

MERCADOS

Bolsa

O Ibovespa voltou a subir hoje, em dia de liquidez reduzida com giro financeiro de R\$ 26,7 bilhões e R\$ 18,2 bilhões à vista. No dia a alta foi de 1,24% chegando aos 105.811 pontos. As ações da Petrobras seguem com destaque na bolsa com as ações ON e PN fechando com ganho de 4,13% e 4,41%, respectivamente. A economia global e as bolsas internacionais voltam a sofrer mais uma ameaça com o surgimento de uma nova variante da Covid-19 na África do Sul, e o rápido aumento de casos em vários países, com destaque para o aumento de mortes na Alemanha, acendendo um novo alerta e já preparando restrições aplicadas durante a pandemia em meses passados. A agenda econômica desta sexta-feira traz poucos indicadores, com dados do mercado de empréstimos abertos e inadimplência no Brasil em outubro e criação de empregos formais. O último da semana começa com as bolsas em queda e as commodities em desvalorização. O petróleo e o minério de ferro que vinha sustando preços nos últimos dias, mostram recuo acentuando hoje, reflexo do sentimento dos investidores em relação a mais um potencial obstáculo para a recuperação e normalização dos mercados. As bolsas internacionais caem de forma generalizada na Europa e nos futuros de Nova York, com as preocupações com a nova variante da Covid-19, na volta do feriado de Ação de Graças. Nos UA, os mercados financeiros fecham mais cedo após feriado.

Câmbio

O dólar teve um dia de recuo, com investidores mostrando apetite ao risco, mesmo com notícias internacionais mostrando que um novo surto de pandemia, pode interromper a retomada das economias. No fechamento o dólar marcou R\$ 5,5673 ante R\$ 5,6013 na quarta-feira (-0,61%).

Juros

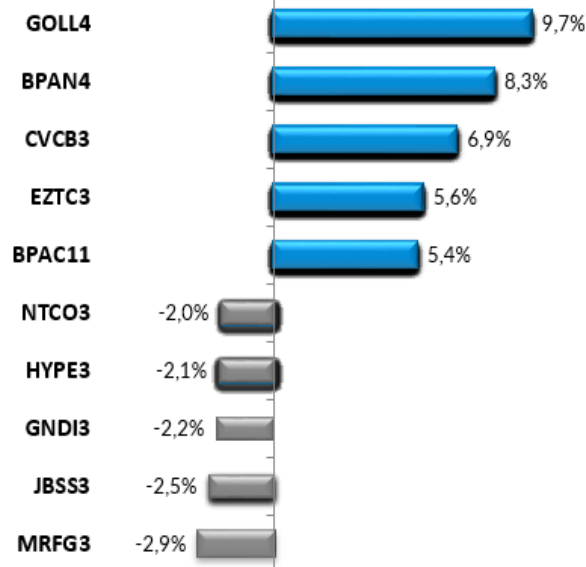
Em dia de liquidez mais fraca nos mercados pelo feriado nos EUA, os juros marcaram taxa de 12,095% no contrato de DI vindo de 12,146% no dia anterior. Para jan;27, a taxa foi de 11,733% para 11,81%.

Índices, Câmbio e Commodities

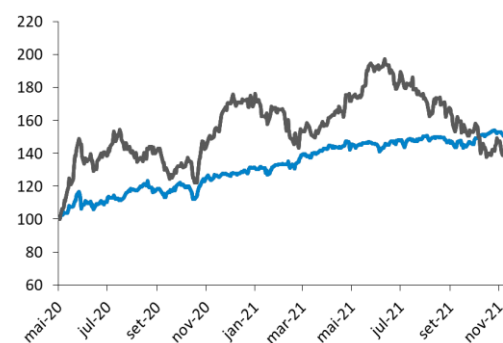
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	105.811	1,24	2,2	(11,1)
Ibovespa Fut.	106.465	1,51	(11,7)	(10,7)
Nasdaq	15.845	0,44	2,2	22,9
DJIA	35.804	(0,03)	(0,0)	17,0
S&P 500	4.701	0,23	2,1	25,2
MSCI	3.198	0,67	0,7	18,9
Tóquio	29.499	(0,24)	2,1	7,5
Xangai	3.584	(0,24)	1,0	3,2
Frankfurt	15.918	0,25	1,5	16,0
Londres	7.310	0,33	1,0	13,2
Mexico	50.625	(0,44)	(1,3)	14,9
Índia	58.795	0,78	(0,9)	23,1
Rússia	1.666	0,31	(9,7)	20,1
Dólar - vista	R\$ 5,56	(0,68)	(1,3)	7,1
Dólar/Euro	\$1,12	0,09	(3,0)	(8,2)
Euro	R\$ 6,24	(0,65)	(4,3)	(1,7)
Ouro	\$1.788,85	0,01	0,3	(5,8)

* Dia anterior, exceto Ásia

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Eletrobras (ELET3) – Conselho aprova Plano de alienação e Transferência de ações da TSLE foi concluída

O Conselho de Administração da companhia aprovou ontem (26/11) o Plano de Alienação de participações societárias minoritárias da Eletrobras.

- O plano define a lista de participações que serão vendidas e o formato da venda, de forma a atender a meta de R\$ 3,5 bilhões em alienações, conforme previsto no Plano Diretor de Negócios e Gestão 2021- 2025 (“PDNG 2021-2025”).
- A lista de empresas que serão alienadas não será divulgada neste momento por se tratar de informação estratégica. Lembrando que os investimentos para o período de 2021-2025 somam R\$ 41,1 bilhões.

