

MERCADOS

Bolsa

A sexta-feira foi forte recuperação nas bolsas, animadas pelos resultados corporativos do 3T21 e dados da economia americana. O cenário político e o fiscal tomaram conta da semana, mas mesmo assim o **Ibovespa** seguiu o bom humor das bolsas internacionais e subiu 1,29% marcando 114.648 pontos, acumulando alta de 1,61% na semana. O giro financeiro do dia foi de R\$ 31,1 bilhões (R\$ 26,9 bilhões à vista). Destaque no dia para alta forte de Pão de Açúcar (+11,85%), com a transação de R\$ 5,2 bilhões com o Assai para transferência e conversão de pontos comerciais do Extra Hiper; Ações de varejo também engataram alta. Americanas ON (+9,18%), Lojas Americanas (+6,41%) e Cielo (+5,65%). A recuperação das bolsas na sexta-feira não prevaleceu nesta segunda-feira. As **bolsas internacionais** abrem a semana com queda na Europa e os futuros de NY também do lado negativo, com o aumento das preocupações com a escalada da inflação e a aproximação (novembro) da reunião do Federal Reserve para tratar do assunto "estímulos à economia. A desaceleração da economia chinesa no 3º trimestre é outro fator de preocupação pelo reflexo global. O PIB chinês cresceu 4,9% em relação ao ano anterior, ante 7,9% no trimestre anterior. As grandes economias convivem com custo elevado de energia, escassez de suprimentos, e consequentemente custos e inflação em alta. Estes problemas devem seguir ditando o rumo dos mercados. A **agenda econômica** desta segunda-feira traz, além do Boletim Focus, o IPC-S e a balança comercial semanal. Na Europa saem projeções econômicas para a zona do euro e nos EUA, sai a produção industrial e utilização de capacidade da indústria em setembro, além de outros dados. A semana terá outros dados importantes para as bolsas. Nos EUA, intensifica a safra de resultados do 3T com Johnson & Johnson e Procter & Gamble, antes da abertura e Netflix no final do dia. O **petróleo** segue uma escalada não vista há tempos, reflexo da demanda global crescente e uma oferta controlada. Os reflexos deste comportamento de preços seguem pesando principalmente no mercado brasileiro e sem uma solução de curto prazo. O **minério de ferro** volta a cair, também sob a influência do mercado chinês.

Câmbio

A moeda americana teve um recuo na sexta-feira, de R\$ 5,5126 para R\$ 5,4809 (0,57%), mas acomodou numa faixa elevada desde o começo deste mês e sem justificativas para se acreditar num recuo importante das cotações nas próximas semanas, considerando que a conjuntura global vem piorando.

Juros

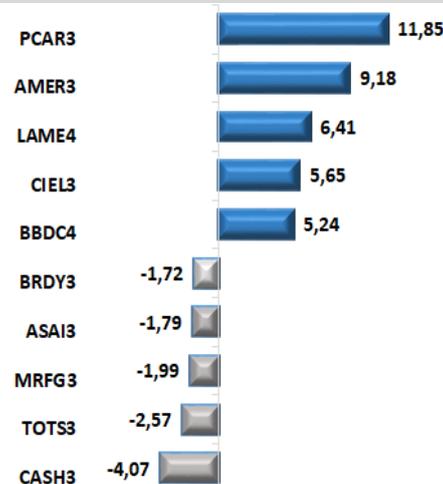
Na sexta-feira, as taxas dos principais contratos subiram. O para janeiro de 2023 terminou em 9,28%, de 9,15% e na ponta mais longa, o DI para jan/27 passou de 10,463% para 10,58%.

