir de 30 de agosto de 2022 as ações serão negociadas ex-juros.

O pagamento será realizado até 30 de maio de 2023, podendo ser antecipado, a critério da administração. **O retorno líquido estimado é de 0,25%.**

Kepler Weber (KEPL3) – Aprovação de dividendos de R\$ 14,3 milhões (R\$ 0,16/ação). Ex-div em 30/08

A Kepler Weber aprovou o pagamento de dividendos referentes a lucros de exercícios sociais anteriores, no montante total de R\$ 14.331.963,02, correspondente a R\$ 0,16050786 por ação.]

- Data base: 29 de agosto e data ex-dividendo (30/08)
- Data de pagamento: 08/09/22

Ontem a ação KEPL3 encerrou cotada a R\$ 21,11 com valorização de 68,7% no ano.

Com base nesta cotação, o retorno para os acionistas será de 0,76%.

Pagamento de JCP – A empresa aprovou também o pagamento de Juros sobre Capital Próprio (“JCP”), referentes ao período de 01 de janeiro de 2022 a 31 de julho de 2022, a serem imputados ao valor do dividendo mínimo obrigatório relativo ao exercício social a ser encerrado em 31 de dezembro de 2022.

Valor: Valor bruto do JCP: R\$ 18.670.820,66, correspondente ao valor bruto unitário de R\$ 0,20910000 por ação ordinária, O pagamento de JCP está sujeito à incidência de 15%.

Data-Base: Terão direito ao JCP todos os acionistas detentores de ações ordinárias de emissão da Companhia na data base de 29 de agosto de 2022.

Ex-juros sobre capital próprio: As negociações de ações da Companhia, a partir do dia 30 de agosto de 2022.

Com base no JCP líquido de R\$ 0,178 / ação. o retorno para os acionistas será de 0,842% para os acionistas.

Siderurgia – Fraco desempenho do setor em julho e no acumulado do ano

Produção - A produção brasileira de aço bruto em julho ficou em 2,8 Mt, queda de 8,7% em relação a julho/21. No acumulado, o recuo foi de 3,5% somando 20,3 Mt. Houve queda nos laminados (-6,8%) e nos semiacabados (-35,7%), em relação a julho/21.

Consumo e vendas - Baixa de 11,3% nas vendas internas em julho, ficando do 1,7 Mt e no ano as vendas internas somaram 11,9 Mt (-14,7% comparado aos 7 meses de 2021).

Em julho/22, o consumo aparente de produtos siderúrgicos foi de 1,9 milhão de toneladas, 17,3% inferior ao apurado no mesmo período de 2021.

Exportações em julho /22 - As exportações foram de 971 mil de toneladas, ou US\$ 1,0 bilhão, o que resultou em aumento de 17,6% e de 32,2%, respectivamente, na comparação com o ocorrido no mesmo mês de 2021.

Em sete meses, as exportações atingiram 7,6 milhões de toneladas, ou US\$ 7,0 bilhões, aumento de 25,8% e de 50,3% na comparação com o mesmo período de 2021.

Importações - As importações somaram 270 mil toneladas e de US\$ 410 milhões, uma queda de 47,3% em volume e de 14,7% em valor na comparação com o registrado em julho de 2021.

No acumulado do ano, as importações alcançaram 1,8 Mt (-40,8% em relação ao mesmo período de 2021). Em valor, as importações atingiram US\$ 2,7 bilhões (-3,2%).

Com o desempenho ruim do setor, as ações das empresas do setor sofrem com a queda neste ano, seguem com múltiplos baixos, mas ainda não conseguem engatar uma recuperação consistente.

- CSNA3 – Cotação: R\$ 15,95 (-22,5% no ano). Cot/VPA: 0,99x
- GGBR4 – Cotação: R\$ 23,32 (-5,7% no ano). Cot/VPA: 0,87x
- USIM5 – Cotação: R\$ 9,36 (-34,9% no ano). Cot/VPA: 0,48x

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.