

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** encerrou a sexta-feira com queda de 0,61% aos 109.280 pontos. Em dia de vencimento de opções sobre ações, o giro financeiro foi de R\$ 56,4 bilhões (R\$ 36,2 bilhões à vista). Na semana, a queda foi de 2,69% andando no negativo desde a terça-feira, vindo de um ganho de 1,30% na semana anterior. A expectativa em relação às decisões econômicas na quarta-feira para os juros locais e nos EUA, deve seguir mexendo com os mercados. Nos EUA, as **bolsas** voltaram a cair (Dow Jones: -0,45%, S&P500: -0,72% e o Nasdaq: -0,90%). A agenda da semana deverá ficar centrada nas reuniões dom Fomc (EUA) e Copom, com decisões para os juros. Embora os mercados já tenham precificado as expectativas para as respectivas taxas, a leitura para o restante do ano é que deverá ditar o rumo dos mercados. Nesta manhã, as **bolsas internacionais** mostram queda no fechamento da Ásia, aguardando a alta dos juros americanos. Nas bolsas da Europa o dia é também de baixa generalizada nos mercados, com a cautela predominando neste começo de semana. O petróleo também opera em baixa com o WTI (Nymex) para outubro, a US\$ 83,53 por barril (-1,86%) e o Brent (ICE) a US\$ 89,92 (-1,57%) para nov/22. A **agenda** abre a semana com o Relatório Focus já mostrou o IPC-Fipe com alta de 0,10% (inflação na cidade de São Paulo) e do lado externo, nenhum indicador relevante para hoje, ficando o foco mesmo na quarta-feira.

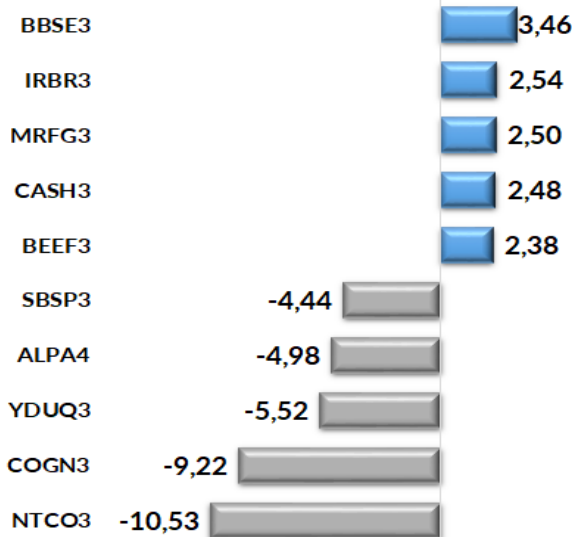
Câmbio

Com a pressão na bolsa. O dólar encontrou novamente espaço para fechar com pequena alta de 0,15% a R\$ 5,2535 acumulando valorização de 2,04% na semana.

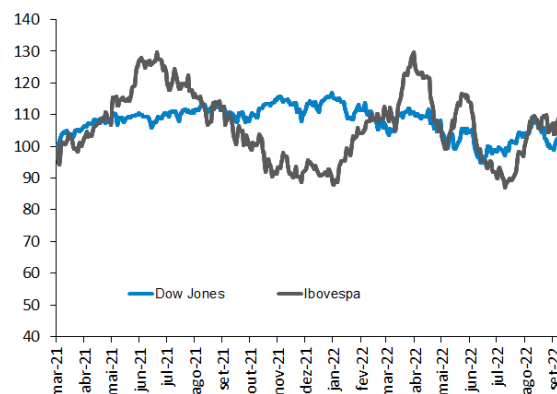
Juros

Em dia oscilação, os juros futuros encerraram o dia com a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 em 13,23%, de 13,22% na quinta-feira e o DI para jan/27 em 11,70%, contra 11,77% no dia anterior.