Índices, Câmbio e Commodities

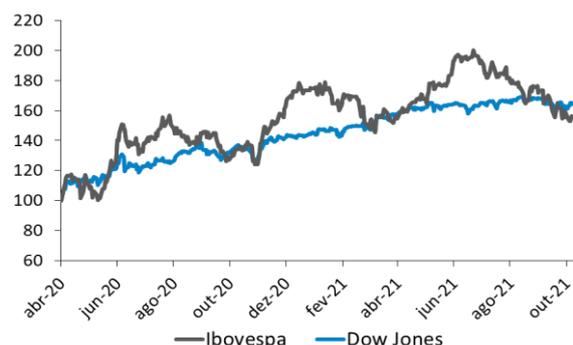
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	114.648	1,29	3,3	(3,7)
Ibovespa Fut.	115.555	4,71	(4,2)	(3,1)
Nasdaq	14.897	0,50	3,1	15,6
DJIA	35.295	1,09	4,3	15,3
S&P 500	4.471	0,75	3,8	19,0
MSCI	3.109	1,81	3,4	15,6
Tóquio	29.069	0,40	(1,3)	5,9
Xangai	3.572	0,40	0,1	2,9
Frankfurt	15.587	0,81	2,1	13,6
Londres	7.234	0,37	2,1	12,0
México	52.798	1,26	2,7	19,8
Índia	61.306	0,94	3,7	28,4
Rússia	1.892	0,83	6,4	36,3
Dólar - vista	R\$ 5,46	(0,94)	0,3	5,1
Dólar/Euro	\$1,16	0,03	0,2	(5,0)
Euro	R\$ 6,33	(0,92)	0,5	(0,2)
Ouro	\$1.767,62	(1,57)	0,6	(6,9)

* Dia anterior, exceto Ásia

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Bradespar (BRAP4) – Aprovada a redução do capital e a homologação das alterações no valor do capital

Em AGE realizada em 15 de outubro foi aprovada a redução do Capital Social, no montante de R\$ 5,26 bilhões, sem o cancelamento de ações, mediante a entrega aos acionistas da Bradespar de ações ordinárias, de emissão da Vale S.A. (Vale), pelo respectivo valor contábil, a ser apurado após a divulgação das respectivas informações financeiras trimestrais da Vale e Bradespar, na data-base de 30.9.2021, a fim de ajustar o valor do capital social da companhia que se mostra excessivo às suas efetivas necessidades.

Foi aprovada também a homologação das alterações no valor do Capital Social e no número de ações em que ele se divide decorrentes dos processos de aumento de capital aprovado na Reunião do Conselho de Administração de 14.09.2021 e de redução de capital objeto do item anterior, com a consequente alteração do “caput” do Artigo 6o do Estatuto Social.

O Conselho está autorizado a tomar as providências necessárias quanto à concretização da operação de redução de capital ora proposta, incluindo, mas não limitando, a determinação da quantidade de ações de emissão da Vale a ser entregue aos acionistas da Bradespar após a divulgação de balanços patrimoniais da Vale e Bradespar, referentes ao 3T21, sujeito ao limite de R\$ 5,26 bilhões, que corresponde ao valor da redução de capital, bem como a consequente fixação da proporção de ações a ser distribuída.

O montante cancelado (R\$ 5,26 bilhões) equivale a 24,3% do atual valor de mercado de BRAP4 de R\$ 21,7 bilhões, e representa um yield significativo para os acionistas. O Preço Justo atual (antes da redução de capital) de R\$ 74,00/ação traz um potencial de alta 34,3% em relação à cotação de R\$ 55,10/ação.

Ambipar (AMBP3) - Aquisição de 50% da provedora de soluções Bleu Empreendimentos Digitais. O valor da operação não foi informado

A Bleu atua provendo soluções de tokenização de ativos, gestão de carteiras digitais, desenvolvimento de smartcontracts na tecnologia blockchain, consultoria e rastreabilidade de insumos em blockchain e desenvolvimento de blockchains próprias.

A Ambipar destaca que, com a aquisição, passa a ter expertise de desenvolver soluções tecnológicas blockchain, a qual poderá ser utilizada no rastreamento de toda a cadeia de resíduos, desde a geração, movimentação, até a valorização, aplicando o conceito da economia circular e trazendo mais transparência, segurança e confiabilidade ao processo, através do produto Gênio Tracking;

Na sexta-feira a ação AMBP3 encerrou cotada a R\$ 42,66 com alta de 62,8% no ano. Nos últimos 30 dias a ação caiu 32,1%.

