

MERCADOS

Bolsa

As **bolsas** abriram a semana em alta e o Ibovespa segue firme no caminho positivo, (+0,98%) indo a 113.407 pontos, com giro financeiro de R\$ 26,6 bilhões (R\$ 19,9 bilhões à vista). O cenário doméstico mais tranquilo do lado da inflação e a expectativa de juros acomodados à frente, seguem dando fôlego à bolsa. Nos EUA, as bolsas também subiram antecedendo a divulgação da inflação ao consumidor em agosto nos Estados Unidos, na qual não se espera surpresa negativa. O Dow Jones subiu 0,77%, o S&P500 ganhou 1,06% e o Nasdaq (+1,27%). Nos próximos dias, outros indicadores econômicos importantes devem concentrar a atenção dos investidores. As bolsas da Ásia fecharam o dia do lado positivo e na Europa o movimento é também de alta nesta manhã. No mercado de **commodities**, o WTI (Nymex) para outubro estava cotado a US\$ 88,85 o barril (+1.22%) e o Brent (ICE) para nov/22 a US\$ 95,05 (+1.12%) o barril.

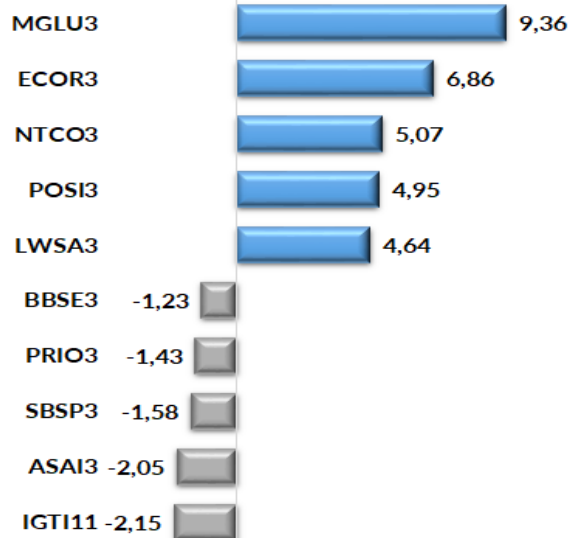
Câmbio

O desempenho positivo das bolsas empurrou o dólar para baixo ontem, com a moeda fechando em R\$ 5,0942, baixa de 1,06%.

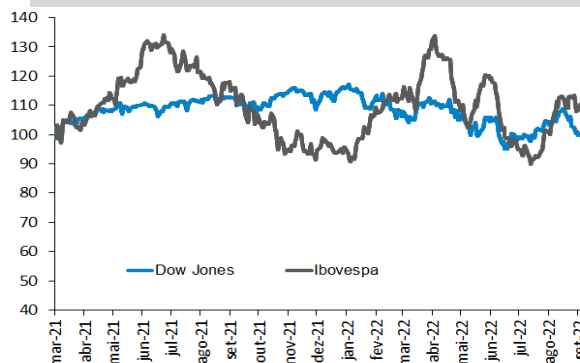
Juros

Os juros futuros desta vez foram na contramão dos principais ativos financeiros. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 fechou na máxima de 13,74%, de 13,72% no ajuste de sexta-feira, e a do DI para jan/27 passou de 11,28% para 11,32%.

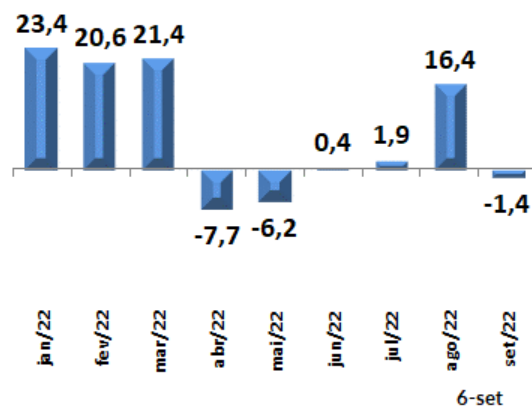
Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Itaúsa S.A. (ITSA4) – Conclusão do Investimento na CCR

A Itaúsa comunica a conclusão do investimento conjunto com a Votorantim S.A. na CCR S.A. A transação considerou a aquisição de 300.149.836 ações da CCR, representativas de 14,86% de seu capital total detidas pela Andrade Gutierrez Participações S.A., com investimento total de aproximadamente R\$ 4,1 bilhões.

