

MERCADOS

Bolsa

Em semana marcada por decisões de juros em vários países, carregando junto uma pressão inflacionária, as bolsas passaram a precificar este cenário negativo de maneira mais forte nos últimos dias. Nos EUA as bolsas seguem pesadas e na sexta-feira a queda foi ainda mais preocupante, com o Dow Jones cedendo 1,63%, o S&P500 caiu 1,72% e o Nasdaq perdeu 1,80%. Na semana as perdas foram de 4,00%, 4,65% e 5,07%, respectivamente. O **Ibovespa** desvalorizou 2,06% no dia fechando em 111.716 pontos, com giro financeiro de R\$ 35,3 bilhões (R\$ 27,5 bilhões à vista). Neste começo de segunda-feira as bolsas internacionais mostram queda no fechamento da Ásia e baixa também no andamento da Europa. A **agenda** de hoje traz o Relatório Focus, o saldo da balança comercial semanal e sondagem do consumidor (set), conta corrente e dados do setor externo (junho e julho). No exterior, nenhum indicador econômico relevante para hoje, mas a cautela em relação às perspectivas para a economia global permanece. **Commodities:** O dia é de queda também no mercado de commodities, com o petróleo WTI (Nymex) para nov/22 cotado a US\$ 78,034 (-0,84%) e o Brent (ICE) a US\$ 85,07 (-0,91%), às 5:38 horas. O minério de ferro está cotado a US\$ 109,00 a tonelada no mercado chinês, estável.

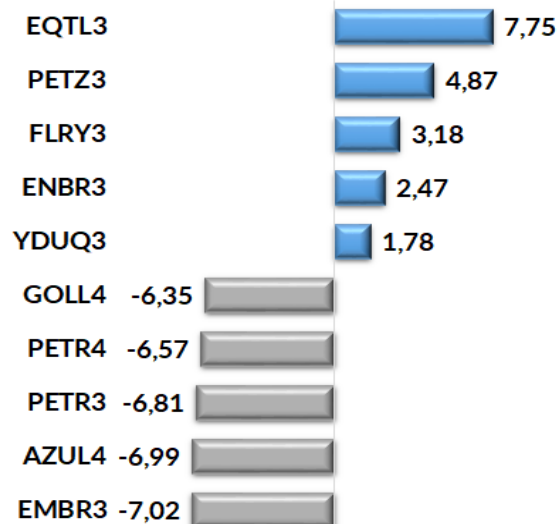
Câmbio

A moeda americana fechou com alta de 2,87% na sexta-feira, refletindo o movimento de cautela de investidores diante de dados ruins para a economia mundial, com pressão inflacionária e o temor de recessão global. No fechamento o dólar marcou R\$ 5,2630. No acumulado da semana a variação foi de apenas 0,18%.

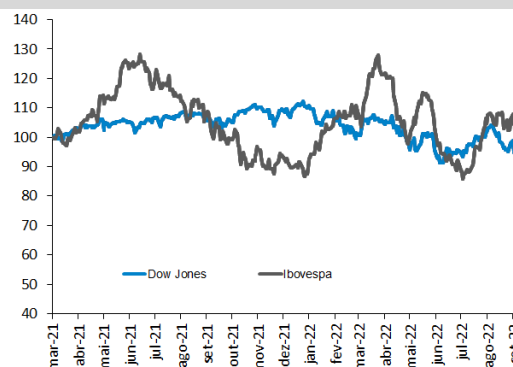
Juros

Os dados piores de inflação divulgados no exterior trazem preocupações também do lado doméstico. Na sexta-feira a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 passou de 13,675% para 13,68% e na ponta mais longa (jan/27) a taxa foi de 11,41%, de 11,183%.

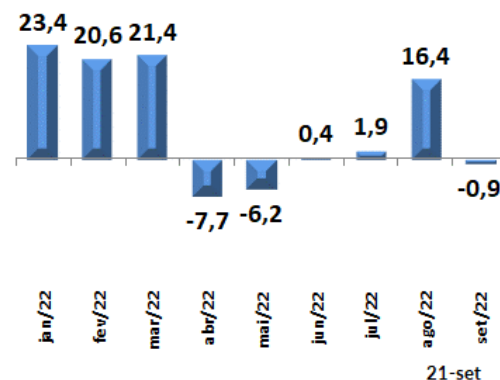
Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Petro Rio S.A. (PRIO3) – Aquisição de participação no Campo de Itaipu

A PRIO assinou nesta segunda-feira (26/09), contrato com a Total Energies E&P Brasil Ltda. para a aquisição da participação de 40% no Bloco BM-C-32 (Campo de Itaipu).