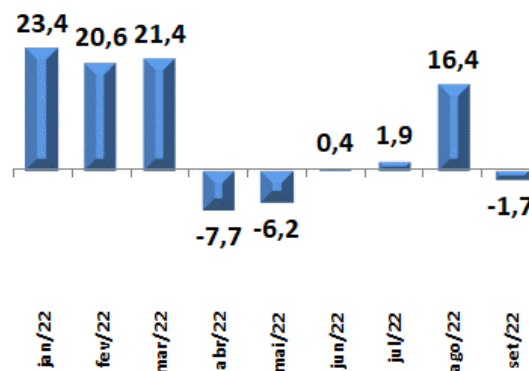
Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Vibra Energia S.A. (VBBR3) – Nova Política de Dividendos e pagamento de R\$ 797 milhões em JCP

Política de dividendos. A nova política de dividendos aprovada pelo Conselho de Administração será de, no mínimo, 40% do lucro líquido ajustado.

A cada ano, a administração irá definir o valor total a ser distribuído, considerando aspectos como nível de capitalização, alavancagem financeira, liquidez, capacidade de geração de caixa, planos de investimentos, perspectiva de utilização de capital para crescimento e a necessidade de recursos para recompra de ações.

A companhia ressalta que, se em algum ano não for possível atingir o montante mínimo de 40% do lucro, a empresa tentará compensar a diferença no exercício seguinte.

Esta decisão está em linha com a estratégia de criação de valor, e considera ainda as oportunidades e ações atualmente em curso, com conseqüente incremento da geração de caixa da companhia.

Distribuição de Juros sobre o capital próprio (JCP). O conselho aprovou a distribuição de R\$ 797 milhões na forma de JCP, referentes ao exercício de 2022, em duas parcelas: uma, de R\$ 389 milhões, em dezembro de 2022, e a outra, de R\$ 408 milhões, até fevereiro de 2023.

Terão direito a receber a primeira parcela, que corresponde a R\$ 0,34890912083 por ação, acionistas na data de 21 de setembro de 2022. Assim, a partir de 22/09 as ações passam a ser negociadas ex primeira parcela do JCP. Com base na cotação de R\$ 17,85/ação o retorno líquido é de 1,7%.

Os detalhes da segunda parcela ainda serão divulgados. Lembrando que os valores por ação são estimados, e podem sofrer alterações em razão da eventual negociação de papéis em tesouraria.

Ao preço de R\$ 17,85 (valor de mercado de R\$ 19,9 bilhões) a ação VBBR3 registra queda de 16,1% este ano. O Preço Justo de R\$ 25,00/ação aponta para um potencial de alta de 40,0%.

MRV (MRVE3) – Pagamento da parcela final de dividendos no montante de R\$ 95,6 milhões (R\$ 0,1978 / ação)

A companhia informou aos seus acionistas e ao mercado em geral, o pagamento da parcela final dos dividendos mínimos obrigatórios deliberados pela Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada no dia 29 de abril de 2022, no montante de R\$ 95.587.223,93.

- Dividendos por ação: R\$ 0,197808371

- Data para pagamento: 04 de outubro de 2022
- Data com direito ao provento: 21/09 (quarta-feira)
- Data “ex-div”: 22/09

Na sexta-feira a ação MRVE3 encerrou cotada a R\$ 12,55 com alta de 7,2% no ano. Com base nesta cotação o retorno para os acionistas será de 1,58%.

Gafisa (GFSA3) – Concluída a aquisição da Incorporadora BAIT por R\$ 180 milhões

Em fato relevante divulgado na sexta-feira, a Gafisa informou aos seus acionistas e ao mercado em geral que concluiu a operação de aquisição da Bait, Inc. que atua no desenvolvimento e implantação de empreendimentos de alta renda na cidade do Rio de Janeiro, tais como o empreendimento Canto, localizado na orla do Arpoador, e Atlântico, em Copacabana, dentre outros.

A operação envolveu uma combinação de pagamentos em ativos imobiliários, no montante de R\$ 90 milhões, e um componente em espécie, de igual valor.

O pagamento de parte do valor em espécie ainda estará vinculado a eventos futuros como condição necessária para o seu desembolso.

Na sexta-feira a ação GFSA3 encerrou cotada a R\$ 1,22 com queda de 39,3% no ano. A ação está cotada a 23% de seu valor patrimonial.

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.