- Desse total, a Itaúsa adquiriu 208.669.918 ações, representativas de 10,33% do capital total da CCR, com investimento total de R\$ 2,9 bilhões, cujos recursos são provenientes do seu caixa próprio e da 5ª emissão de debêntures concluída recentemente, no montante de R\$ 3,5 bilhões.
- Esse investimento será reconhecido pelo método de equivalência patrimonial, a partir de setembro de 2022, não sendo esperados efeitos relevantes nos resultados da Itaúsa neste exercício social.

A aquisição desta participação na CCR está em linha com a estratégia de alocação de capital, uma relação risco/retorno atrativa e criação de valor no longo prazo para seus acionistas.

Ao preço de R\$ 9,52 a ação ITSA4 registra alta de 10,5% este ano. Temos recomendação de COMPRA e Preço Justo de R\$ 13,20/ação, equivalente a um potencial de alta de 38,7%.

Ultrapar Participações S.A. (UGPA3) – Assinatura de contrato para aquisição da Stella pela Ultragas

A Ultrapar comunica que, por meio de sua subsidiária Ultragas Comercial Ltda., controlada da Ultragas S.A., assinou contrato para a aquisição da totalidade de quotas da Stella GD Intermediação de Geração Distribuída de Energia Ltda. ("Stella").

- O valor total da empresa (EV – Enterprise Value) é de R\$ 63,0 milhões (no mínimo), com pagamento inicial de R\$ 7,56 milhões.
- O valor remanescente da aquisição será quitado em 2027, sujeito principalmente a condições de performance da empresa adquirida.
- A Stella, fundada em 2019, é uma plataforma de tecnologia que conecta geradores de energia elétrica renovável e clientes, na modalidade de Geração Distribuída.

A aquisição marca a entrada da Ultragas no segmento de energia elétrica, em linha com sua estratégia de ampliar a oferta de soluções energéticas para seus clientes.

Ao preço de R\$ 13,58 a ação UGPA3 registra queda de -2,5% este ano. O Preço Justo de R\$ 18,00/ação aponta para um potencial de alta de 32,5%.

Carrefour (CRFB3) – Aprovação de R\$ 270 milhões em JCP (R\$ 0,128/ação). Ex-JCP em 19/09

Carrefour (CRFB3) – Aprovação de R\$ 270 milhões em JCP (R\$ 0,128/ação). Ex-JCP em 19/09

O conselho de administração do Carrefour Brasil aprovou a distribuição de R\$ 270 milhões em juros sobre capital próprio (JCP), relativos ao exercício de 2022.

- JCP por ação: R\$ 0,128350843.
- Data limite com direito ao JCP: 16/09/22 com as ações ficando "ex-JCP" a partir do dia 19 de setembro.
- O pagamento está previsto para dia 29 do mesmo mês.

Ontem a ação CRFB3 encerrou cotada a R\$ 28,75 com alta de 37,2% no ano. Com bas nesta cotação, o retorno para os acionistas será de 0,45%

Totvs (TOTS3) – Aprovação da 4ª Emissão de debêntures simples não conversíveis em ações no montante de R\$ 1,5 bilhão

Valor unitário da debênture: R\$ 1.000,00

Remuneração: 100% da variação do DI + 1,35% ao ano.

Data de vencimento: 12 de setembro de 2027

Objetivo com a emissão: Otimizar o custo financeiro e alongar o perfil de seu endividamento bruto. Os recursos líquidos obtidos com a Emissão serão integralmente e exclusivamente utilizados para o resgate antecipado da totalidade das debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, da 3ª (terceira) emissão da Companhia.

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.