

MERCADOS

Bolsa

Na segunda sessão de setembro, o **Ibovespa** se sustentou do lado positivo com alta de 0,42% a 110.409 pontos, com giro financeiro de R\$ 37,9 bilhões (R\$ 27,9 bilhões à vista). No entanto, a semana fechou negativa em 1,28%. No ano, a alta é de 5,76%. No exterior, as **bolsas de NY** caíram novamente, com o Dow Jones e o S&P500 com igual recuo de 1,07% e o Nasdaq perdeu 1,31% e na semana, os três índices tiveram perda significativa. Na **Europa** a alta foi generalizada na sexta-feira. Hoje, as **bolsas internacionais** mostram queda no fechamento da Ásia, com dados fracos de atividade, divulgados na China e atenção com a economia americana. Na Europa o movimento é também negativo, nesta manhã. Os feriados de hoje nos EUA (Dia do Trabalho) e na quarta-feira do nosso lado (Independência do Brasil), devem segurar o índice na semana. No mercado de commodities, o **petróleo** abre a semana em alta com o contrato do WTI (Nymex) para outubro a US\$ 89,22 (+2,71%) e o Brent (ICE) para novembro a US\$ 95,83 (+2,81%). O **minério de ferro** segue em baixa no mercado chinês, cotado a US\$ 98,00 a tonelada com queda de 1,01%, no nível mais baixo desde o final de novembro de 2021. A **agenda** de hoje traz o Relatório Focus e na Europa, as vendas no varejo em julho e o índice (PMI) indicador de compras de serviços na Alemanha e zona do euro e Reino Unido em agosto. Na Áustria, acontece a reunião da Opep+.

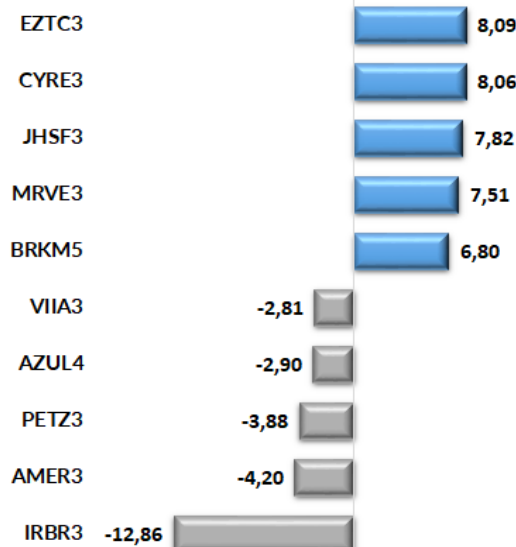
Câmbio

O dólar fechou a semana com ganho de 2,17% cotado a R\$ 5,1709, mas com recuo de 1,37% na sexta-feira.

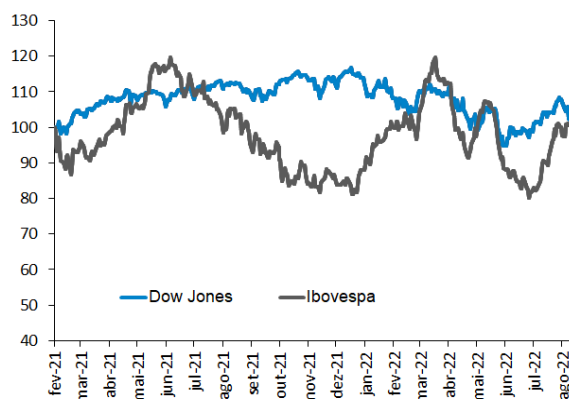
Juros

A semana foi de quatro quedas consecutivas com dados positivos da economia brasileira e melhora no mercado de trabalho nos EUA. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 caiu de 12,87% para 12,84%, e o DI para jan/27 terminou com taxa de 11,47%, de 11,54%. No final do dia em Nova York, o retorno da T-note de 2 anos recuou para 3,405%, o da T-note de 10 anos tinha baixa a 3,197%.

