

MERCADOS

Bolsa

Os indicadores mais recentes divulgados nos EUA, seguem aumentando a cautela dos investidores e colocando pressão nas bolsas, que aguardam a reunião do Federal Reserve na semana que vem. O **Ibovespa**, encerrou o dia em baixa (-0,54%) aos 109.954 pontos, com giro financeiro de R\$ 22,5 bilhões (R\$ 19,2 bilhões à vista). Em Nova York as bolsas não têm força para retomar o caminho de alta com o Dow Jones recuando 0,56%, o S&P 500 (-1,13%) e o Nasdaq (-1,43%). Na China, mesmo com preocupações sobre o ritmo da economia do país, o dado de agosto para a produção industrial superou as expectativas do mercado, com avanço de 4,2% em relação ao ano anterior. A notícia de ontem indicando que a Rússia busca maior aproximação com a China para enfrentar o Leste Europeu, chamou atenção. A **agenda** de hoje traz o IPG-10 de setembro e o IPC-S (2ª quadrissemana) e ainda o índice de capacidade instalada na indústria em agosto. No exterior, destaque para destaque para o índice de preços ao consumidor final na zona do euro em agosto e a expectativa de inflação nos EUA em 1 ano. Hoje, as **bolsas internacionais** mostram queda na Ásia e baixa também no andamento na Europa. O **petróleo** opera com pequena alta de 0,08% no WTI (Nymex) a US\$ 85,18 no contrato para outubro e o Brent a US\$ 91,11 o barril (+0,30%), na ICE.

Câmbio

A moeda americana deu uma arrancada ontem (+1,57%) encerrando o dia cotada a R\$ 5,2455.

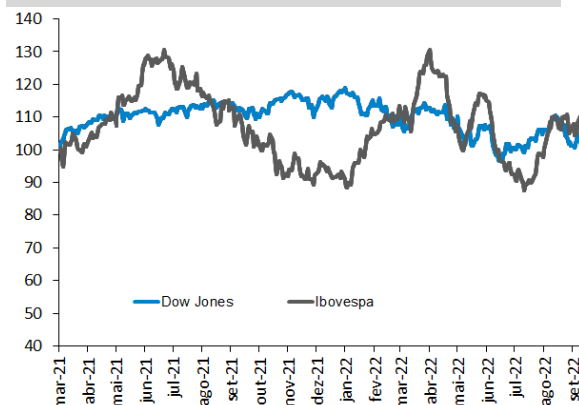
Juros

Os juros futuros repetiram o viés de alta do dia anterior sob a influência de dados fracos no exterior, mas com alguma previsibilidade do lado doméstico, sobretudo para os juros. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 fechou em 13,785%, de 13,762% na quarta-feira e para jan/27 a taxa foi de 11,61% para 11,77%.

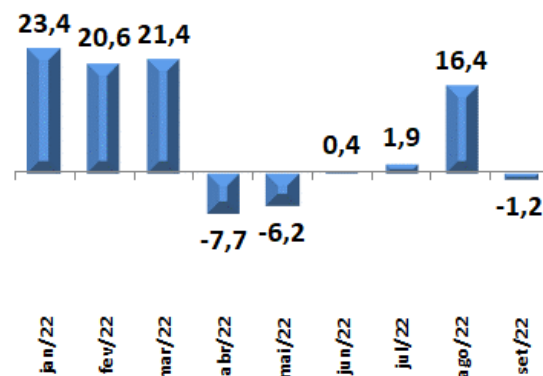
Altas e Baixas do Ibovespa

POSI3		6,83
EMBR3		3,96
MRFG3		2,56
FLRY3		2,22
CIEL3		1,91
CSAN3	-4,41	
SULA11	-4,49	
QUAL3	-4,75	
VIIA3	-4,91	
ECOR3	-10,33	

Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

ENGIE Brasil Energia (EGIE3) – Contrato de venda da Usina Termelétrica Pampa Sul

Aprovado em Reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada nesta quinta-feira (15/09) foi assinado o Contrato de Compra e Venda de Ações da Usina Termelétrica Pampa Sul.

- **Vendedores:** Engie Brasil Energia (EBE) e a Engie Brasil Energia Comercializadora Ltda. (EBC).
- **Compradores:** Grafito Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia (Grafito) e Perfin Space X Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura (Space X).

O Contrato regula a aquisição, pelos compradores, da totalidade da participação societária que as vendedoras possuem na Usina Termelétrica Pampa Sul S.A. (Pampa Sul), a qual detém a totalidade dos ativos e direitos da Usina Termelétrica Pampa Sul (UTE Pampa Sul).

A UTE Pampa Sul, localizada em Candiota/RS, utiliza o carvão mineral como fonte de energia. Possui 345,0 MW de capacidade instalada e 323,5 MWh de garantia física bruta.

