

MERCADOS

Bolsa

Ontem os mercados abriram sob o temor de uma nova onda de contaminação pelo coronavírus, acreditando-se numa mutação do vírus. Do lado doméstico, o cenário político também não ajuda. Segue o embate entre governo e plenário, há dois dias do início do recesso parlamentar. Com isso, o Ibovespa pesou, marcando queda de 1,85% aos 115.823 pontos e giro financeiro de R\$ 62,1 bilhões com vencimento de opções que somou R\$ 23,7 bilhões e R\$ 27,1 bilhões no à vista. Hoje as bolsas internacionais operam em alta com a aprovação do pacote de US\$ 900 bilhões nos EUA e uma animosidade em relação ao processo de vacinação contra a Covid-19. A agenda econômica traz, do lado doméstico, a inflação IPCA-15 e o índice de confiança do consumidor em dezembro. Nos EUA sai o PIB anualizado o 3T20, dados de consumo pessoal, etc. O dia deve ser de recuperação na B3 seguindo o rumo dos mercados lá de fora.

Câmbio

A moeda americana operou em alta na segunda-feira com os mercados já abrindo a sessão sob a tensão vinda do exterior com relação ao novo surto de Covid-19 na Europa. No fechamento o dólar marcou R\$ 5,1269 contra R\$ 5,0838 na sexta-feira (+ 0,95%).

Juros

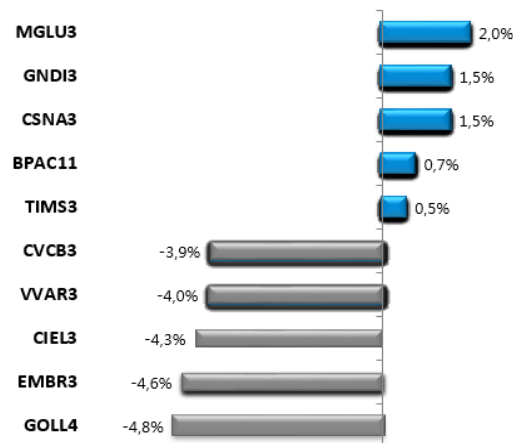
Ontem os mercados abriram pressionados pelo temor de uma nova onda de contaminação por um vírus em mutação. A maior preocupação veio do lado do Reino Unido com a imposição de lockdown, levando outros países a aumentarem a cautela. Com isso, os políticos procuraram acelerar votação de medidas de suporte financeiro às economias. Nos EUA foi aprovado pacote de US\$ 900 bilhões e no Brasil, o presidente da Câmara, Rodrigo Maia (DEM-RJ), colocou para votação proposta que aumenta repasses da União para municípios, que pode retirar mais R\$ 4 bilhões do caixa do Tesouro Nacional por ano. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/22 fechou estável em 2,97% e para jan/27 a taxa passou de 6,703% para 6,69%.

Índices, Câmbio e Commodities

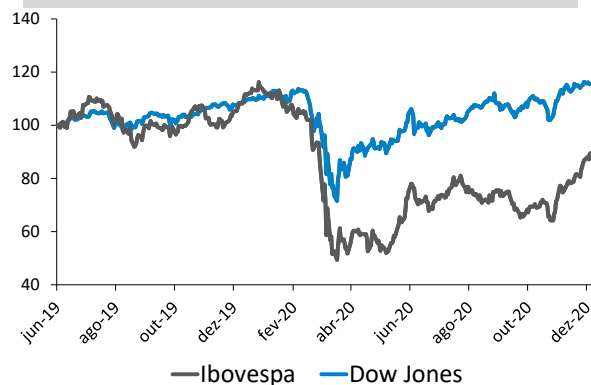
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	115.823	(1,86)	6,4	0,2
Ibovespa Fut.	115.900	(1,83)	5,8	0,1
Nasdaq	12.743	(0,10)	4,5	42,0
DJIA	30.216	0,12	1,9	5,9
S&P 500	3.695	(0,39)	2,0	14,4
MSCI	2.645	(0,80)	2,4	12,1
Tóquio	26.714	(0,18)	1,1	12,9
Xangai	3.421	0,76	0,8	12,1
Frankfurt	13.246	(2,82)	(0,3)	(0,0)
Londres	6.416	(1,73)	2,4	(14,9)
Mexico	43.246	(1,43)	3,5	(0,7)
Índia	45.554	(3,00)	3,2	10,4
Rússia	1.336	(4,75)	4,2	(13,8)
Dólar - vista	R\$ 5,13	0,85	(4,3)	27,4
Dólar/Euro	\$ 1,22	(0,11)	2,7	9,2
Euro	R\$ 6,27	0,72	(1,9)	39,0
Ouro	\$ 1.876,89	(0,24)	5,6	23,7