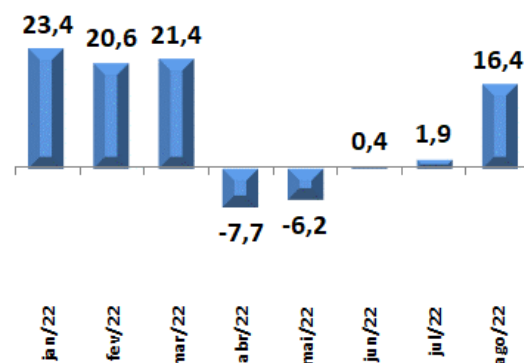
Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Energisa (ENGI11) – Entrada em Operação das Usinas de Geração Fotovoltaica Rio do Peixe I e Rio do Peixe II

Aneel autorizou a entrada em operação das usinas fotovoltaicas Energisa Geração Central Solar Rio do Peixe I e Energisa Geração Central Solar Rio do Peixe II.

- Foram investidos R\$ 334,5 milhões (data base 07/2022). Os parques solares Rio do Peixe I e II, localizados no Estado da Paraíba, detém 70 MWp de capacidade instalada total.
- Os empreendimentos possuem o certificado global de energia limpa I-REC, que agrega valor ao Megawatt gerado e confirma sua origem de fonte renovável.
- A construção destas usinas faz parte da estratégia de diversificação do portfólio do Grupo Energisa.

BNDES contacta bancos para vender 11,38% da Energisa. Esta é uma notícia que circulou na mídia neste final de semana. A BNDESPar subscreveu debêntures em 2015 cujos bônus foram convertidos no mês passado a R\$ 16,47/Unit e se comparam à cotação atual de R\$ 43,66/Unit. Dentre os possíveis interessados, além de investidores financeiros, destaca-se a própria Energisa. A valor de mercado a operação, se confirmada, alcança R\$ 2,5 bilhões.

Ao preço de R\$ 43,66 por Unit o valor de mercado da Energisa é de R\$ 22,3 bilhões sendo negociada a um P/L de 12,2x e VE/EBITDA de 7,2x para 2023. O Preço Justo de R\$ 58,00/Unit aponta para um potencial de alta de 32,8%.

Braskem S.A. BRKM5) – Empresa afirma não conduzir eventual negociação de suas ações

A Braskem voltou a reafirmar que “não conduz eventuais negociações da Novonor e Petrobras para a venda da companhia. Nesse sentido, solicitou posicionamento dos seus dois principais acionistas.

- A Novonor, detentora de 38,32% do capital da Braskem reiterou suas manifestações anteriores no sentido de que, até o presente momento, não houve evolução material em relação a qualquer alternativa relacionada à alienação de sua participação na Braskem.
- A Petrobras reafirmou que sua participação de 36,15% na Braskem faz parte da carteira de ativos que serão desinvestidos e que não está conduzindo nenhuma estruturação de operação de venda no mercado privado.

Ao preço de R\$ 32,51 a ação BRKM5 registra queda de 41,3% este ano. O Preço Justo de R\$ 55,00/ação sinaliza um potencial de alta de 69,2%.

Setor Automotivo – Recuperação nas vendas de veículos

Os dados do setor automotivo divulgados pela Fenabreve para o mês de julho, mostram crescimento em todos os segmentos, em relação a junho deste ano, com a vendas de usados somando 1.186.341 veículos, crescimento de 3,3%. Já na comparação com julho de 2021, somente o segmento de ônibus teve um pequeno crescimento, com queda expressiva nas demais categorias, (autos, comerciais leves, caminhões e motos). No comparativo anual a queda foi de 16,8% de 1.425.217 para 1.186.341 veículos.

No período de janeiro a julho a queda total de 17,9% de 8.794.927 para 7.217;637 veículos.

Já os emplacamentos (novos), tiveram bom desempenho em agosto/22 somando 346.505 veículos (+17.96% s/ agosto/21), mas ficou praticamente estável no comparativo de 8 meses de 2.306.209 para 2.305.418 veículos.

Os dados acima mostram que o setor começa a retomar o ritmo de anos anteriores o que pode ajudar as empresas do setor listadas na B3.

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.