Somada à parcela de 60% de Itaipu adquirida da BP Energy do Brasil Ltda. em 17/06/2021, a participação da PRIO na concessão passará a ser de 100% quando concluída a transação, sujeita a condições precedentes.

- O valor a ser pago é de US\$ 75 mil na conclusão da transação, e outros US\$ 26,925 milhões após a definição do destino de Itaipu.

Itaipu é uma descoberta realizada em 2009 no Bloco BM-C-32, no pré-sal da bacia de Campos, mostrando boa produtividade e óleo leve de 31° API.

A ação PRIO3 cotada a R\$ 28,12 registra alta de 36,0% este ano. O Preço Justo de R\$ 37,00/ação aponta para uma valorização potencial de 31,6%.

Energisa (ENGI11) – Consumo de energia aumentou 4,1% em agosto

O consumo consolidado de energia elétrica em agosto de 2022, nas áreas de concessão do Grupo Energisa, registrou aumento de 4,1% em relação a agosto de 2021, para 3.139 GWh.

- As classes que mais contribuíram para o resultado foram: Residencial, Comercial e Industrial. Destaque para o clima quente e seco na Região Norte e no Mato Grosso, a continuidade da retomada das atividades e o bom desempenho da indústria alimentícia.
- As perdas totais foram de 12,35% em agosto de 2022, abaixo de 12,75% de julho de 2022.

No acumulado de janeiro a agosto o consumo de energia alcançou 24.736 GWh, com crescimento de 2,5% em relação a igual período do ano anterior.

- As classes, comercial (+6,4%) e outros (poder público com +22%) foram responsáveis por 55% desse crescimento, enquanto a classes industrial seguiu crescendo acima da média (+3,7%) e frente ao período pré-pandemia (+7,7% ante 2019).

Um bom resultado de vendas com a continuidade da retomada da atividade econômica e redução do índice de perdas.

Ao preço de R\$ 45,62 por Unit o valor de mercado da Energisa é de R\$ 23,2 bilhões sendo negociada a um P/L de 12,3x e VE/EBITDA de 7,1x para 2023. O Preço Justo de R\$ 58,00/Unit aponta para um potencial de alta de 27,1%.

Hypera Pharma (HYPE3) – Aprovação de R\$ 194,7 milhões em JCP (R\$ 0,307/ação). Ex-JCp em 29/09

O conselho de administração da Hypera aprovou a distribuição de R\$ 194,774 milhões em juros sobre capital próprio (JCP). O montante corresponde a R\$ 0,30767 bruto por ação ordinária.

Data limite com direito ao JCP: 28 de setembro.

Data ex-direito: a partir de 29/09

O pagamento será realizado até o final do exercício social de 2023, em data a ser divulgada pela companhia.

Na sexta-feira a ação HYPE3 encerrou cotada a R\$ 45,94. Com base nesta cotação, o retorno para os acionistas será de 0,67%.

Azul (AZUL4) – Acordo com CCR para 26 novas rotas e 9 aeroportos

Em acordo firmado com a CCR, a Azul terá 26 novas rotas que passam a compor sua malha em 9 aeroportos administrados pela CCR nos Estados de Goiás, Pernambuco, Paraná, Santa Catarina e Rio Grande do Sul.

A companhia tem a expectativa de demanda crescente na temporada de verão entre dez/22 e jan/23.

Recentemente a Azul anunciou também a chegada ao Brasil de sua primeira aeronave modelo Airbus A350 vindo de Tarbes, na França, onde passou pelas últimas tarefas de manutenção programada antes de ser entregue à Azul e pousar no aeroporto de Confins, em Minas Gerais. Com capacidade para 334 clientes, a estrutura do A350 possui mais de 70% da sua composição de itens de última geração, como compósitos, titânio e ligas de alumínio modernas para criar uma aeronave mais leve e econômica, o que aumenta a sua eficiência técnico-operacional. A economia estimada por assento é da ordem 20% em comparação ao A330CEO.

Na sexta-feira a ação AZUL4 encerrou cotada da R\$ 16,14 com queda de 33,7% no 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.