

## Mercados, Empresas e Setores

### Sabesp (SBSP3) – Propostas de alterações nas condições dos contratos de concessão em vigor

Conforme disposto no Novo Marco Legal do Saneamento, o Estado de São Paulo, controlador da Sabesp, enviou Ofícios aos municípios operados pela companhia com propostas de alterações nas condições dos contratos de concessão em vigor. Dentre as alterações: (i) a antecipação do atingimento das metas de universalização até 2029; (ii) a extensão do prazo de duração do contrato de concessão para 2060; (iii) redução tarifária, com foco na população mais vulnerável; (iv) incremento na qualidade da prestação dos serviços; entre outros. A empresa reiterou que está ultimando as providências para envio do projeto de lei para obter autorização para a desestatização da Sabesp. Cotada a R\$ 61,03 a ação SBSP3 registra alta de 9,8% este ano. **(Positivo)**

### Eletrobras (ELET3) – Fechamento de Capital da Chesf

O Conselho de Administração aprovou o fechamento de capital da CHESF, em linha com seu Plano de Transformação, que visa a redução de custos, padronização de processos e plena integração da gestão das empresas do grupo. A consecução do fechamento de capital depende de aprovação dos debenturistas da companhia, prévia aprovação pela ANEEL e ao deferimento pela CVM. Cotada a R\$ 36,89 a ação ELET3 registra queda de 11,8% este ano. O Preço Justo de R\$ 52,00/ação mostra um potencial de alta de 41,0%. **(Positivo)**

### Marfrig Global Foods S.A. (MRFG3) – Aquisição de participação relevante pelo controlador

A empresa comunicou na sexta-feira (29/09), que os acionistas controladores passaram a deter diretamente 593.108.980 ações ordinárias, o que representa participação de 61,78% do total das ações de emissão da companhia. A aquisição objetiva incrementar a participação acionária na Marfrig e não altera a atual composição do controle ou a estrutura administrativa atual. O Preço Justo de R\$ 12,00/ação aponta para um potencial de alta de 68,3% em relação a cotação de R\$

#### Altas e Baixas do Ibovespa (%)

HAPV3		5,82
IRBR3		5,15
BHIA3		5,08
PCAR3		5,06
MRVE3		4,09
CPFE3	-1,02	
EZTC3	-1,05	
BBSE3	-1,32	
NTCO3	-1,95	
CVCB3	-2,26	

#### Bolsas Internacionais

Índice	Último Dia	1 mês
Dow Jones	-0.47%	-3.82%
S&P500	-0.27%	-5.04%
Nasdaq	+0.14%	-5.79%
NYSE	-0.52%	-4.31%
Euro Stoxx 50	+0.31%	-2.52%
FTSE	+0.08%	+1.92%
DAX	+0.41%	-2.86%
CAC	+0.26%	-2.22%
IBEX	+0.01%	-0.23%
Nikkei	-0.05%	-2.61%
Hang Seng	+2.51%	-3.11%

#### Ibovespa e Dólar

116.565	▲	0,72%
Variação ( % )		
Na semana	▲	0,48%
No mês	▲	0,71%
No ano	▲	6,22%
Volume Neg. (R\$ bi)		
Giro Total		20,2
Vol. a Vista		17,8
R\$/US\$		Var. Dia
5,0325	▼	-0,02%
Variação		
Na semana	▲	1,95%
No mês	▲	1,56%
No ano	▼	-4,80%

## Agenda econômica

### AGENDA DA SEMANA

#### Segunda-feira, 2

Zona do euro	Eurostat: Taxa de desemprego - Ago
França	OCDE divulga relatório de perspectivas econômicas regionais
Brasil	FGV: IPC-S - Set
Brasil	BC: Relatório Focus - Semanal
Brasil	S&P Global: PMI industrial - Set
EUA	S&P Global: PMI industrial - Set (final)
EUA	ISM: PMI industrial - Set
EUA	Deptº do Comércio: Investimentos em construção - Ago
Mundo	S&P Global/JPMorgan: PMI global industrial - Set
Brasil	MTE/Caged: Geração de emprego formal - Ago
Brasil	MDIC/Secex: Balança comercial - Set
China	Feriado deixa mercados financeiros fechados na China continental e em Hong Kong

#### Terça-feira, 3

Austrália	BC divulga decisão de política monetária
Brasil	Fipe: IPC - Set
França	OCDE: CPI - Ago
Brasil	FGV: IPC-S Capitais - Set
Brasil	IBGE: Pesquisa Industrial Mensal - Ago
EUA	Presidente do Fed de Atlanta, Raphael Bostic fala sobre perspectiva econômica em evento
Brasil	Tesouro: Leilão de LFT para 1º/9/2026 e 1º/9/2029 e de NTN-B para 15/8/2026, 15/5/2033 e 15/8/2050
EUA	Deptº do Trabalho: Relatório de abertura de vagas (Jolts) - Ago
EUA	API: estoques de petróleo - semana até 29/09
Japão	S&P Global /Jibun Bank: PMI composto - Set (final)
	S&P Global /Jibun Bank: PMI de serviços - Set (final)
Brasil	Fenabreve: Emplacamentos de veículos - Set
China	Feriado deixa mercados financeiros fechados na China continental

### 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

**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.