* Dia anterior, exceto Ásia

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Even (EVEN3) - Venda da Viedma RJ pelo valor total de R\$ 237,6 milhões

A Even concluiu nesta segunda-feira a venda da Viedma RJ, que controla sociedades de propósito específico desenvolvedoras de oito empreendimentos imobiliários na cidade do Rio de Janeiro. A operação foi fechada com o Estoque Residencial e Comercial Rio de Janeiro Fundo de Investimento Imobiliário.

Da primeira parcela do valor total pela venda, de R\$ 237,6 milhões, a Even recebeu R\$ 225,72 milhões hoje, e vai receber mais R\$ 11,88 milhões após os registros da reorganização societária na Junta Comercial.

Há ainda uma parcela condicional e contingente devida pelo FII caso as distribuições e pagamentos realizados pela Viedma RJ ao FII gerem um retorno aos cotistas do FII equivalente ao preço de emissão das cotas do FII (R\$ 237.600.000,00), acrescido da variação acumulada do IPCA e de uma taxa de rentabilidade prevista no Regulamento do FII (disponível pública e gratuitamente no site da CVM).

A Companhia esclarece que, em função da Operação de venda da Viedma ao FII, reconhecerá uma perda em suas demonstrações financeiras no valor aproximado de R\$ 109.000.000,00 - sujeito à confirmação em auditoria.

A Even informa ainda que como parte de sua estratégia de desmobilizar suas atividades operacionais no Rio de Janeiro, vai buscar potenciais compradores para dois terrenos na região do Recreio dos Bandeirantes, que tem potencial para desenvolvimento de cerca de 700 unidades. Por essas vendas, a empresa calcula que pode ter uma perda contábil próxima de R\$ 60 milhões.

Ontem a ação EVEN3 encerrou cotada a R\$ 12,50 com queda de 17,9% no ano.

Multiplan (MULT3) – Aprovação de JCP no valor de R\$ 0,4549 por ação. Ex em 29/12

O conselho de administração da Multiplan aprovou o pagamento de Juros sobre Capital Próprio (JCP) no valor bruto de R\$ 270 milhões, ou R\$ 0,4549 por ação.

- O valor será pago com base na posição acionária do dia 28 de dezembro, e a partir do dia 29, os papéis serão negociados ex-juros.
- O crédito será realizado aos acionistas até o dia 30 de dezembro de 2021.

Com base na cotação de fechamento de ontem (R\$ 23,80), o retorno para os acionistas é de 1,91%.

Eternit (ETER3) - Instalação dos primeiros projetos-pilotos das telhas fotovoltaicas de concreto BIG-F10

Em Recuperação Judicial, a Eternit informou aos seus acionistas e ao mercado em geral que realizou a instalação dos primeiros projetos-pilotos das telhas fotovoltaicas de concreto BIG-F10, em duas residências no interior paulista, totalizando uma capacidade produtiva média de geração de energia de 985 kWh/mês.

A Companhia informa também que iniciou o processo de homologação junto ao Inmetro da versão fotovoltaica da tradicional telha de fibrocimento.

A Eternit vem cumprindo as etapas do plano de desenvolvimento e a previsão é iniciar a comercialização do produto no final do primeiro semestre de 2021.

