

MERCADOS

Bolsa

O Ibovespa encerrou a sexta-feira estável (0,00%) aos 115.128 pontos, mas fecha a semana com valorização de 1,21%. O giro financeiro foi de R\$ 25,5 bilhões (R\$ 20,2 bilhões no à vista), volume inferior à média de pregões anteriores. O pregão foi marcado pela difícil negociação entre o governo e a Câmara dos Deputados, com a pauta sendo empurrada para 2021. Nos EUA, aumento de casos de Covid-19 e o aumento de restrições à circulação são acompanhados pela corrida para a vacinação da população com a vacina da Pfizer e BioNtech em processo de aprovação emergencial. A agenda econômica desta segunda-feira tem como destaque a produção industrial de outubro na Europa e no Brasil o Boletim Focus, o Índice de Atividade Econômica de outubro e a balança comercial semanal. Na China serão divulgadas a produção industrial de novembro e a vendas no varejo. A semana inicia com as bolsas em alta no fechamento da Ásia e na manhã da zona do euro. Hoje o petróleo opera com pequena alta. Os mercados seguem precificando o início da vacinação contra a Covid nos grandes países, que deverá acelerar nas próximas semanas. No Reino Unido, uma conversa entre o primeiro ministro Boris Boris Johnson e a presidente da Comissão Europeia Ursula von der Leyen, no domingo, deu novo ânimo para um acordo do Brexit. Nos EUA, além do início da vacinação existe a expectativa de ser fechado o pacote de estímulos à economia, antes da virada do ano.

Câmbio

A moeda americana encerrou a sexta-feira cotada a R\$ 5,0610 contra R\$ 5,0190 no dia anterior (+0,84%). Na semana a queda foi de 1,34% vindo de R\$ 5,1298 no fechamento da sexta-feira anterior.

Juros

A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para janeiro de 2022 fechou a regular em 3,025% de 3,084% na quinta-feira e o DI para jan/27 passou de 6,833% para 6,72%.

Fluxo de capital estrangeiro - Com IPOs e Follow on

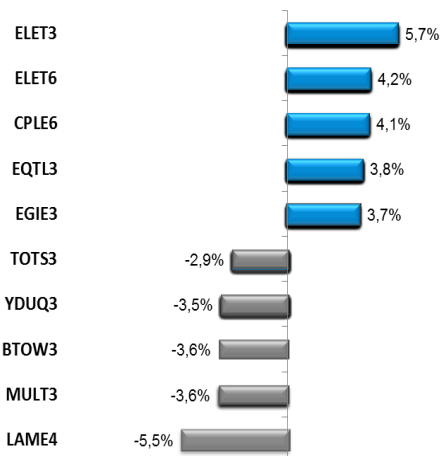
	9/12/20	Ano
Saldo Mercado Secundário	6.541,4	(45.022,6)
Ofertas Públicas e Follow on		19.612,5
Saldo		(25.410,1)

Índices, Câmbio e Commodities

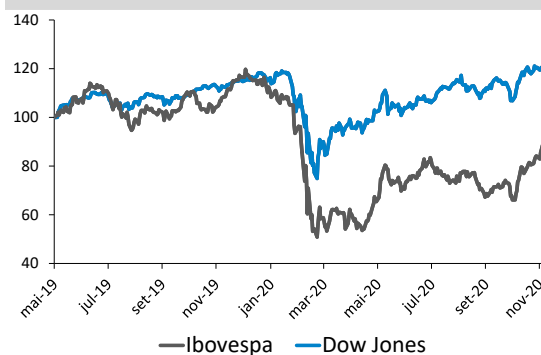
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	115.128	(0,00)	5,7	(0,4)
Ibovespa Fut.	115.190	(0,10)	5,2	(0,5)
Nasdaq	12.378	(0,23)	1,5	38,0
DJIA	30.046	0,16	1,4	5,3
S&P 500	3.663	(0,13)	1,2	13,4
MSCI	2.622	(0,25)	1,5	11,2
Tóquio	26.653	(0,39)	0,8	12,7
Xangai	3.347	(0,77)	(1,3)	9,7
Frankfurt	13.114	(1,36)	(1,3)	(1,0)
Londres	6.547	(0,80)	4,5	(13,2)
Mexico	43.612	0,22	4,4	0,2
Índia	46.099	0,30	4,4	11,7
Rússia	1.413	0,58	10,2	(8,8)
Dólar - vista	R\$ 5,06	0,84	(5,5)	25,7
Dólar/Euro	\$1,21	(0,21)	1,6	8,0
Euro	R\$ 6,13	0,62	(4,1)	35,9
Ouro	\$1.839,85	0,18	3,5	21,3

* Dia anterior, exceto Ásia

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Cteep – Transmissão Paulista (TRPL4) – Distribuição de dividendos e JCP. Ex em 17/12

O Conselho de Administração da Cteep – Transmissão Paulista aprovou na sexta-feira (11/12) o pagamento em 18 de janeiro 2021, de R\$ 116,0 milhões na forma de dividendos intermediários, correspondentes a R\$ 0,176055/ação.

