

MERCADOS

Bolsa

A bolsa encerrou setembro com desvalorização de 6,6% marcando 110.979 pontos. Ontem o Ibovespa ensaiou alta, mas cedeu no final, caindo 0,11%. O giro financeiro foi de R\$ 42,7 bilhões (R\$ 32,3 bilhões à vista). O mês passado foi carregado de problemas domésticos e no exterior, alimentando um ambiente ruim para as principais bolsas mundiais. As **bolsas internacionais** iniciaram outubro em queda, com investidores enxergando ainda mais desafios para a economia americana com respeito a inflação, juros e planos de gastos do governo Biden. Enquanto os investidores se preparam para que o Fed diminua seu estímulo, temores estão aumentando sobre desaceleração do crescimento econômico, elevado inflação, gargalos da cadeia de abastecimento, uma crise global de energia e riscos regulatórios provenientes da China. À medida que as coisas não avançam, os investidores ficam mais cautelosos. Isso foi visto no mês de setembro e parece que vai persistir em outubro. Hoje as bolsas caem de forma generalizada na Europa e nos futuros de Nova York. As ações despencaram no Japão e na Austrália, e um indicador da Ásia e na China começou uma semana-feriado prolongado e o mercado de Hong Kong foi fechado na sexta-feira. A **agenda econômica** desta sexta-feira vem carregada de indicadores com o PMI e o IPC de setembro divulgados na Europa, dentro das expectativas. No Brasil, sai o IPC-S nesta manhã e os EUA, dados de gastos e renda pessoal e outros indicadores econômicos. As **commodities** mostram queda no petróleo (Brent e WTI) após uma arrancada nos preços nas duas últimas semanas. Já o minério de ferro, que vinha de quedas, segue em recuperação. O minério de ferro negociado no porto de Qingdao, na China, fechou em alta de 4,47% ontem (30), cotado a US\$ 119,23 a tonelada.

Câmbio

O dólar mostrou volatilidade neste fechamento de setembro em dia de disputa pelo fechamento da Ptax de setembro. No fechamento a moeda marcou R\$ 5,4430 ante R\$ 5,4146 na quarta-feira, alta de 0,52%. No fechamento de agosto a moeda americana estava em R\$ 5,1512 acumulando alta de 5,66% em setembro.

Juros

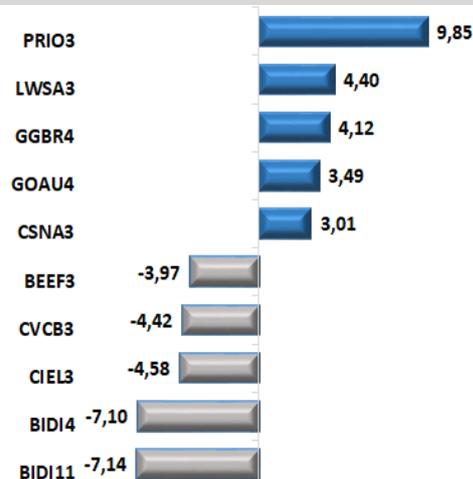
O mercado de juros futuros voltou a subir ontem, com investidores atentos a declarações do presidente do Banco Central (BC), Roberto Campos Neto, e instabilidade nos mercados lá de fora. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 subiu de 9,13% para 9,20% e para jan/27 a taxa foi de 10,573% para 10,69%.

Índices, Câmbio e Commodities

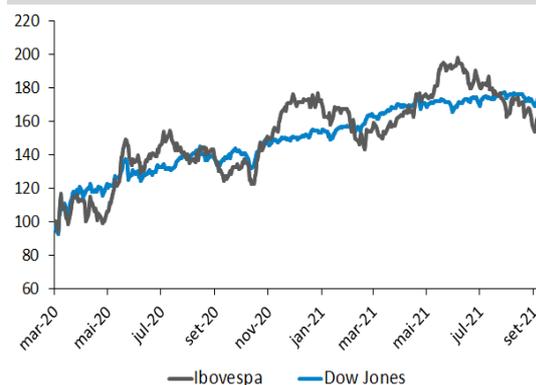
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	110.979	(0,11)	(6,6)	(6,8)
Ibovespa Fut.	110.665	(0,45)	(8,2)	(7,2)
Nasdaq	14.449	(0,44)	0,0	12,1
DJIA	33.844	(1,59)	0,0	10,6
S&P 500	4.308	(1,19)	0,0	14,7
MSCI	3.007	(2,31)	0,0	11,8
Tóquio	28.771	0,90	(2,3)	4,8
Xangai	3.568	0,90	0,0	2,7
Frankfurt	15.261	(0,68)	0,0	11,2
Londres	7.086	(0,31)	0,0	9,7
México	51.386	0,59	(3,6)	16,6
Índia	59.126	(0,48)	0,0	23,8
Rússia	1.768	1,00	0,0	27,4
Dólar - vista	R\$ 5,44	0,52	0,0	4,8
Dólar/Euro	\$1,16	(0,16)	0,0	(5,2)
Euro	R\$ 6,30	0,38	0,0	(0,7)
Ouro	\$1.756,95	1,77	0,0	(7,4)

