

## MERCADOS

### Bolsa

O Ibovespa deu uma respirada ontem, fechando com alta de 0,10% após o tombo no dia anterior. Na realidade nada mudou de um dia para o outro, mas após a forte queda, investidores buscaram ações descontadas. O índice fechou em 110.786 pontos com giro financeiro de R\$ 35,1 bilhões (R\$ 27,0 bilhões à vista). Contudo, no curto prazo, a pauta política e o fiscal seguem ditando a rota do mercado. A **agenda econômica** traz a relação dívida do governo / PIB de 2020 na Europa em 97,3% e dados de seguro desemprego na última semana e vendas de casas nos EUA em setembro. Estes dados passam à margem de outros assuntos mais importantes para a economia global, com destaque para as preocupações em torno da recente alta de preços de materiais e a escassez de suprimentos em setores produtivos. As **commodities** industriais, incluindo cobre e minério de ferro reverteram ganhos anteriores à medida que os altos custos de energia ameaçam o crescimento global. O **petróleo** também mostra recuo nesta quinta-feira. O aumento sem precedentes nos preços de energia e gás é o tópico principal para os líderes da UE em sua cúpula de dois dias começando nesta quinta-feira em Bruxelas, mas a capacidade de ação do bloco é bastante limitada. Com isso, os mercados devem se preparar para uma possível maior pressão no curto prazo. A quinta-feira já iniciou com as **ações globais** do lado negativo com investidores dando peso para os resultados corporativos, inflação elevada e perspectivas negativas para o setor imobiliário na China. Na Europa, destaque para a queda das ações de mineradoras, o que pode seguir refletindo de nosso lado e na China, o grupo Evergrande segue afundando, afetando as bolsas asiáticas. Os futuros de NY também seguem pressionados pelos desafios do governo americano no curto prazo.

### Câmbio

A consequência da instabilidade nos mercados industrial e financeiro pelo mundo a fora é mais uma puxada na cotação do dólar em relação ao real, indo de R\$ 5,5847 na terça-feira para R\$ 5,5978 no fechamento de ontem (+ 0,23%).

### Juros

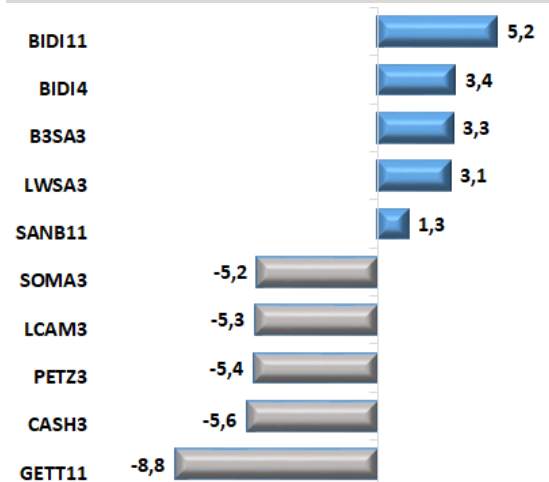
Diante das incertezas com os problemas fiscais os juros futuros seguem refletindo esta pressão. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 subiu de 9,852% na terça-feira para 9,90%. A do DI para janeiro de 2027 fechou em 11,27%, de 11,194%.

### Índices, Câmbio e Commodities

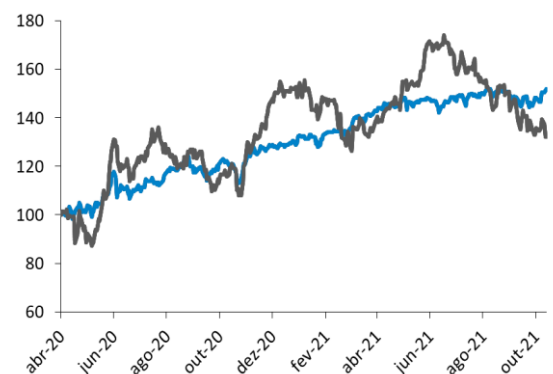
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	110.786	0,10	(0,2)	(6,9)
Ibovespa Fut.	110.070	(1,81)	(8,7)	(7,7)
Nasdaq	15.122	(0,05)	4,7	17,3
DJIA	35.609	0,43	5,2	16,3
S&P 500	4.536	0,37	5,3	20,8
MSCI	3.148	(1,87)	4,7	17,0
Tóquio	28.709	0,22	(2,5)	4,6
Xangai	3.595	0,22	0,7	3,5
Frankfurt	15.523	0,05	1,7	13,2
Londres	7.223	0,08	1,9	11,8
México	52.298	(0,20)	1,8	18,7
Índia	61.260	(0,74)	3,6	28,3
Rússia	1.905	0,25	7,1	37,3
Dólar - vista	R\$ 5,60	0,23	2,8	7,8
Dólar/Euro	\$1,17	0,15	0,6	(4,6)
Euro	R\$ 6,52	0,42	3,5	2,8
Ouro	\$1.782,08	0,72	1,4	(6,1)

