

## MERCADOS

### Bolsa

As **bolsas** de Nova York tombaram ontem após a divulgação do dado ruim de inflação para o mês de agosto, acima da expectativa do mercado e caminhando para mais uma decisão para os juros no dia 21, próximo. O Dow Jones caiu 3,94%, o S&P600 cedeu 4,22% e o Nasdaq perdeu 5,16% no dia. Do nosso lado, o **Ibovespa** caiu 2,30% fechando em 110.794 pontos, com giro financeiro de R\$ 25,5 bilhões ((R\$ 22,2 bilhões à vista), com apenas duas ações em alta, BB Seguridade e MRV. Em setembro a bolsa ainda segue positiva (+1,34%) e com ganho de 5,70% no ano. No exterior, as bolsas mostram queda no fechamento da Ásia, reflexo do cenário para a economia americana e na Europa, nesta manhã, a situação não é diferente, com os principais índices no vermelho. A **agenda econômica** de hoje traz, do lado doméstico, as vendas no varejo em julho e no exterior, mais indicadores que podem influenciar os mercados, como a produção industrial na zona do euro (julho) e o índice de preços ao produtor (PPI) de agosto nos EUA além do índice de preços ao consumidor (CPI) do Reino Unido. No mercado de **commodities**, o petróleo tem pequena alta de 0,42% no contrato do WTI (Nymex) para outubro e o Brent na ICE para nov/22 a US\$ 93,46 (+0,31%) na leitura das 6:07 horas.

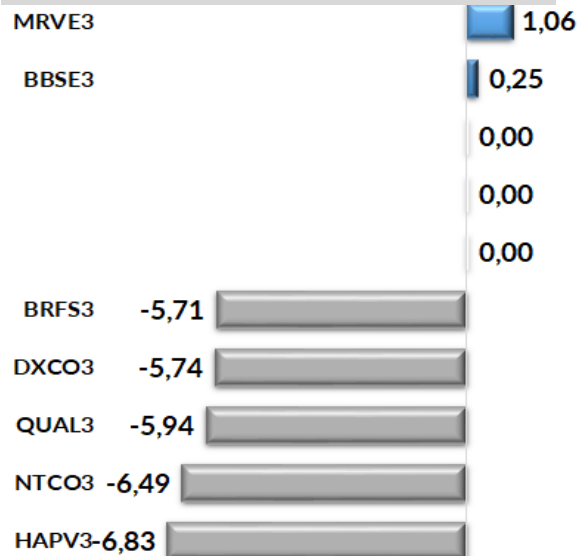
### Câmbio

Em dia ruim para a bolsa e juros futuros, investidores puxam a moeda americana para cima com salto de 1,92% no dia, de R\$ 5,0942 na segunda-feira para R\$ 5,1919.

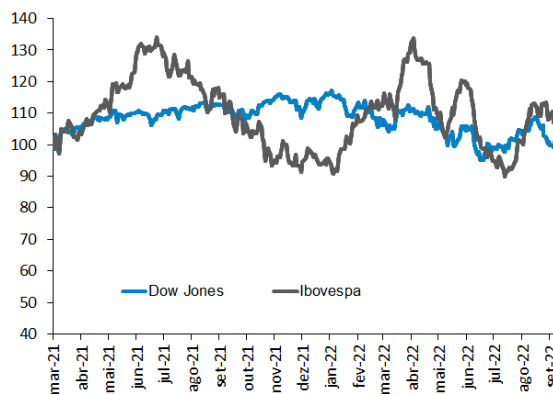
### Juros

Os juros futuros seguiram a cautela dos mercados em relação à expectativa para os juros americanos, cuja decisão só acontece na semana que vem. A maioria considera um aumento de 0,75 p.p na taxa e os mercados vêm se ajustando, visto que os indicadores da economia americana e global não aliviam. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 fechou em 13,145% e para jan/29 (a mais longa) a taxa foi a 11,66%. Nos EUA, o juro da T-note de 2 anos subiu para 3,75% perto do fechamento.

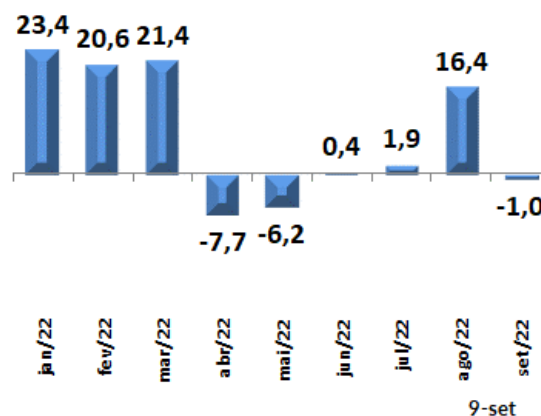
### Altas e Baixas do Ibovespa



### Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



## **ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES**

### **Caixa Seguridade Participações S.A. (CXSE3) – Desinvestimento em Participações Societárias**

---

A Caixa Seguridade celebrou nesta terça-feira (13/09), contrato de compra e venda de participações societárias com a CNP Assurances S.A.

A CNP se compromete a adquirir a totalidade das participações societárias detidas pela Caixa Seguridade nas seguintes empresas:

- Companhia de Seguros Previdência do Sul (“Previsul”)
- CNP Capitalização S.A. (“CNP Cap”)
- CNP Consórcio S.A. Administradora de Consórcios (“CNP Consórcios”)
- CNP Seguros Participações em Saúde Ltda. (“Holding Saúde”)
- Odonto Empresas Convênios Dentários Ltda. (“Odonto Empresas”)

A Caixa Seguridade receberá da CNP o montante de R\$ 667,2 milhões pela participação indireta de 48,25% em cada uma destas respectivas companhias, após a reorganização societária preparatória para alienação.

O fechamento da Operação está sujeito ao cumprimento de diversas condições precedentes, incluindo as aprovações regulatórias aplicáveis e a realização da reorganização societária. A venda está alinhada a estratégia de focar a atuação da companhia no Bancassurance CAIXA.

Cotada a R\$ 8,91/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 26,7 bilhões, a ação CXSE3 registra alta de 10,5% este ano. O Preço Justo de R\$ 10,00/ação sinaliza um potencial de alta de 12,2%.

### **Copel (CPLE6) – Renovação antecipada da concessão da Compagas**

---

O processo de renovação antecipada da concessão da Compagas está adiantado, segundo a companhia, com previsão de conclusão ainda em 2022, sendo o bônus de outorga relativo à renovação antecipada pelo prazo de 30 anos, estimado em R\$ 508 milhões.

De acordo com a Copel, caso a assinatura do novo contrato de concessão aconteça este ano, a venda de 51% do capital da Compagas, detida pela companhia, se dará até o segundo semestre de 2023.

A Compagas é o último ativo da carteira de desinvestimento da Copel. A estratégia de geração de valor compreende o foco no negócio de energia com a venda de ativos non core, melhora de eficiência com adequada alocação de capital e a disciplina financeira.

Ao final de junho sua dívida líquida ajustada era de R\$ 9,0 bilhões, com alavancagem de 1,3x o EBITDA, demonstrando a solidez financeira da companhia.

Ao preço de R\$ 6,80/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 18,6 bilhões, a ação CPLE6 registra alta de 15,4% este ano. O Preço Justo de R\$ 7,50/ação traz um potencial de alta de 10,3%.

---

### 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