Eztec (EZTC3) - No 3T21, VGV lançado soma R\$ 460 milhões. Acumulando R\$ 1,42 bilhão no ano

Durante o 3T21 a Companhia realizou o lançamento do empreendimento Arkadio EZ by Ott, localizado na Zona Sul da cidade de São Paulo, próximo ao eixo corporativo Berrini-Chucrí Zaidan-Nações Unidas, contando com shoppings prestigiados, hotéis de luxo, entre outras facilidades ao seu redor. A torre possui 276 unidades de alto padrão, com áreas que variam de 105 a 180 m² gerando um VGV total de cerca de R\$ 460 milhões.

Para as próximas semanas a Companhia se movimenta para o lançamento do projeto Unique Green entre as Rodovias Anhanguera, Bandeirantes e Marginal do rio Tietê projeto voltado para o público de média renda cujo VGV estimado será próximo aos R\$ 730 milhões.

As vendas líquidas somaram R\$ 255 milhões contra R\$ 334 milhões no 3T20 e R\$ 286 milhões no 2T21. No acumulado as vendas da Eztec atingiram R\$ 776 milhões, contra R\$ 1,2 bilhão nos 9M20.

A Eztec deve alcançar o *guidance* de lançamentos para este ano e seguir mostrando bons resultados. No entanto, os dados mais recentes de vendas fracas no setor, tem pesado sobre as ações do setor.

Hapvida (HAPV3) – Programa de Recompra

Em AGE realizada dia 15 de outubro, foi aprovado um Plano de Recompra de ações com o objetivo aplicar recursos disponíveis da companhia de forma a maximizar a geração de valor para os acionistas, por meio de uma administração eficiente da sua estrutura de capital.

- Poderão ser adquiridas até 100 milhões de ações a preços de mercado.
- O prazo para realização das operações será de até 18 meses, iniciando-se em 15 de outubro de 2021 e encerrando-se em 15 de abril de 2023.
- O Plano de recompra ora aprovado representa 7,6% das 1.316.455.040 ações ordinárias em circulação (free float), de acordo com a última base acionária disponível.

Ao preço de R\$ 13,01/ação (valor de mercado de R\$ 50,6 bilhões), o montante de recompra alcança R\$ 1,3 bilhão, equivalente a 5,4 dias de negociação. O Preço Justo de mercado de R\$ 19,00/ação traz um potencial de alta de 46,0%.

JSL (JSLG3) – AGE aprova cisão parcial da Rodomeu e Unileste

Os acionistas da JSL aprovaram em AGE realizada em 15 de outubro, a cisão parcial da Transportadora Rodomeu e da Unileste Transportes com a incorporação dos acervos cindidos pela JSL.

- Os acervos foram avaliados pelo valor do seu patrimônio líquido contábil e por laudos de avaliação elaborados por empresa especializada (Apsis Consultoria e Avaliações Ltda), sem aumento de capital da companhia, que permaneceu inalterado.
- Conforme destacado "alinhando-se à estratégia de otimização das linhas de negócios da companhia e suas subsidiárias, a operação visa buscar sinergia operacionais e reduzir custos operacionais pelo controle de gestão dos ativos que fazem parte dos acervos cindidos".
- A JSL informou ainda que a Rodomeu e a Unileste continuarão operando normalmente, e não haverá alteração na administração, relações comerciais e oferta de serviço.

Cotada a R\$ 9,23/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 2,6 bilhões, a ação JSLG3 registra queda de 13,5% este ano. O Preço Justo de R\$ 15,50/ação traz um potencial de alta de 67,9%.

Neoenergia S.A. (NEOE3) – Fechamento da aquisição das participações societárias previamente detidas pela Previ

A Neoenergia informou em continuidade ao Comunicado ao Mercado divulgado em 16 de setembro de 2021, que em 15 de outubro, ocorreu o fechamento da aquisição das participações societárias previamente detidas pela Caixa de Previdência dos Funcionários do Banco do Brasil ("Previ") nos capitais sociais da Companhia de Eletricidade do Estado da Bahia ("Coelba" equivalente a 2,29% do capital total); da Companhia Energética do Rio Grande do Norte ("Cosern" representativo de 1,54% do capital); e da Afluente Transmissão de Energia Elétrica ("Afluente T" equivalente a 2,29% do capital).