\* Dia anterior, exceto Ásia

### Altas e Baixas do Ibovespa



### Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



## ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

### Petrobras (PETR3 e PETR4) - Produção registra bom desempenho operacional no 3º trimestre

A Petrobras divulgou o relatório de produção e vendas do 3T21 com bom desempenho em todos os segmentos de negócio.

#### Dados de Exploração e Produção

Mil barris de óleo equivalente por dia (Mboed)	3T21	2T21	3T20	9M21	9M20	Variação (%)		
						3T21 X 2T21	3T21 X 3T20	9M21 X 9M20
Óleo, LGN e gás natural - Brasil	2.790	2.754	2.904	2.755	2.839	1,3	(3,9)	(3,0)
Óleo e LGN (Mbpd)	2.269	2.226	2.364	2.231	2.310	1,9	(4,0)	(3,4)
Terra e águas rasas	95	99	132	101	144	(4,0)	(28,0)	(29,9)
Pós-sal profundo e ultra profundo	501	506	581	509	591	(1,0)	(13,8)	(13,9)
Pré-sal	1.673	1.620	1.651	1.620	1.574	3,3	1,3	2,9
Gás natural (Mboed)	520	528	540	524	529	(1,5)	(3,7)	(0,9)
Óleo, LGN e gás natural - exterior	41	43	48	43	49	(4,7)	(14,6)	(12,2)
<b>Total (Mboed)</b>	<b>2.830</b>	<b>2.796</b>	<b>2.952</b>	<b>2.798</b>	<b>2.888</b>	<b>1,2</b>	<b>(4,1)</b>	<b>(3,1)</b>
<b>Total comercial (Mboed)</b>	<b>2.501</b>	<b>2.484</b>	<b>2.632</b>	<b>2.479</b>	<b>2.571</b>	<b>0,7</b>	<b>(5,0)</b>	<b>(3,6)</b>

#### Destaques do relatório de produção no 3T21:

- A **produção** média de óleo, líquido de gás natural (LGN) e gás natural da Petrobras alcançou 2,83 milhões de barris de óleo equivalente por dia (boed), um aumento de 1,2% em relação ao trimestre anterior. Um bom desempenho operacional da companhia num cenário ainda de restrições em função da pandemia de Covid-19.
- Aumento de produção reflete, principalmente, à entrada em operação em agosto do FPSO Carioca (campo de Sépia) e à maior média de produção no trimestre do FPSO P-70 (campo de Atapu), que atingiu a capacidade máxima no início de julho, confirmando o bom desempenho dos poços e da plataforma.
- As **vendas** de derivados alcançaram volumes de 1,9 milhão de barris por dia (bpd), 10,7% maiores do que no trimestre anterior, com aumento na comercialização de todos os produtos, destacando-se o crescimento da gasolina, do diesel e do QAV.
- A **produção de derivados** nas refinarias também subiu 11% no mesmo período devido à maior demanda do mercado interno e maior disponibilidade das unidades de refino com a conclusão de paradas programadas de manutenção concentradas no trimestre anterior.
- A parcela de petróleo do pré-sal utilizado nas refinarias da Petrobras segue crescendo e, em setembro, alcançou um novo recorde de 1,1 milhão de bpd, com participação de 65% na carga processada.
- O volume de venda de gás natural neste trimestre atingiu 89 milhões de m<sup>3</sup>/dia, um aumento de 7 milhões de m<sup>3</sup>/dia em relação ao segundo trimestre.

- Outros segmentos de produção também mostraram firme evolução no 3º trimestre.

#### Vendas

- As **vendas de gasolina** no 3T21 registraram crescimento de 14,3% em relação ao 2T21, com destaque para as vendas de setembro de 2021, as maiores desde dezembro de 2017.
- As **vendas de diesel** aumentaram 6,4% no 3T21 em relação ao 2T21 principalmente devido à sazonalidade do consumo. Adicionalmente, a redução do teor médio de biodiesel no diesel de 11,0% no 2T21 para 10,7% no 3T21 também impactou positivamente as vendas. Estes efeitos foram parcialmente atenuados pelo aumento das importações de terceiros. Importante ressaltar que as vendas de diesel em julho de 2021 foram as maiores desde novembro de 2015, com a comercialização de 879 Mbd.
- As **vendas de óleo** combustível no 3T21 registraram forte crescimento em relação tanto ao 2T21 quanto ao 3T20.