O benefício econômico total da venda, para a EBE será de aproximadamente R\$ 2,2 bilhões, dividido entre o preço da venda de até R\$ 450 milhões, e assunção do endividamento de Pampa Sul pelos compradores, no valor aproximado de R\$ 1,8 bilhão.

Os Compradores irão, inclusive, obter a liberação integral da fiança corporativa prestada pela ENGIE no âmbito do referido endividamento.

A concretização desta venda já era esperada em função do direcionamento da ENGIE em investimentos no segmento de energia renovável e infraestrutura de transmissão. A companhia possui um excelente portfólio de ativos que sustentam a perspectiva crescimento com diversificação e redução de custos.

Cotada a R\$ 39,29/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 32,0 bilhões, a ação EGIE3 registra alta de 7,8% este ano. O Preço Justo de R\$ 50,00/ação traz um potencial de alta de 27,3%.

BrasilAgro (AGRO3) – Aquisição de fazenda no Mato Grosso

A BrasilAgro adquiriu uma propriedade rural localizada no Município de Querência, estado do Mato Grosso, com área útil de 5,4 mil hectares (área total de 10,8 mil ha), dos quais 80% possuem aptidão para segunda safra.

O valor da aquisição é de R\$ 285,6 milhões (302 sacas de soja por hectare útil), que será pago em duas parcelas, entrada mais uma parcela anual. A empresa tem amplas condições de cumprir este compromisso, lembrando que ao final de junho de 2022 sua dívida líquida era de apenas R\$ 22 milhões, correspondente a 0,03x o EBITDA ajustado.

A fazenda permite o cultivo de grãos e algodão. Está localizada a menos de 100km de vias pavimentadas, na região leste do estado do Mato Grosso, que é caracterizada pelo alto crescimento de áreas agrícolas no país, com o avanço da agricultura em áreas de pastagem.

Essa transação amplia a presença da companhia no estado do Mato Grosso, permite o crescimento de sua área produtiva e dos ganhos imobiliários - com a transformação de áreas de pastagem em agricultura.

Cotada a R\$ 29,71/ação a ação AGRO3 registra alta de 9,6% este ano. O Preço Justo de R\$ 38,00/ação traz um potencial de alta de 27,9%.

B3 S.A. (B3SA3) – Destaques operacionais de agosto de 2022 e distribuição de proventos

A B3 publicou ontem (15/09) seus destaques operacionais de agosto de 2022, mostrando recuperação frente julho nos principais segmentos.

No mercado de Ações, o Volume Financeiro Médio Diário alcançou R\$ 29,6 bilhões, com queda de 12,9% frente agosto de 2021 (R\$ 34,0 bilhões) e alta de 32,3% em comparação aos R\$ 22,4 bilhões de julho de 2022.

O total de contas alcançou 5,33 milhões (+34,8% em 12 meses e +0,9% em base mensal) e o número de investidores (CPFs Individuais) ao final de agosto de 2022 era de 4,51 milhões (+1,0% em base mensal e crescimento de 36,8% em relação a agosto de 2021).

O volume médio diário de derivativos cresceu 13,6% em base mensal e queda de 5,4% em 12 meses alcançando 4.399 mil ao final de agosto de 2022. O número de empresas listadas terminou agosto/22 em 449 estável em ambas as bases de comparação.

Proventos. O conselho de administração da B3 aprovou a distribuição de R\$ 320 milhões em juros sobre capital próprio (JCP), correspondente a um valor bruto de R\$ 0,05462271 por ação; e de dividendos referentes ao 2T22 no valor de R\$ 164,3 milhões (R\$ 0,02804535 por ação).

- Será considerada a base acionária de 22 de setembro, sendo que os papéis negociados "ex-JCP" a partir do dia 23/09.
- O pagamento está previsto para o dia 7 de outubro. **O retorno líquido é de 0,6%.**

Cotada a R\$ 12,56/ação, correspondente a um valor de mercado de R\$ 76,6 bilhões, a ação B3SA3 registra alta de 16,0% este ano. O Preço Justo de R\$ 15,00/ação, aponta para um potencial de alta de 19,4%.

Odontoprev (ODPV3) – Aprovação de R\$ 17,5 milhões em JCP. Valor líquido por ação: R\$ 0,0269. “Ex” em 21/09.

A Odontoprev anunciou a aprovação do pagamento de Juros sobre Capital Próprio (JCP) relativo ao 3T22, no montante de R\$ 17,5 milhões. O valor líquido por ação é de R\$ 0,0269338660 desconsideradas 15.120.140 ações em Tesouraria.

As ações negociarão Ex-JCP partir de 21 de setembro, e o pagamento ocorrerá em 27 de dezembro.

Ontem a ação ODPV3 encerrou cotada a R\$ 9,33 com queda de 18,7% no ano. O retorno do provento é de 0,29%, lembrando que a companhia tem um *payout* elevado e paga proventos várias vezes por ano.

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.