- Em contrapartida, a Neoenergia comprometeu-se a pagar a Previ o valor total de R\$ 220,5 milhões, sendo (a) R\$ 181,4 milhões referentes às ações da Coelba; (b) R\$ 32,8 milhões referentes às ações da Cosern; e (c) R\$ 6,2 milhões referentes às ações da Afluente T.
- Em decorrência do fechamento da aquisição, a Previ deixou de ser acionista da Coelba, Cosern e Afluente T.

Ao preço de R\$ 15,86/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 19,3 bilhões, a ação NEOE3 registra queda de 7,2% este ano. Temos recomendação de COMPRA com Preço Justo de R\$ 24,00/ação, que traz um potencial de alta de 51,3%.

Santander (SANB11) – Ações da GETNET passam a ser negociadas na B3 a partir de hoje (18/10)

Conforme já anunciado, as ações ordinárias e preferenciais de emissão da Getnet e as respectivas Units, passarão a ser negociadas na B3 a partir de hoje, 18 de outubro de 2021.

As ações do Santander Brasil e suas Units sofrerão um ajuste em seu valor negociado na B3, correspondente a 3,1422%. Assim a cotação de abertura de SANB3, SANB4 e SANB11 corresponderá a 96,8578% da respectiva cotação de fechamento do dia 15 de outubro de 2021.

No caso da Getnet, para cada 1 (uma) ação ON, PN ou Unit do Santander Brasil, será entregue 0,25 ação ordinária, ação preferencial ou Unit, respectivamente, de emissão da Getnet. A cotação no leilão de abertura de GETT3, HETT4 e GETT11 corresponderá a 12,5688% da cotação de encerramento do dia 15 de outubro de 2021 de cada ação ordinária (SANB3), ação preferencial (SANB4) e Unit Santander Brasil (SANB11), respectivamente.

Hoje, o leilão de abertura será mais longo que o usual, com início às 9h45 e término às 10h30, sujeito às prorrogações aplicáveis, conforme normas da B3.

Temos recomendação de COMPRA para SANB11 e Preço Justo de R\$ 50,00/Unit, antes da cisão.

JBS (JBSS3) – SWIFT anuncia compra da SUNNYVALLEY SMOKED MEATS por US\$ 90 milhões

A JBS informou na sexta-feira(15/10) que chegou a um acordo com a Swift Prepared Foods para aquisição da americana Sunnyvalley Smoked Meats, por US\$ 90 milhões. O negócio inclui uma unidade de produção em Manteca, na Califórnia. Fundada em 1990, a Sunnyvalley produz uma variedade de produtos para venda no varejo e no atacado, e emprega mais de 300 colaboradores. A receita bruta anual de Sunnyvalley é de US\$ 150 milhões.

Conforme destacado pela JBS "a aquisição está em linha com a estratégia de longo prazo da empresa para aumentar o seu portfólio de valor agregado e marca, e oferecer produtos ainda mais diversificados para clientes e consumidores".

Temos recomendação de COMPRA para a ação JBSS3 cujas ações registram alta de 71,3% este ano.

Setor Siderúrgico - Bom desempenho do setor em setembro

Bom desempenho de produção e vendas em setembro. Em setembro, a produção brasileira de aço bruto somou 3,1 milhões de toneladas, aumento de 15,3% sobre setembro de 2020 (2,6 M) e no acumulado de 9 meses, o volume somou 27,2 milhões de toneladas contra 22,6 M nos 9M20, uma alta de 20.2%.

Destaques de setembro/21:

- O crescimento foi expressivo tanto em aços planos quanto nos longos.
- As vendas internas avançaram 1,2% frente a setembro/20 e atingiram 1,9 Mt.
- O consumo aparente de produtos siderúrgicos foi de 2,2 milhões de toneladas, 8,5% superior ao apurado no mesmo período de 2020.

- As exportações somaram 949 mil toneladas, ou US\$ 942 milhões, o que resultou em aumento de 26,6% e 150,1%, respectivamente, na comparação com o ocorrido no mesmo mês de 2020.
- As importações foram de 358 mil toneladas e US\$ 414 milhões, uma alta de 151,1% em volume e 139,4% em valor na comparação com o registrado em setembro de 2020.

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.