Em adição, a companhia procederá com a distribuição de juros sobre o capital próprio (JCP), no valor bruto de R\$ 435,85 milhões, correspondentes a R\$ 0,661494/ação.

As ações serão negociadas ex-direito a dividendos e juros sobre o capital próprio a partir de 17 de dezembro de 2020, inclusive, com a data de corte de 16 de dezembro de 2020.

Os dividendos e os juros sobre capital próprio ora aprovados, serão imputados aos dividendos obrigatórios relativos ao exercício de 2020. Com base na cotação de R\$ 28,61/ação o retorno líquido é de 2,8%.

Itaú Unibanco (ITUB4) – Novo Comitê Executivo com 12 membros

Após anunciar que Milton Maluhy será o novo Diretor Presidente a partir de fevereiro de 2021, o Itaú Unibanco comunicou na sexta-feira (11/12) uma série de mudanças em seu Comitê Executivo.

- A nova configuração tem como objetivo central aproximar ainda mais o Comitê Executivo dos negócios e, assim, simplificar a operação e modelo de gestão do Itaú, possibilitando maior autonomia e rapidez na tomada de decisão.
- Alessandro Broedel será o CFO do banco, responsável pelas áreas de Finanças e Relações com Investidores, Ativos Imobiliários, bem como pelas áreas de Patrimônio, Compras e Ativos.
- Candido Bracher seguirá na presidência até o dia 02 de fevereiro de 2021 e até lá fará com Milton Maluhy a transição de forma conjunta e estruturada.

Temos recomendação de COMPRA para ITUB4 e Preço Justo de R\$ 32,00/ação.

CCR (CCRO3) - Piora no tráfego na semana

Após o pregão da última sexta-feira, a empresa apresentou os números das suas operações entre os dias 4 a 10 de dezembro e no acumulado do ano. Na semana houve piora do tráfego nas rodovias e no segmento de Mobilidade, com pequena melhoria nos Aeroportos.

CCR - Tráfego por Concessionária - Variação em relação ao mesmo período de 2019

Concessionária	4 a 10/Dezembro			1/Janeiro a 10/Dezembro		
	Passeio	Comercial	Total	Passeio	Comercial	Total
Autoban	-14,2%	8,9%	-2,3%	-23,9%	4,6%	-9,1%
ViaOeste	-9,2%	5,7%	-3,5%	-190,0%	3,3%	-10,4%
NovaDutra	-6,3%	4,6%	0,9%	-19,3%	-1,5%	-8,0%
RodoNorte	-7,0%	8,0%	4,8%	-10,7%	9,8%	5,2%
MSVia	0,4%	20,3%	15,8%	-10,2%	2,7%	-0,1%
CCR sem ViaSul	-10,6%	7,2%	-1,1%	-19,7%	2,6%	-7,7%
CCR	-7,1%	14,8%	4,5%	-15,1%	8,7%	-2,4%
CCR Mobilidade			-47,5%			-46,6%
CCR Aeroportos			-55,0%			-62,0%

Fonte: CCR

Entre os dias 4 e 10 de dezembro (sem a ViaSul), comparado a igual período de 2019, o tráfego total medido caiu 1,1%, com redução de 10,6% nos veículos de passeio, mas aumento de 7,2% na movimentação dos comerciais. No período anterior, estes números mostravam uma elevação de 0,9% no tráfego total.

No acumulado de 2020, até o dia 10 de dezembro a movimentação nas rodovias administradas pela CCR (incluindo ViaSul) mostrou uma diminuição de 2,4%, com queda de 15,1% no tráfego dos veículos de passeio, em parte compensada pelo aumento de 8,7% nos pesados.

O número de passageiros transportados na CCR Mobilidade foi negativo em 47,5%, pior que no período anterior (-46,5%). Na CCR Aeroportos, a diminuição no período foi de 55,0%, pouco melhor que na semana anterior (-55,7%).

No 3T20, o tráfego nas nove concessões rodoviárias administradas pela CCR foi de 253,8 milhões de veículos equivalentes, 1,6% menor que no 3T19. Porém, na comparação com o 2T20, houve uma forte recuperação no tráfego, que cresceu 28,1%.

Nossa recomendação para CCRO3 é de Compra com Preço Justo de R\$ 17,50 (potencial de alta em 24%). Em 2020, as ações da CCR caíram 25,1%, mas o Ibovespa teve uma desvalorização de 0,5% no período. A última cotação de CCRO3 (R\$ 13,68) estava 29,2% abaixo da máxima alcançada em 2020, mas 56,8% acima da mínima.

Petrobras (PETR4) - Assinatura da venda de pequeno campo terrestre

Após o pregão da sexta-feira, a empresa informou que assinou naquele dia o contrato para a venda da totalidade (50%) de sua participação no campo terrestre denominado Rabo Branco para a Energizzi Energias do Brasil Ltda.

