

MERCADOS

Bolsa

O mês de agosto foi, predominantemente, de alta para o mercado de ações com o Ibovespa marcando valorização de 6,16%, mesmo com os recuos na reta final do período. Ontem, o Ibovespa marcou baixa de 0,82%, a 109.522 pontos, com giro financeiro de R\$ 38,6 bilhões (R\$ 28,5 bilhões à vista). Os setores com maior peso no índice, (financeiro e commodities) por vezes têm se revesado nos ganhos e perdas na bolsa e ontem não foi diferente. O destaque ficou para a forte entrada de capital estrangeiro na B3, recuperando preços de grande parte dos papéis, o que pode ser referência para um setembro mais calmo. No exterior, as bolsas de Nova York não conseguiram bom desempenho: Dow Jones (-0,88%), S&P500 (-0,78%) e o Nasdaq (-0,56%) e no mês, os três índices cederam 3,98%, 3,97% e 4,77%), respectivamente. Hoje, as bolsas da Ásia fecharam em queda e na Europa o movimento é também negativo. A agenda de hoje, de nosso lado, traz o IPC-S de agosto e o PIB do 2T em destaque e no exterior a divulgação de indicadores de atividade industrial na zona do euro e no Reino Unido e dados do mercado de trabalho os EUA, mas o que vai influenciar setembro é mesmo o fator “juros americanos”. Os contratos de petróleo para outubro fecharam o dia em baixa com o WTI a US\$ 89,55 o barril (-2,28%) e o Brent a US\$ 95,64 (-2,25%) o barril. Hoje vemos novo recuo nos preços da commodity com o WTI a US\$ 87,76 (-2,00%) e o Brent a US\$ 93,63 (-2,10%).

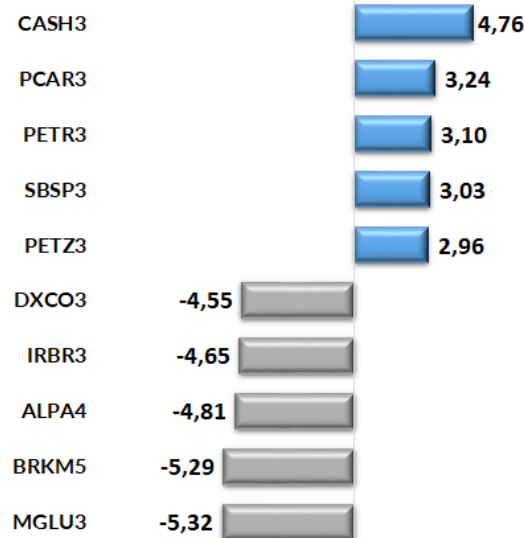
Câmbio

No fechamento do mês a moeda americana encerrou em R\$ 5,1848 com ganho de 1,22%, mas teve alta modesta no acumulado do mês (0,23%) sem muitas alterações no cenário doméstico, que inclusive vem melhorando do lado da economia e empregos.

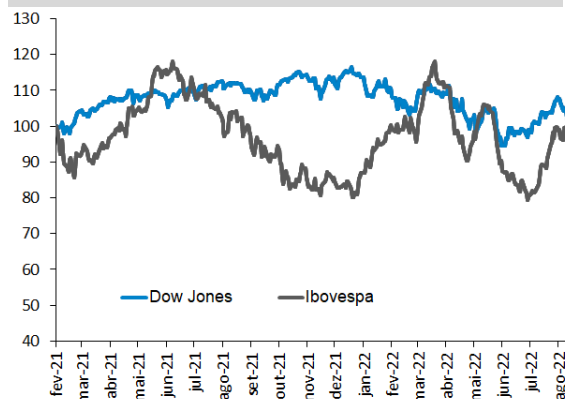
Juros

Os juros futuros também recuaram no encerramento do mês, com a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 em 13,73% de 13,74% na terça-feira e para jan/27 passou de 11,87% para 11,75%. Já o retorno da T-note de 2 anos, perto do fechamento, avançava a 3,466%, o da T-note de 10 anos a 3,163% e o do T-bond de 30 anos a 3,280%, em Nova York.

