

MERCADOS

Bolsa

O risco de uma recessão global vem pesando mais forte sobre os mercados, derrubando as principais bolsas mundiais e as commodities nesta reta final de setembro. Ontem, o **Ibovespa** caiu 2,33% aos 109.114 pontos, com giro financeiro de R\$ 31,4 bilhões (R\$ 23,7 bilhões à vista), com apenas Klabin do lado positivo. As bolsas de Nova York acumulam perdas há muito tempo não vistas. Ontem o DJ caiu 1,11%, o S&P500 perdeu 1,03% e o Nasdaq cedeu 0,60%. Em um mês as quedas em NY são de 9,36%, 9,92% e 11,03% respectivamente. Nas **commodities**, o dia foi de baixa também para o petróleo, com o WTI (nov/22) recuando 2,58%, a US\$ 76,71 o barril, na Nymex, e o Brent para dezembro caiu 2,55%, a 82,86 pontos. Hoje, o petróleo volta a subir, com o WTI (Nymex) para nov/22 indo a US\$ 78,03 o barril (+1,72%) e o Brent (nov/22) na ICE a US\$ 85,74 (+2,00% às 6:25 hs. O **minério de ferro** deu um salto de US\$ 109,00 para US\$ 117,30 a tonelada na China. **Bolsas lá fora:** Neste começo de terça-feira, as bolsas da Europa mostram movimento misto tentando se firmar, seguindo o rumo positivo das bolsas da Ásia no fechamento. A **agenda** de hoje, traz alguns indicadores de rotina nos EUA como, comércio de bens duráveis e vendas de moradias novas (agosto), índice de confiança do consumidor (setembro).

Câmbio

O nervosismo das bolsas levou investidores novamente para o mercado de dólar, com a moeda subindo 2,44% no dia a R\$ 5,3915. A última vez que o dólar ficou acima de R\$ 5,30 foi em 26 de julho, há dois meses portanto.

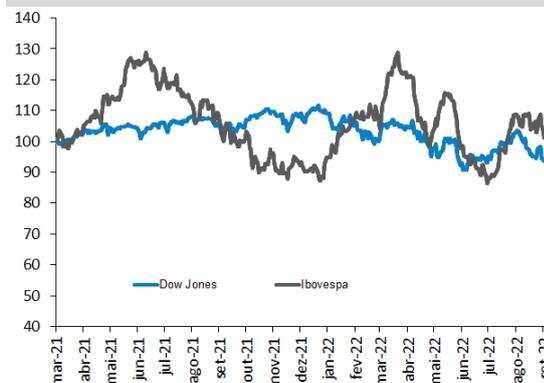
Juros

Os indicadores econômicos mais recentes das principais economias reforçam que a pressão de custos ainda vai continuar penalizando a conjuntura no 4º trimestre. No mercado de juros futuros, as taxas já vêm se enquadrando ao pessimismo dominante. Ontem, a taxa do contrato de DI para jan/24 subiu de 12,822% na sexta-feira para 12,95% e o DI jan/27 foi de

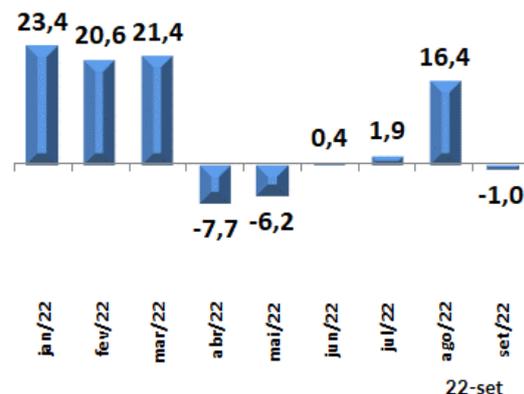
Altas e Baixas do Ibovespa

KLBN11		0,22
		0,00
		0,00
		0,00
		0,00
RDOR3	-7,02	
NTCO3	-7,08	
MGLU3	-7,13	
RRRP3	-7,36	
PETZ3	-7,44	

Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

JBS (JBSS3) – Encerramento da Oferta de US\$ 2 bilhões de Notas Sêniores

A JBS comunicou que suas subsidiárias integrais JBS USA Lux S.A. ("JBS USA"), JBS USA Food Company e JBS USA Finance, Inc. realizaram a liquidação financeira das Notas Sêniores adicionais no montante de US\$ 2,0 bilhões, sendo:

- 5,125% com vencimento em 2028 no montante de US\$ 400 milhões;
- 5,750% com vencimento em 2033 no montante de US\$ 800 milhões;
- 6,500% com vencimento em 2052 no montante de US\$ 800 milhões.