O valor da negociação é de US\$ 1,5 milhão, que foi pago totalmente na assinatura do contrato.

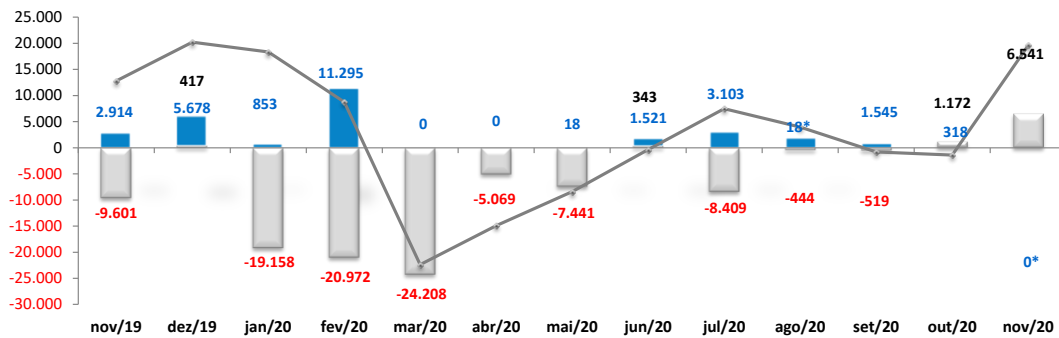
O campo de Rabo Branco está localizado na Bacia de Sergipe-Alagoas, dentro da concessão BT-SEAL-13. O campo é operado pela Petrom, que detém o restante da participação (50%). A produção de petróleo deste campo entre janeiro e outubro/2020 foi de 138 barris.

Mesmo sendo uma operação muito pequena, a conclusão deste negócio é positiva, indicando que o Plano de Desinvestimentos da Petrobras está seguindo em frente.

Nos últimos doze meses, as ações preferenciais da Petrobras caíram 8,1%, mas o Ibovespa teve uma desvalorização de 3,8%. A cotação de PETR4 no último pregão (R\$ 27,57) estava 11,7% abaixo da máxima alcançada em 2020 e 154,1% acima da mínima.

FLUXO ESTRANGEIRO

Evolução do fluxo de capital estrangeiro (R\$ milhões)



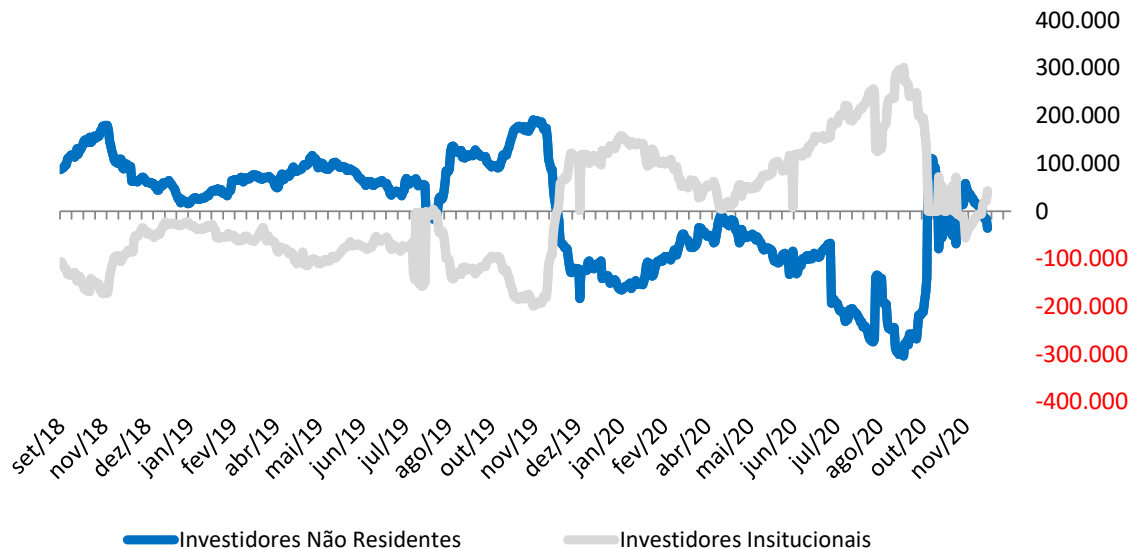
Fonte: Planner Corretora/B3, dados até 09/12/20
(*Estimativa ainda não confirmada pela B3)

Fluxo mercado secundário Ofertas Públicas Ibovespa

Fluxo de Capital Estrangeiro – Sem IPOs e Follow on

	9/12/20	Mês	Ano
Saldo	6.541,4	6.541,4	(45.022,6)

Fonte: B3



Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro

	I. Não Residentes	I. Institucionais
Compra	172.735	329.953
Venda	188.177	314.465
Líquido	-15.442	15.488

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

Karoline Sartin Borges,
kborges@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 Instrução CVM 598/18:

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.