

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** teve duas sessões seguidas de realização de lucros, na sexta-feira e na segunda, mas voltou a subir forte ontem, encerrando com valorização de 2,13% indo a 112.857 pontos, com giro financeiro de R\$ 23,9 bilhões (R\$ 20,9 bilhões à vista). No mês o índice ganha acumula alta de 9,40%. As altas do minério de ferro e do petróleo no mercado internacional ajudaram Vale e Petrobras e as siderúrgicas. Destaque também para mais uma puxada expressiva da Americanas (+15,9%). O fluxo estrangeiro segue robusto neste mês, acumulando entrada líquida de R\$ 17,1 bilhões até o dia 19. No exterior, as **bolsas** sofreram com a divulgação de indicadores fracos. Em Nova York, houve queda de 0,47% no Dow Jones, o S&P 500 caiu 0,22% e o Nasdaq fechou estável. Nesta manhã, os mercados mostram baixa no fechamento da Ásia e queda na Europa. A **agenda econômica** de hoje traz o IPC-S nas capitais (3ª quadrissemana) e o IPCA-15. No exterior, saem, nos EUA, poucos indicadores, de rotina e sem relevância para mexer com os mercados. Atenção mesmo, para a sinalização dos juros americanos à frente. No mercado de **commodities**, nova alta nos preços de petróleo com o contrato do WTI (Nymex) para outubro indo a US\$ 94,65 o barril (0,69%) e o Brent (ICE) a US\$ 101,17 (+0,95%), às 5:38 hs.

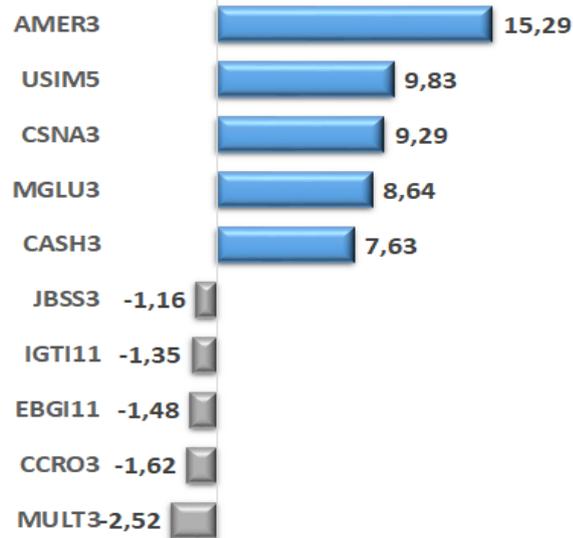
Câmbio

Com a puxada na bolsa, o dólar teve um recuo mais forte ontem fechando a R\$ 5,1059 (-1,02%). O fluxo mais forte neste mês tem ajudado a conter o dólar.

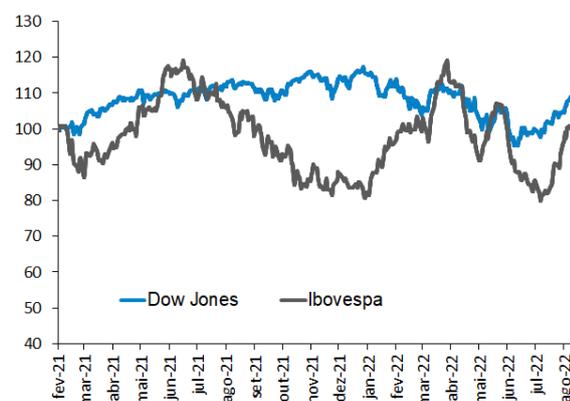
Juros

Sem muitas novidades no cenário econômico doméstico, com a Selic já avaliada pelo mercado, os juros futuros seguem numa faixa estreita na ponta mais curta com o DI para jan/23 a 13,72% de 13,73% no dia anterior e para jan/27 a taxa recuou de 11,83% para 11,60%.

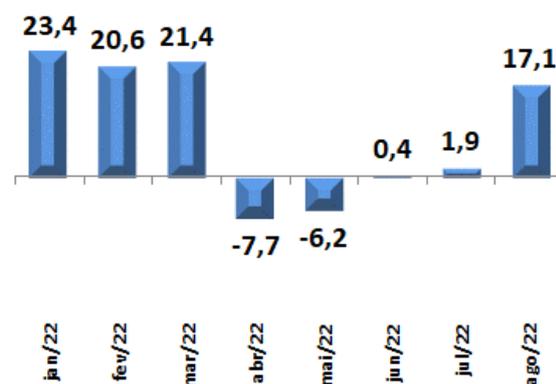
Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Eneva (ENEV3) – Concluída a aquisição da Termofortaleza

A Eneva finalizou ontem (23/08) a aquisição de 100% das ações emitidas pela CGTF – Central Geradora Termelétrica Fortaleza S.A. (Termofortaleza) de propriedade da Enel Brasil S.A.