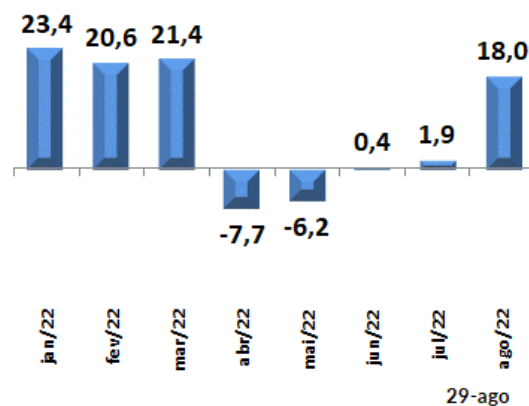
Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Totvs (TOTS3) – Aquisição de 60% da empresa Feedz Tecnologia por R\$ 66 milhões

A Totvs anunciou a compra, Ltda, de 60% do capital da Feedz Tecnologia S.A., através de sua subsidiária Totvs Tecnologia em Software de Gestão. O contrato foi celebrado ontem, 31 de agosto.

A FEEDZ é uma HR Tech brasileira especializada em soluções SaaS de Engajamento, Desempenho e Clima Organizacional, com destaques para as ferramentas de OKR (Objetivos e Resultados Chave), avaliação de desempenho, feedbacks, pesquisas de clima e engajamento por pulsos.

Fundada em 2018, a FEEDZ conta com mais de 1.000 clientes e aproximadamente 140 colaboradores. Com crescimento de 3 dígitos na receita líquida nos últimos 2 anos, a FEEDZ auferiu, com base no resultado de julho de 2022, receita bruta anualizada de aproximadamente R\$ 22 milhões.

Com a aquisição da FEEDZ, a TOTVS amplia suas soluções voltadas para HXM, fortalecendo seu portfólio para a área de Recursos Humanos, e se consolidando como uma das principais empresas de tecnologia a entregar uma plataforma capaz de atender de forma digital e integrada às necessidades dos clientes na gestão de toda a jornada do colaborador.

Ontem a ação TOTS3 encerrou cotada a R\$ 28,55, estável no até o fechamento de agosto.

Copasa (CSMG3) – Revisão do Programa de Investimentos

O Conselho de Administração da Copasa aprovou a revisão do Programa de Investimentos para o exercício de 2022, cujo valor foi reduzido de R\$ 1,395 bilhão para R\$ 1,165 bilhão.

- O montante remanescente de R\$ 230 milhões, será distribuído para os próximos anos, sem prejuízo ao atendimento da meta de universalização estabelecida pelo Novo Marco do Saneamento, considerando seu atual nível de alavancagem e sua capacidade de geração de caixa.
- A companhia estruturou seu Escritório de Projetos (PMO) incrementando sua capacidade de execução, com eficiência e adequada gestão do caixa.

A companhia informou também que a Sra. Cristiane Schwanka renunciou ao cargo de Diretora de Relacionamento e Mercado, com efeito a partir de 01.09.2022. O Diretor-Presidente, Guilherme Augusto Duarte de Faria, assume interinamente o referido cargo.

Temos recomendação e COMPRA para CSMG3 com Preço Justo de R\$ 17,00/ação, que traz um potencial de alta de 25,9% em relação à cotação de R\$ 13,50/ação.

M Dias Branco (MDIA3) – Concluída a aquisição da Nutrition detentora da marca Jasmine

Nesta quarta-feira (31/08) a M Dias concluiu a aquisição de 100% das ações da Nutrition & Sante do Brasil Ltda, titular da marca Jasmine.

- A aquisição foi realizada pela empresa Latinex Importação e Exportação de Alimentos S.A, uma empresa controlada da M. Dias Branco.
- Foram cumpridas todas as condições usuais incluindo a aprovação da CADE, sem restrições.

Esta operação está em linha com o planejamento estratégico de crescimento com lucratividade, através de portfólio produtos de alto valor agregado.

A Companhia segue com a classificação AAA e perspectiva estável pela Fitch Ratings. Ao preço de R\$ 42,27 (valor de mercado de R\$ 14,3 bilhões) a ação MDIA3 registra alta de 79,4% este 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.