* Dia anterior, exceto Ásia

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Copel (CPLE11) – Manifestação do Acionista Controlador sobre a Oferta Pública Secundária de Units e Migração para o Nível 2 de Governança Corporativa

A Copel comunica que recebeu ontem (30/09) um Ofício do Estado do Paraná, acionista controlador da companhia, manifestando que:

- Não mais alienará valores mobiliários da companhia no âmbito da oferta pública de distribuição secundária de certificados de depósito de ações (Units), a ser realizada pela BNDES Participações S.A. – BNDESPAR.
- Comprometeu-se a não alienar quaisquer de suas ações ou Units da companhia até, pelo menos, 31 de dezembro de 2022 (lock-up).
- Solicitará a convocação da assembleia geral extraordinária (“AGE”) para reformar o estatuto e permitir a migração ao Nível 2 de Governança Corporativa da B3 S.A. independentemente da realização e liquidação da Oferta.

Desse modo, com base no Ofício, a Copel iniciará os trâmites internos, seguindo os procedimentos de governança da companhia, para convocar a referida AGE, permitindo assim a migração ao Nível 2.

Em adição a Copel destaca que “comunicará ao mercado, tão logo receba informações, sobre a nova estrutura da Oferta sem a participação do acionista controlador”. Lembrando que inicialmente o BNDESPAR venderia 49,8 milhões de Units e dependendo da demanda um lote adicional de 15,7 milhões de units.

As units da companhia (CPLE11) estão sendo negociadas a R\$ 35,73 (valor de mercado de R\$ 19,6 bilhões). O Preço Justo de R\$ 37,50/unit contempla um potencial de alta de 5,0%.

Eletrobras (ELET3) – Aneel terminou fiscalização do laudo de avaliação da Base de Remuneração Regulatória da Chesf

A Aneel finalizou a fiscalização do laudo de avaliação da Base de Remuneração Regulatória (BRR) da Companhia Hidrelétrica do São Francisco – Chesf. Com isso, foram homologados os valores definitivos da Revisão Periódica do ciclo 2018/2023 da Receita Anual Permitida – RAP respectiva.

- Com as alterações na BRR, a RAP revisada da Chesf neste contrato, na data-base de Jun/2018, foi alterada para R\$ 2,9 Bilhões e a Parcela de Ajuste - PA referente à revisão foi alterada para R\$ 240,2 milhões, a vigorarem até o ciclo 2022/2023, devidamente atualizadas. A Base de Remuneração Regulatória – BRR homologada foi de R\$ 15,65 bilhões (bruta) e R\$ 5,72 bilhões (líquida).

- A Eletrobras destaca que a homologação definitiva da RAP dos contratos prorrogados de Furnas e da CGT Eletrosul ocorreu em 2020. Com isso, resta pendente apenas a conclusão da fiscalização do laudo de avaliação da Base de Remuneração Regulatória – BRR e homologação definitiva da RAP do contrato de transmissão da Eletronorte.

A ação ELET3 cotada a R\$ 38,51/ação registra alta de 13,0% este ano sendo negociada a 0,8x o seu valor patrimonial. O desempenho em 2021 se compara a queda de 6,8% do Ibovespa.

Banco do Brasil S.A. (BBAS3) – Liquidação de captação internacional de US\$ 750 milhões em dívida sênior

O BB através de sua Agência de Grand Cayman precificou, em 13 de setembro de 2021, captação internacional de dívida sênior no montante de US\$ 750 milhões, com vencimento em 30 de setembro de 2026 e cupom de 3,25% a.a.

A liquidação financeira ocorreu ontem (30/09). Os recursos da captação serão utilizados para a recompra de US\$ 724,567 milhões de dívidas seniores anteriormente emitidas pelo Banco com vencimento em 2022 (cupom de 3,875% a.a.).

Uma operação de swap de taxas no curso normal das atividades de captação (funding) do banco. Temos recomendação de COMPRA para a ação BBAS3 e Preço Justo de R\$ 43,00/ação que traz um potencial de alta de 48,8% em relação à cotação de R\$ 28,90/ação (valor de mercado de R\$ 82,8 bilhões). Nesse preço o BB está sendo negociado a 0,6x o seu valor patrimonial e com P/L de 4,5x para 2021e.

BRF (BRFS3) – Conselho aprova Programa de Recompra de até 3,7 milhões de ações

O Conselho de Administração da BRF aprovou ontem (30/09) a criação de um programa de recompra de ações de sua própria emissão, que prevê adquirir até 3.696.858 ações ordinárias e tem duração de 18 meses, de 1º outubro de 2021 até 1º de abril de 2023.

