

## MERCADOS

### Bolsa

O **Ibovespa** encerrou ontem com queda de 0,52% aos 111.936 pontos, com giro financeiro de R\$ 32,1 bilhões (R\$ 24,9 bilhões à vista). Na parte da tarde predominou a volatilidade nos mercados até se conhecer as decisões para os juros. A tão esperada reunião de Federal Reserve e o aumento previsto de 0,75 pontos-base foi confirmado no dia de ontem, com a sinalização de possíveis novas altas à frente, se a inflação seguir incomodando. Do lado doméstico, a Selic foi mantida sem alteração em 13,75% ao ano. Se do lado externo predominam as incertezas quanto à economia global, de nosso lado a inflação vem recuando, mas segue em monitoramento pelo BC, para decisão de juros à frente. A **agenda** de hoje, traz as decisões de política monetária dos bancos centrais de Inglaterra (BoE), Turquia e África do Sul. Destaque ainda para o indicador de confiança do consumidor da zona do euro. No Brasil, o Ministério da Economia divulga o Relatório de Avaliação de Receitas e Despesas Primárias do 4T22. As **bolsas internacionais** mostram queda no fechamento da Ásia e no começo da sessão na Europa, o movimento era também negativo. Os mercados seguem discutindo juros, mas os investidores devem considerar também o aumento da tensão na guerra Rússia x Ucrânia, após acontecimentos de ontem. Os contratos de **petróleo** para nov/22 mostravam alta de 0,81% no WTI (Nymex) A US\$ 83,61/barril e o Brent (ICE) em US\$ 90,55 (+0,80%).

### Câmbio

A moeda americana subiu 0,58% ontem fechando em R\$ 5,1728.

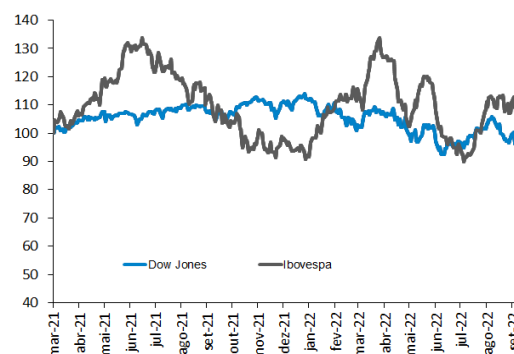
### Juros

Os juros futuros viraram para baixo com a decisão do Fed para os juros americanos, seguindo a curva dos Treasuries. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23, fechou em 13,735% de 13,77% na terça-feira e para jan/27 a taxa caiu de 11,56% para 11,36%.

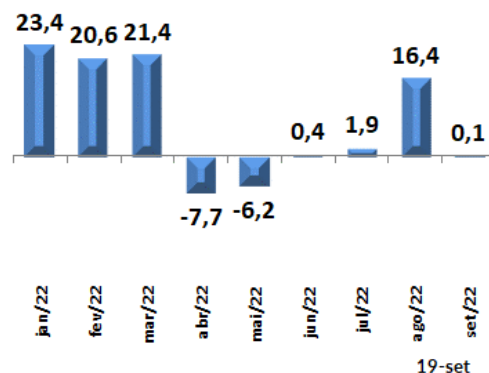
### Altas e Baixas do Ibovespa

MGLU3		6,95
VIIA3		4,70
SOMA3		3,24
ALPA4		3,15
LREN3		2,91
JBSS3	-2,72	
MRFG3	-2,85	
CIEL3	-3,04	
CSNA3	-4,58	
BPAC11	-5,21	

### Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



## **ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES**

### **IRB Brasil Re (IRBR3) – Prejuízo líquido de R\$ 59 milhões em julho/22**

O IRB Brasil Re registrou em julho de 2022 um prejuízo líquido de R\$ 58,9 milhões, acumulando nos primeiros sete meses de 2022 prejuízo de R\$ 351,7 milhões, ante prejuízo líquido de R\$ 253,7 milhões dos 7M21.

No resultado mensal a redução do prejuízo se explica por crescimento dos prêmios, compensado pelo aumento de sinistralidade, impactando o Resultado de Underwriting que foi negativo em R\$ 92,6 milhões. Já o resultado foi parcialmente compensado por melhor resultado financeiro.

Dentre os ofensores do resultado no acumulado dos 7M22, a quebra de safras no agronegócio por eventos climáticos e o consequente aumento da sinistralidade no segmento aliado aos eventos associados à pandemia.

Cotada a R\$ 1,21 a ação IRBR3 registra queda de 69,9% este ano.

#### **Destaques**

**O prêmio emitido totalizou R\$ 1,35 bilhão em julho de 2022 (+15,6% s/ Jul/21), sendo +13,9% do prêmio no Brasil para R\$ 1,06 bilhão e +22,1% do prêmio no exterior para R\$ 285,1 milhões.** Nos sete primeiros meses de 2022, o prêmio emitido atingiu R\$ 5,04 bilhões, com redução de 4,2% em relação ao mesmo período de 2021. No Brasil houve crescimento de 7,4% para R\$ 3,46 bilhões, e no exterior, redução de 22,5% para R\$ 1,58 bilhão.

**A despesa de sinistro em julho de 2022 foi de R\$ 535,4 milhões, com índice de sinistralidade de 91,4%.** A despesa foi 16,7% superior à ocorrida em julho de 2021, de R\$ 458,8 milhões, que representou então sinistralidade de 107,8%.

- Nos primeiros sete meses de 2022, a despesa com sinistro totalizou R\$ 3,13 bilhões, 1,1% inferior quando comparada com o mesmo período do ano anterior. Nos 7M22 o índice de sinistralidade foi de 101,8%, comparado a 87,7% no mesmo período de 2021.

### **Terra Santa (LAND3) – Programa de Recompra**

O conselho de administração da Terra Santa aprovou nesta quarta-feira (21/09) a abertura de um novo programa de recompra de ações de emissão da companhia.

O programa prevê a recompra de até 251.240 ações ordinárias, correspondentes a 0,26% do total de ações e até 0,82% das ações em circulação. O *free float* atual da companhia é de 31,9%.

O prazo será de 18 meses, com encerramento previsto em 20 de março de 2024.

A recompra visa atender o exercício das outorgas do Plano de Incentivo ao Alinhamento Estratégico de Longo Prazo da companhia.

Se recompradas na totalidade o montante alcança R\$ 6,9 milhões (7,2 dias de negociação). Ao preço de R\$ 27,45 a ação LAND3 registra alta de 23,0% este 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.