Transferência de ações da TSLE. Em outro comunicado a Eletrobras informa que concluiu a transferência das ações da SPE Transmissora Sul Litorânea de Energia S.A. (TSLE) pertencentes à Companhia Estadual de Transmissão de Energia Elétrica (CEEE-T) para a CGT Eletrosul. Pela aquisição, a CGT Eletrosul pagou R\$ 217,55 milhões, passando a deter 100% do capital da TSLE.

A ação ELET3 cotada a R\$ 33,61/ação registra queda de 1,4% este ano sendo negociada a 0,7x o seu valor patrimonial. O desempenho em 2021 se compara a queda de 11,1% do Ibovespa. O Preço Justo de R\$ 45,00/ação aponta para uma valorização potencial de 33,9%.

Petrobras (PETR4) – Acordo com a CEA

A companhia informou ontem (25/11) que, as condições suspensivas relacionadas ao acordo judicial assinado com a Companhia de Eletricidade do Amapá (CEA) para encerramento de litígio e recuperação de crédito pela Petrobras foram cumpridas.

- Desta forma, o acordo gerará um efeito positivo de R\$ 132,6 milhões no resultado consolidado do 4T21 da Petrobras, sem considerar os efeitos tributários.

O momento é favorável para a companhia. A divulgação do seu Plano Estratégico 2022-26 foi bem recebida pelo mercado. O Plano trouxe incremento de produção com foco no E&P, maior geração de caixa, distribuição de proventos mínimos (US\$ 4 bilhões/ano em base trimestral) e desinvestimentos de US\$ 15 a US\$ 25 bilhões nos próximos 5 anos.

A ação PETR4 cotada a R\$ 29,62/ação registra alta de 14,5% este ano. Temos recomendação de COMPRA com Preço Justo de R\$ 35,00/ação, que aponta para uma valorização potencial de 18,2%.

Banco Inter (BID11) – Aprovada em AGE a Reorganização Societária do banco

A Assembleia Geral Extraordinária do Inter foi concluída nesta quinta-feira (25/11), tendo sido obtidas, mediante o voto favorável de mais de 82% das ações em circulação presentes, as aprovações para a realização da reorganização societária da companhia. Adicionalmente, foi concluída também a AGE da Inter Holding Financeira S.A. (“HoldFin”).

A consumação da Reorganização Societária está sujeita, ainda, à verificação (ou renúncia, conforme o caso) das seguintes condições:

- Homologação dos atos societários da AGE Reorganização pelo Banco Central do Brasil;
- Aprovação da admissão à negociação das Class A Shares junto à Nasdaq;
- Verificação de que o valor total a ser desembolsado para fins de pagamento da Opção Cash-out não excederá o montante de R\$ 2,0 bilhões, sendo que esta condição poderá ser objeto de renúncia pela HoldFin e pelo Inter caso o Conselho de Administração do Inter determine, após avaliação fundamentada, que a renúncia é no melhor interesse do Inter e de seus acionistas.

Relação de Substituição. No contexto da Reorganização Societária, para cada 3 (três) ações ordinárias e/ou preferenciais de emissão do Inter, será entregue 1 (uma) ação preferencial resgatável de emissão de HoldFin, ou seja, será entregue 0,33333 ação preferencial resgatável para cada 1 (uma) ação ordinária ou preferencial de emissão do Inter. Para cada 1 (uma) unit do Inter, será entregue 1 (uma) ação preferencial resgatável de emissão de HoldFin, sujeito aos ajustes previstos no Protocolo e Justificação.

O cronograma estimado para conclusão da Reorganização Societária traz 27.12.2021 como o último dia de negociação das ações e Units do Inter na B3 (BIDI3, BIDI4 e BID11). No dia seguinte (28/12) acontece a conclusão da reorganização societária e o início de negociação dos BDRs na B3 e o pagamento do Cash-Out.

As units (BID11) do banco fecharam nesta quinta-feira (25/11), cotadas a R\$ 37,56 (valor de mercado de R\$ 32,3 bilhões) com alta de 14,5% este ano e valorização de 60,8% nos últimos 12 meses.

CCR (CCRO3) – Aprovação de dividendos de R\$ 153,8 milhões (R\$ 0,0076/ação)

A CCR informou ontem que aprovou a distribuição de R\$ 153,8 milhões em dividendos, correspondentes a R\$ 0,07613868925 por ação.

Ações com direito até 30 de novembro.

Ações “ex-direito” a partir de 01 de dezembro.

O pagamento está previsto para o dia 15/12.

O retorno será de 0,06% (irrelevante).

Ontem a ação CCRO3 encerrou cotada a R\$ 11,82 com queda de 11,6% no ano.

Banco do Brasil (BBAS3) – Distribuição de R\$ 0,1750/ação em JCP. Ações ex em 14/12

O Banco do Brasil aprovou o pagamento juros sobre capital próprio (JCP) de R\$ 499,32 milhões relativos ao quarto trimestre de 2021, sendo R\$ 0,17499127580 por ação ordinária.

- Os proventos serão pagãos em 30 de dezembro de 2021, com base na posição acionária de 13 de dezembro.
- As ações serão negociadas ex-juros a partir de 14/12/2021 com retorno líquido estimado de 0,47%.

Temos recomendação de COMPRA para a ação BBAS3 com Preço Justo de R\$ 43,00/ação, que traz um potencial de alta de 35,2% frente à cotação de R\$ 31,81/ação.

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.