- A Operação foi concluída com o pagamento em 23/08 de R\$ 489,8 milhões, após o cumprimento de todas as condições precedentes.
- O valor representa o Enterprise Value de R\$ 431,6 milhões, somado à posição de caixa da CGTF (base: mar/22) com correção pelo CDI.
- A operação também prevê pagamentos contingentes à reconstrução futura da planta, que podem alcançar até R\$ 97 milhões.

A Termofortaleza tem como principal ativo operacional a UTE Fortaleza, uma usina termelétrica a gás, implantada a partir do Programa Prioritário de Termoeletricidade (PPT) do governo federal, com capacidade instalada de 327 MW, localizada no município de Caucaia, Estado do Ceará.

- A Usina tem contrato de comercialização de energia com a distribuidora Companhia Energética do Ceará S.A., celebrado em 31 de agosto de 2001 e com vigência até 2023.
- Em 2021, a Termofortaleza registrou Receita Operacional Líquida de R\$ 1,7 bilhão e EBITDA de R\$ 580 milhões.

Cotada a R\$ 15,13 (valor de mercado de R\$ 24,0 bilhões) a ação ENEV3 registra alta de 6,9% este ano. O preço Justo de R\$ 16,80/ação aponta um potencial de alta de 11,0%.

Petro Rio (PRIO3) – Esclarecimento sobre possível compra da Dommo

Sobre a notícia de que “a PetroRio...vai comprar a Dommo...quando os créditos tributários que possui forem validados pela Receita Federal” a companhia esclareceu que:

- Conforme reportado no Fato Relevante divulgado em 13 de abril de 2022, a Dommo Energia S.A. (DMMO3) segue avaliando opções estratégicas em seu setor de atuação.
- A Petro Rio é uma das empresas que participa do processo em referência, que segue em curso, sem que haja no presente momento definição de qualquer operação concreta.
- Deste modo, não há qualquer informação a ser prestada ao mercado a respeito do tema.

A ação PRIO3 cotada a R\$ 25,11 (valor de mercado de R\$ 22,1 bilhões), registra alta de 21,5% este ano. O Preço Justo de R\$ 32,00/ação aponta para uma valorização potencial de 27,4%.

Já a ação DMMO3 cotada a R\$ 1,59 (valor de mercado de R\$ 810,4 milhões), registra alta de 205,8% este ano.

Cemig (CMIG4) – Cemig GT celebra contrato de fornecimento com a CET Brazil, subsidiária da State Grid

A Cemig informou que sua subsidiária Cemig Geração e Transmissão (Cemig GT) celebrou contratos de fornecimento na modalidade Full EPC (Engineering, Procurement and Construction) com a Empresa CET Brazil Transmissão de Energia Ltda., subsidiária da State Grid Corporation of China (“State Grid”)

O contrato prevê a implantação das Usinas Solares Fotovoltaicas (“UFVs”) Boa Esperança e Jusante, ambas previstas no Estado de Minas Gerais, com previsão da energização das usinas até setembro de 2023.

- A UFV Boa Esperança possuirá 85MW de potência instalada em inversor (aproximadamente 100,4 MWp), localizada em terreno de propriedade da Cemig GT, município de Montes Claros, Minas Gerais.
- A UFV Jusante será composta por 7 usinas de 10MW cada, totalizando 70MW de potência instalada em inversor (aproximadamente 87 MWp), localizada em terreno de propriedade da Cemig GT, município de São Gonçalo do Abaeté, Minas Gerais.

Os contratos de fornecimento firmados com a Empresa CET Brazil possuem Capex estimado de R\$ 824 milhões, sendo R\$ 447 milhões para UFV Boa Esperança e R\$ 377 milhões para UFV Jusante.

Ambos os projetos foram desenvolvidos pela Cemig GT e viabilizados por meio de negociações da energia a clientes livres na modalidade de autoprodução pelo prazo médio de 20 anos.

Vemos como positivo em linha com a estratégia da Cemig na geração de energias renováveis, com rentabilidade compatível com o seu custo de capital.

Ao preço de R\$ 12,86/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 28,3 bilhões, a ação CMIG4 registra alta de 36,3% este ano. O Preço Justo de R\$ 12,00/ação está em linha com a precificação atual da companhia.

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.