A JBS USA utilizou os recursos líquidos das Notas para:

- pagar o total do saldo devedor em aberto do seu financiamento de longo prazo com garantia sênior (Term Loan);
- resgatar as suas Notas Sêniores de 6,750% com vencimento em 2028 remanescentes;
- pagar a remuneração devida em conexão com sua oferta pública de aquisição em dinheiro de todas e quaisquer Notas Sêniores de 6,500% com vencimento em 2029 de sua emissão.

Os recursos restantes serão utilizados para o pagamento de dívidas de curto prazo e fins corporativos gerais. Dado que as subsidiárias integrais da JBS USA não garantem mais o Term Loan, tais subsidiárias não garantirão mais as notas emitidas pela JBS USA.

Após a operação a JBS ampliou o prazo médio da dívida, em linha com sua estratégia de crescimento com disciplina financeira. Lembrando que ao final de junho de 2022 a dívida líquida da companhia era de R\$ 78,1 bilhões, equivalente a 1,6x o EBITDA, com disponibilidade total de R\$ 30,9 bilhões.

Ao preço de R\$ 25,74/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 57,1 bilhões, a ação JBSS3 registra queda de 30,2% este ano. O Preço Justo de R\$ 50,00/ação aponta para um potencial de alta de 94,3%.

Banco ABC Brasil (ABCB4) – JCP de R\$ 0,362/ação e Novo Programa de Recompra

O Conselho de Administração aprovou a distribuição de juros sobre o capital próprio (JCP) no valor bruto de R\$ 79,9 milhões, equivalente a R\$ 0,3620 por ação ordinária e preferencial, referente ao 3T22.

- A data base será o dia 30 de setembro de 2022, sendo as ações negociadas ex juros a partir de 03 de outubro de 2022.

- O pagamento ocorrerá no dia 13 de outubro de 2022.
- **O retorno líquido estimado é de 1,5%.**

Programa de Recompra. O Conselho também aprovou novo Programa de Recompra de Ações de emissão do banco, até o limite de 6.700.000 ações preferenciais.

- O prazo máximo será de 18 meses a partir de 26 de setembro de 2022 até 26 de março de 2024.
- A recompra objetiva a permanência das ações em tesouraria e posterior alienação ou cancelamento, sem redução do capital social.
- Se recompradas na totalidade o montante alcança R\$ 135,9 milhões, equivalente a 8 dias de negociação.

Ao preço de R\$ 20,28 (valor de mercado de R\$ 4,6 bilhões) a ação ABCB4 registra alta de 35,3% este ano. Nesse preço o banco está sendo negociado a 0,9x o valor patrimonial e com P/L de 5,7x para 2022E.

Fleury (FLRY3) – Aquisição da Retina Clinic por R\$ 21 milhões

A companhia anunciou, em fato relevante, a compra de 100% das cotas da unidade de São Paulo da Retina Clinic por R\$ 21,0 milhões por meio de sua subsidiária Fleury Centro de Procedimentos Médicos Avançados.

A Retina Clinic é um centro de serviços clínicos e atividade médica oftalmológica ambulatorial, especializado em consultas e exames no setor de retina e tratamentos em patologia no segmento posterior do olho, com receita bruta de R\$ 23,4 milhões em 2021. Hoje, a Retina Clinic atua em parceria com a Clínica de Olhos Moacir Cunha. A conclusão do negócio, contudo, está condicionada a determinadas condições precedentes.

Ontem a ação FLRY3 encerrou cotada R\$ 17,92 com alta de 4,0% no ano.

Movida (MOVI3) – Aprovação de R\$ 55 milhões em JCP (R\$ 0,1521/ação). Ex-JCP em 03/10

O conselho de administração da Movida aprovou a distribuição de R\$ 55 milhões brutos em juros sobre capital próprio (JCP), equivalente a R\$ 0,152055199 por ação (R\$ 0,12815 líquido)

Data limite com direito: 30/09 e data "ex-JCP": 03/10

O pagamento está previsto para 6 de janeiro de 2023.

Ontem, a ação MOVI3 encerrou cotada a R\$ 12,78 com queda de 13,0% no ano.

Com base nesta cotação o retorno será de 1.0% para os acionistas.

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.