

MERCADOS

Bolsa

A **bolsa** segue recebendo fluxo estrangeiro neste começo de mês (R\$ 3,7 bilhões líquidos até o dia 04 e segurando boa valorização mesmo com um cenário político de incertezas e os mesmos desafios do lado externo. O **Ibovespa** valorizou 0,31% indo a 117.561 pontos, com giro financeiro de R\$ 33,6 bilhões, (R\$ 29,0 bilhões à vista), acumulando ganho de 6,84% nesta primeira semana. Nos EUA, as **bolsas** de Nova York fecharam o dia com queda, Dow Jones: -1,15%, S&P500: -1,02% e o Nasdaq: -0,68%. Hoje, os mercados lá de fora mostram perdas nas bolsas asiáticas e movimento misto na Europa, neste começo de sexta-feira. A **agenda** de hoje vem carregada de indicadores importantes que podem influenciar os mercados. Nos EUA, destaque para o *payroll* (relatório de empregos) de setembro e tem ainda discursos de representantes do Fed. Sai também dados do varejo e produção industrial de agosto na Alemanha. No Brasil saem dados do varejo em agosto e a produção e vendas de veículos em agosto (Fenabreve). No mercado de **commodities**, o dia começa com alta nos contratos de petróleo com o WTI (Nymex) para nov/22 cotado a US\$ 88,88 (+0,43%) e o Brent (ICE) para dezembro a US\$ 94,86 (+0,44%).

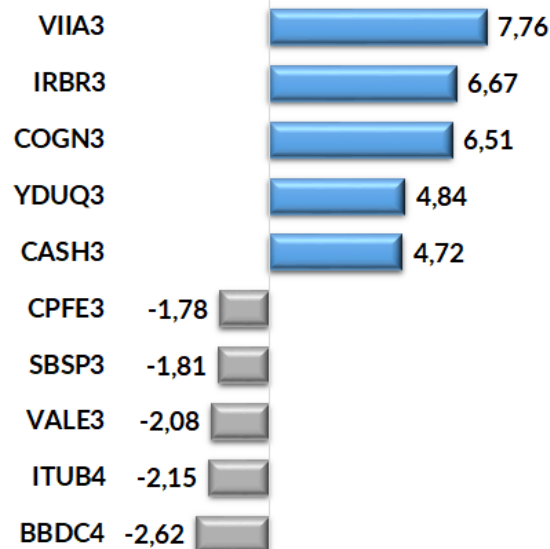
Câmbio

O dólar marcou a terceira alta consecutiva na semana indo a R\$ 5,2232 (+0,49%) de R\$ 5,1975 no fechamento anterior, mas na semana a queda é de 3,52%.

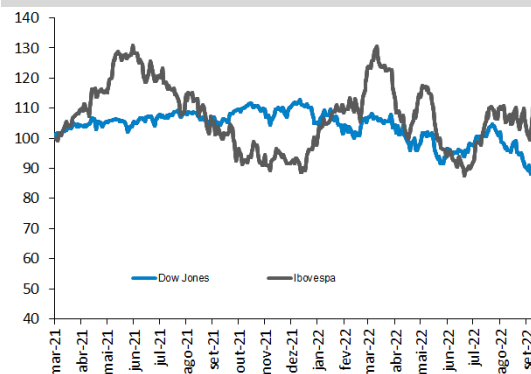
Juros

A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para janeiro de 2024 fechou em 12,74%, de 12,73% na quarta-feira e a do DI para jan/27 subiu de 11,30% para 11,34%.

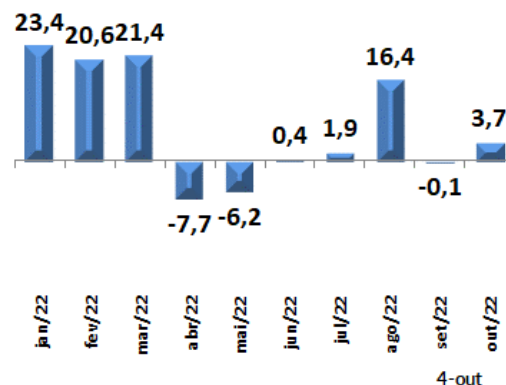
Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

MRV (MRVE3) – Otimismo com negócios nos Estados Unidos

A companhia divulgou fato relevante com dados da controlada Resia com atuação nos Estados Unidos. No comunicado a MRV destaca o potencial do mercado de locação de imóveis no sul dos Estados Unidos onde a Resia vem crescendo. Segundo a MRV, com a atual dinâmica de aumento de juros e pressão inflacionária nos Estados Unidos, criou-se uma demanda ainda mais forte por imóveis para locação, em especial no sul do país.

Desde a aquisição da Resia, os resultados da MRV&Co vem sendo impactados positivamente pela subsidiária norte americana.