Ontem as ações PETR3 e PETR4 encerraram o dia, cotadas a R\$ 29,37 (+11,3% no ano) e R\$ 28,41 (+9,8% no ano), respectivamente. Temos recomendação de COMPRA para PETR4 com preço justo de R\$ 35,00 com valorização potencial de 23,2%;

#### **Porto Seguro (PSSA3) – Aumento de capital de R\$ 4,0 bilhões com bonificação de 100%. Ações “ex-bonificação” em 21/10**

Na AGE realizada ontem (20/10) foi aprovado o aumento de capital da companhia, no valor de R\$ 4,0 bilhões, mediante a capitalização de reservas de lucros, com a bonificação de 100% em ações.

- A data base será 20 de outubro de 2021 (ontem) sendo as negociadas na condição “ex” bonificação a partir de hoje, 21 de outubro de 2021.
- As ações bonificadas serão creditadas aos acionistas até 25.10.2021 e as ações em tesouraria também serão bonificadas, na mesma proporção aplicável aos acionistas.
- Com o aumento, o capital social da companhia passa a ser de R\$ 8,5 bilhões, dividido em 646.586.060 ações ordinárias.
- O custo de aquisição atribuído às ações é de R\$ 12,37267626833 por ação.

Seguimos com recomendação de COMPRA para a ação PSSA3 e Preço Justo de R\$ 32,50/ação, que traz um potencial de alta de 39,0% ante a cotação de R\$ 23,38/ação (ex-bonificação).

## **Braskem (BRKM5) - Acordo para aditivo em contrato de fornecimento de etano com a Pemex**

---

A Braskem informou que a sua controlada Braskem Idesa (BI) obteve as aprovações societárias, incluindo a aprovação final dos seus acionistas e credores, em relação ao Aditivo ao contrato de fornecimento de etano assinado com a PEMEX, como anunciado em setembro. Também foi aprovado o convênio com medidas de apoio para construção de terminal de importação de etano assinado com a Petróleos Mexicanos, PEMEX Logística e outros entes governamentais.

A Braskem comunicou ainda que a Braskem Idesa concluiu o seu plano de refinanciamento de dívida, com a substituição do saldo restante de US\$ 1,35 bilhão do Project Finance por novas dívidas em formato corporativo, com perfil alongado, aumentando o seu prazo médio de endividamento para nove anos. Com a quitação da dívida de Project Finance, serão extintas as garantias fornecidas pela Braskem para a BI, no montante total de US\$ 358 milhões.

Ontem a ação BRKM5 encerrou cotada a R\$ 59,09 com valorização de 150,7% no ano. A ação já está bem precificada neste momento.

## **Marfrig Global Foods S.A. (MRFG3) – Finalização do processo no CADE**

---

A Marfrig informou que no dia de ontem, 20 de outubro de 2021, ocorreu o trânsito em julgado da decisão do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) que aprovou, sem restrições, a aquisição das ações da BRF.

Conforme já informado anteriormente a Marfrig adquiriu entre maio e junho deste ano, 31,66% das ações da BRF constituindo-se o maior acionista individual da companhia.

Ao preço de R\$ 26,02/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 18,5 bilhões, a ação MRFG3 registra alta de 93,1% este ano.

## **JHSF (JHSF3) - Previa operacional mostra queda nas vendas**

---

A JHSF divulgou ontem sua prévia operacional com queda de 18,8% nas vendas líquidas contratadas do 3T21, comparado ao 3T20. As vendas reduziram de R\$ 411,1 milhões para R\$ 333,7 milhões. A queda maior foi no empreendimento Fazenda Boa Vista; No acumulado de 9 meses, as vendas cresceram 46,2%, passando de R\$ 850,5 milhões para R\$ 1,24 bilhão.

No segmento de shoppings as vendas consolidadas apresentaram crescimento de 74,1% no 3T21/3T20, e em 9 meses, a alta foi de 45,1%, lembrando que em 2020 havia a restrição de circulação principalmente nos shoppings.

São Paulo Catarina Aeroporto Executivo Internacional - O São Paulo Catarina Aeroporto Executivo Internacional aumentou em 89,7% o número de movimentos e 129,0% em litros abastecidos em comparação com o 3T20. No trimestre, foram iniciadas as obras da segunda expansão de capacidade do Aeroporto, um negócio com potencial no longo prazo. A ação JHSF3 encerrou ontem cotada a R\$ 5,73 com queda de 22,0% no 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.