Resumo dos resultados do 3T20 e 9M20

Principais Indicadores								
Consolidado - R\$ mil	3T20	3T19	Var. %	2T20	Var. %	9M20	9M19	Var. %
Receita bruta de vendas	254.124	167.101	52,1	173.463	46,5	574.373	478.995	19,9
Receita líquida	201.139	127.294	58,0	139.195	44,5	453.970	367.979	23,4
Lucro bruto	76.593	12.640	506,0	28.274	170,9	124.637	42.433	193,7
<i>Margem bruta</i>	<i>38%</i>	<i>10%</i>	<i>28 p.p.</i>	<i>20%</i>	<i>18 p.p.</i>	<i>27%</i>	<i>12%</i>	<i>15 p.p.</i>
Lucro (Prejuízo) líquido do período	39.955	35.660	12,0	12.557	218,2	37.656	(19.338)	-
<i>Margem líquida</i>	<i>20%</i>	<i>28%</i>	<i>- 8 p.p.</i>	<i>9%</i>	<i>11 p.p.</i>	<i>8%</i>	<i>-5%</i>	<i>13 p.p.</i>
Lucro (Prejuízo) líquido ajustado	34.380	14.427	138,3	(534)	-	22.269	(29.816)	-
<i>Margem líquida ajustada</i>	<i>17%</i>	<i>11%</i>	<i>6 p.p.</i>	<i>0%</i>	<i>17 p.p.</i>	<i>5%</i>	<i>-8%</i>	<i>13 p.p.</i>
Lucro (Prejuízo) líquido por ação - R\$	0,7733	1,1226	(31,1)	0,3953	95,6	0,7288	(0,6088)	-
EBITDA	50.169	66.585	(24,7)	27.328	83,6	72.769	29.412	147,4
<i>Margem EBITDA</i>	<i>25%</i>	<i>52%</i>	<i>- 27 p.p.</i>	<i>20%</i>	<i>5 p.p.</i>	<i>16%</i>	<i>8%</i>	<i>8 p.p.</i>
EBITDA ajustado	41.722	16.210	157,4	7.493	456,8	49.455	2.770	1.685,4
<i>Margem EBITDA ajustada</i>	<i>21%</i>	<i>13%</i>	<i>8 p.p.</i>	<i>5%</i>	<i>16 p.p.</i>	<i>11%</i>	<i>1%</i>	<i>10 p.p.</i>

A Eternit já mostrou um bom resultado no 3T20 . Ontem a ação ETER3 encerrou cotada a R\$ 13,35 com valorização de 234,2% no ano.

Sulamérica (SULA11) – Programa de Recompra de até 5,4 milhões de Units

O conselho de administração da SulAmérica aprovou a abertura de um novo programa de recompra de ações, depois de encerrar o que estava vigente, mediante o atingimento de seu limite com a aquisição de 13.977.551 units.

- Neste novo programa, a seguradora pode adquirir até 5.399.273 Units de sua própria emissão, que correspondem a 1,37% do total de ações da companhia e a 2,00% das Units em circulação.
- O prazo da recompra será de 18 meses, de 22.12.2020 até 22 de junho de 2022.

- O objetivo da recompra é para permanência em tesouraria, cancelamento ou posterior alienação no mercado ou sua destinação ao eventual exercício de direitos no âmbito do plano de incentivo baseado em ações de emissão da companhia.

Ao preço de R\$ 43,24 por Unit o montante total de recompra alcança R\$ 233,5 milhões equivalente a dois dias de negociação.

Sabesp (SBSP3) – Aviso de consulta pública para índice de qualidade aplicado em revisão tarifária

A Sabesp informou ontem (21/12) que a Agência Reguladora de Saneamento e Energia do Estado de São Paulo (Artesp) publicou o Aviso de Consulta Pública nº 24/2020, que tem como objetivo obter contribuições sobre o Índice Geral de Qualidade, que será aplicado nos reajustes e revisões tarifárias da companhia a partir da terceira Revisão de Tarifária Ordinária.

De acordo com o aviso, os interessados poderão enviar suas contribuições entre 19 de dezembro de 2020 e 14 de janeiro de 2021.

Ao preço de R\$ 43,20/ação, correspondente a um valor de mercado de R\$ 29,5 bilhões, a ação SBSP3 registra queda de 26,3% este ano. Temos recomendação de COMPRA e Preço Justo de R\$ 63,00/ação, que traz um potencial de alta de 45,8%.