- Segundo comunicado as ações recompradas serão utilizadas para o Plano de Outorga de Opção de Compra e do Plano de Outorga de Ações Restritas. Caso não sejam utilizadas para esse fim, poderão ser posteriormente canceladas ou alienadas.

Esse volume representa 0,45% do total de papéis em circulação (808.391.943). Se recompradas na totalidade no preço de ontem (R\$ 27,09) o montante alcança R\$ 100 milhões, equivalente a 0,6 dias de negociação pela média de R\$ 162 milhões/dia.

Raízen S.A. (RAIZ4) – Controlada Raízen Energia venceu o leilão nº35 (energia nova); Declaração de JCP – Ex em 06/10

Leilão de Energia Nova. A Raízen S.A. comunica que, em 30/09/21, a sua controlada Raízen Energia foi vencedora do Leilão de Energia Elétrica nº35 ("Leilão de Energia Nova - LEN A-5/2021"), para produção e comercialização de energia elétrica a partir da biomassa da cana de açúcar, fonte renovável de energia, pelo período de 20 anos.

- Como consequência, a Raízen Energia firmará determinados contratos de comercialização de energia em ambiente regulado pelo preço mínimo de R\$ 273/MWh. Além disso, a fim de cumprir os requisitos estipulados pelo Leilão A-5, a Raízen Energia irá investir aproximadamente R\$ 150 milhões para construção de uma nova planta para geração de Bioeletricidade, aumentando a sua capacidade de produção em 105.000 MWh/ano.

Distribuição de JCP. O Conselho de Administração da Raízen S.A. deliberou a declaração de Juros Sobre Capital Próprio (JCP), no montante bruto de R\$ 168,1 milhões, equivalente a R\$ 0,016239073 por ação, referente ao período compreendido entre 1º de julho de 2021 e 30 de setembro de 2021;

- O referido JCP terá como base de cálculo a posição acionária de 5 de outubro de 2021. As ações serão negociadas “ex JCP” a partir do dia 06 de outubro de 2021 (inclusive). O pagamento ocorrerá em data a ser definida posteriormente pela Diretoria da companhia. O retorno líquido é de 0,2%.

Cotada a R\$ 7,10/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 73,5 bilhões, a ação RAIZ4 registra queda de 4,1% desde a abertura de capital realizada a R\$ 7,40/ação. O Preço Justo de mercado de R\$ 10,00/ação traz um potencial de alta de 40,8% para a ação.

Banco ABC Brasil (ABCB4) – Distribuição de R\$ 0,2320/ação em JCP. Ações “ex” em 07/10

O Conselho de Administração do ABC Brasil aprovou a distribuição de juros sobre o capital próprio (JCP) referente ao 3T21, no montante bruto de R\$ 51,04 milhões, equivalente a R\$ 0,2320/ação.

- O pagamento ocorrerá no dia 20/10/21 com base na posição acionária do dia 06/10/21.
- A partir de 07 de outubro de 2021 (inclusive), as ações serão negociadas “ex-juros”.
- O retorno líquido estimado é de 1,3%.

Temos recomendação de COMPRA para a ação ABCB4 e Preço Justo de R\$ 20,00/ação que aponta para um potencial de alta de 34,3% em relação à cotação de R\$ 14,89/ação (valor de mercado de R\$ 3,4 bilhões). Nesse preço o banco está sendo negociado a 0,7x o seu valor patrimonial e com P/L de 6,5x para 2021e.

MRV Engenharia (MRVE3) – Venda de dois imóveis na Flórida – EUA.

A MRV comunicou aos acionistas e ao mercado a conclusão da venda em conjunto dos empreendimentos Banyan Ridge e Tamiami Landings, localizados no sul da Flórida, EUA, pelo Valor Geral de Venda de US\$ 123 milhões, representando um Recebimento Líquido de US\$ 57,5 milhões, Lucro Bruto de US\$ 33,1 milhões, Cap Rate de 4,76% e Yield On Cost de 6,7%. Ontem a ação MRVE3 encerrou cotada a R\$ 12,29 com queda de 33,4% no ano.

Sendas Distribuidora (Assaí) – (ASAI3) – Aprovação de JCP no valor de R\$ 63,3 milhões (R\$ 0,047/ação)

- Aprovado em AGE o pagamento de de juros sobre capital próprio, referente ao período compreendido entre 01 de janeiro e 31 de dezembro de 2021, no montante bruto de R\$63.330.477,00, equivalente a R\$ 0,0470334275221436.
- O pagamento de JCP14 de outubro de 2021, com base na posição acionária do dia 5 de outubro de 2021 (inclusive).
- Ações ex-JCP em 06/10
- A ação ASAI3 encerrou ontem cotada a R\$ 19,04.

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

Luiz Francisco Caetano, CNPI
lcaetano@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.