A MRV divulgou projeções para o período de 2022 a 2030, destacando que o resultado líquido da Resia continuará ganhando representatividade nos resultados da MRV&Co. Entre os anos de 2022 e 2024, estima-se um lucro líquido acumulado de US\$ 273 milhões para a Resia, ou US\$ 2,8 bilhões no acumulado entre os anos de 2028 e 2030. Destaque também para as margens elevadas alcançadas nos projetos da companhia.

Ontem a ação MRVE3 encerrou cotada a R\$ 12,41 com alta de 7,7% no ano. A ação já mostrou boa recuperação neste segundo semestre, após forte perda no 1º semestre do ano. Do lado doméstico, as incorporadoras ainda convivem com as dificuldades do setor, com mercado retraído e custos elevados.

Copel (CPLE6) – Aquisição de Complexos Eólicos por R\$ 1,8 bilhão

A Copel Geração e Transmissão (Copel GeT), subsidiária da Copel, celebrou contrato para a aquisição de 100% dos Complexos Eólicos Santa Rosa & Mundo Novo (SRMN) e Aventura, detidos pela EDP Renováveis Brasil S/A., que totalizam 260,4 MW de capacidade instalada.

- O valor total da transação (Enterprise Value) é de R\$ 1,803 bilhão, com um Equity Value de R\$ 965 milhões, sujeito a ajustes até a data de fechamento da transação.
- A data-base da transação é 31 de dezembro de 2021, de forma que, uma vez realizado o fechamento da Operação, o fluxo de caixa auferido durante o ano de 2022 será apropriado pela Copel GeT.
- O empreendimento possui financiamentos de longo prazo (vencimentos até 2043) contratados junto ao Banco do Nordeste (BNB), com taxas de IPCA + 2,19% a.a. (Complexo Aventura) e IPCA + 1,98% a.a. (Complexo Santa Rosa & Mundo Novo).

A aquisição faz parte da estratégia de crescimento em energia renovável, amplia a diversificação da matriz de geração, reduz sua exposição ao risco hidrológico, traz sinergias operacionais, sendo aderente à sua política de investimentos.

A estratégia de geração de valor da companhia compreende ainda o foco no negócio de energia, melhora de eficiência com adequada alocação de capital e a disciplina financeira. Destaque para sua baixa alavancagem (1,3x o EBITDA base junho/22) demonstrando sua solidez financeira.

Ao preço de R\$ 6,66/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 18,2 bilhões, a ação CPLE6 registra alta de 13,0% este ano. O Preço Justo de R\$ 8,00/ação traz um potencial de alta de 20,1%.

Wiz S.A. (WIZS3) – Fechamento da operação Grupo Le Lac

A Wiz informou nesta quinta-feira (06/10), que foram implementadas as condições precedentes para o fechamento da operação de aquisição, pela Wiz Conseg Corretora de Seguros Ltda. (Wiz Conseg), subsidiária da companhia, de participação societária na corretora de seguros exclusiva das concessionárias de veículos do Grupo Le Lac.

Com o fechamento da Operação, a Wiz Conseg passa a ser titular de 50,1% do capital social total da Trombini Corretora de Seguros Ltda. que detém a exclusividade, por 10 anos, para a comercialização de produtos de seguridade nas 11 concessionárias de veículos das marcas Jeep, Citroën, Peugeot e Hyundai pertencentes ao Grupo Le Lac, no estado do Paraná.

Esta Operação está alinhada à visão de crescimento, expansão e consolidação da atuação da Wiz Conseg no segmento de seguros para redes de concessionárias de veículos.

Cotada a R\$ 8,21,4/ação (valor de mercado de R\$ 1,3 bilhão) a ação WIZS3 registra alta de 10,8% este ano. O preço Justo de R\$ 11,25/ação traz um potencial de alta de 37,0%.

Moura Dubeux (MDNE3) – Previa operacional do 3T22

A companhia divulgou sua prévia operacional do 3T22 com os seguintes destaques.

	3T22	9M22
Lançamentos (R\$ mm)	390	1,305
Vendas (R\$ mm)	358	1,067
Vendas s/ Oferta	22,40%	55,0% (12 m)
Distratos	9,30%	-
Banco de terrenos (R\$ bilhões)	8,4	-
Geração de caixa (R\$ mm)	14	66

A companhia veio com um bom resultado no 1º semestre com crescimento de 20,3% na receita líquida somando R\$ 381,5 milhões e margem bruta de 37,1%. O EBITDA cresceu 35,5% para R\$ 60,0 milhões e o lucro líquido passou de R\$ 44,1 milhões no 1S21 para R\$ 54,2 milhões no 1S22 (+22.9%).

Ontem a ação MDNE3 encerrou cotada a R\$ 7,35 com alta de 25,9% no ano. Cotada a 54% de seu valor patrimonial e com múltiplos históricos baixos.

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.