Omega Geração (OMGE3) – Aquisição de turbinas eólicas para complexo Assuruá

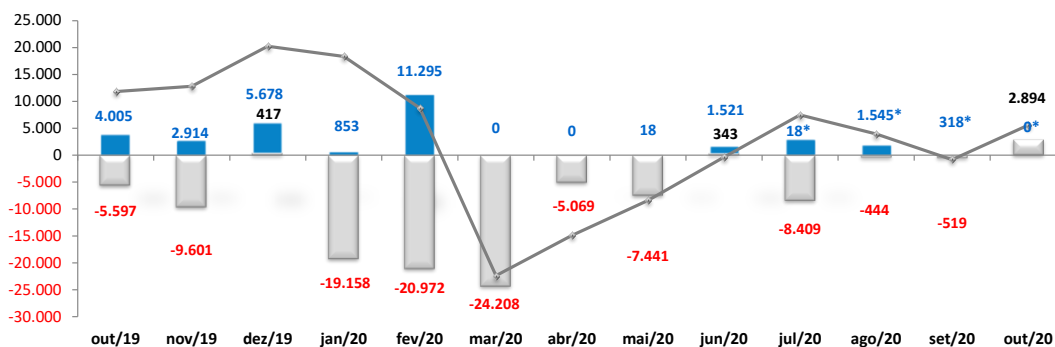
A Omega Geração fechou acordo para aquisição de turbinas com capacidade potencial de 212 MW, além da opção para compra de mais 220 MW, para os parques eólicos Assuruá 4 e 5, expansões dos ativos Assuruá 1, 2 e 3, nos municípios de Xique-Xique e Gentio de Ouro, na Bahia.

- Segundo a companhia, os novos parques fornecerão energia por meio de contratos bilaterais junto a consumidores de alta qualidade de crédito no mercado livre.
- A previsão para início das obras é no começo de 2021, as operações durante 2022, e a eventual transferência dos ativos em 2023, da Omega Desenvolvimento para a Omega Geração.

Cotadas a R\$ 37,71/ação (valor de mercado de R\$ 7,4 bilhões) a ação OMGE3 registra alta de 3,3% este ano.

FLUXO ESTRANGEIRO

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



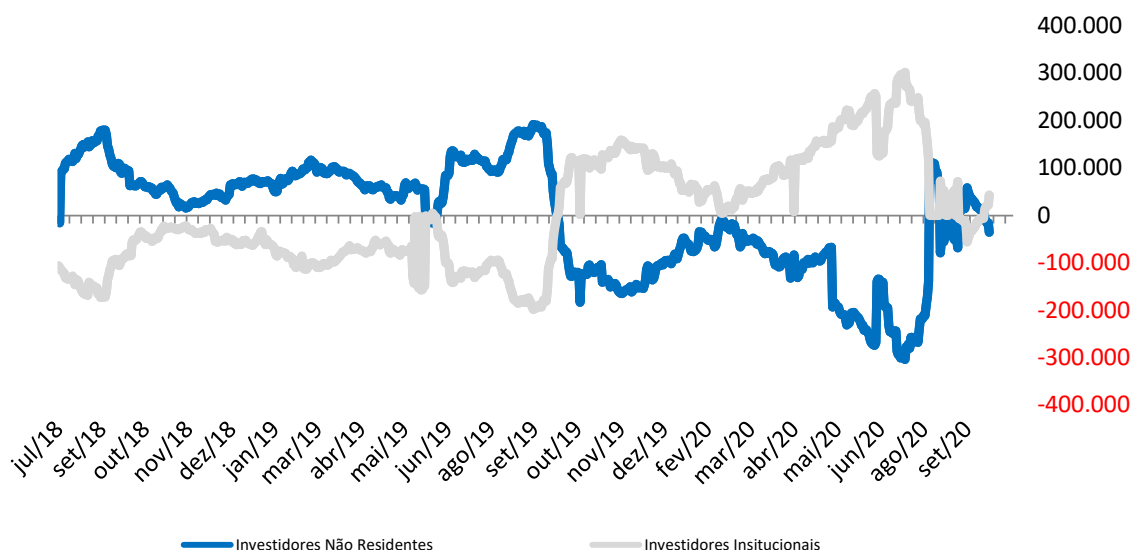
Fonte: Planner Corretora/B3, dados até 21/10/20
(*Estimativa ainda não confirmada pela B3)

Fluxo mercado secundário Ofertas Públicas Ibovespa

Fluxo de Capital Estrangeiro – Sem IPOs e Follow on

	21/10/20	Mês	Ano
Saldo	246,3	2.894,1	(84.860,2)

Fonte: B3 e Planner Corretora



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.