

## MERCADOS

### Bolsa

O **Ibovespa** encerrou o dia com pequena alta de 0,58% aos 102.814 pontos, apesar de todo o pânico vindo dos mercados lá de fora com o surgimento da nova variante do coronavírus. O giro financeiro do dia foi de R\$ 28,4 bilhões (R\$ 21,2 bilhões à vista). A **agenda econômica** desta terça-feira traz uma variedade de dados, com destaque para o IPC de novembro na Europa e no Brasil sai a taxa de desemprego nacional (setembro), o resultado primário do setor público e a relação Dívida/PIB em outubro. Nos EUA, vários dados serão divulgados durante o dia, mas sem relevância para nosso mercado. As **bolsas** abrem este último dia de novembro com queda generalizada na Europa e nos futuros de Nova York. No fechamento, as bolsas asiáticas também amargaram perdas. Os mercados caminham para fechar novembro com uma grande interrogação para o final do ano. Embora a experiência com as vacinas e o tratamento da doença nestes últimos 18 meses possam dar boa contribuição, as incertezas e a insegurança voltaram a cercar a economia global. Em declaração ao Financial Times, o CEO da Moderna Inc., Stephane Bancel disse que as vacinas existentes serão menos eficazes no combate ao ômicron. Pesou também sobre os mercados a fala do presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, que o omicron traz riscos para a economia americana, sobre a estabilidade de preços e mercado de trabalho. As primeiras reações ao surgimento da nova variante são bastante negativas, apesar da tentativa de algumas fontes de amenizar o discurso, mas o mundo tenta se antecipar e se precaver para não repetir os erros experimentados recentemente. O mercado de **commodities** passou a pesar mais sobre o petróleo em razão da sua relevância e dependência do comportamento da economia global, sendo mais sensível a qualquer ameaça de alteração na demanda, o que começa a ser sentido nos últimos dias. As cotações dos tipos WTI e Brent voltaram a cair forte. Na outra ponta, o minério de ferro mostra recuperação nos preços internacionais.

### Câmbio

O dólar encerrou o dia cotado a R\$ 5,6081 com pequena alta de 0,09% sobre os R\$ 5,6029 do dia anterior. Hoje é dia de formação da Ptax do mês, o que pode gerar volatilidade nas cotações.

### Juros

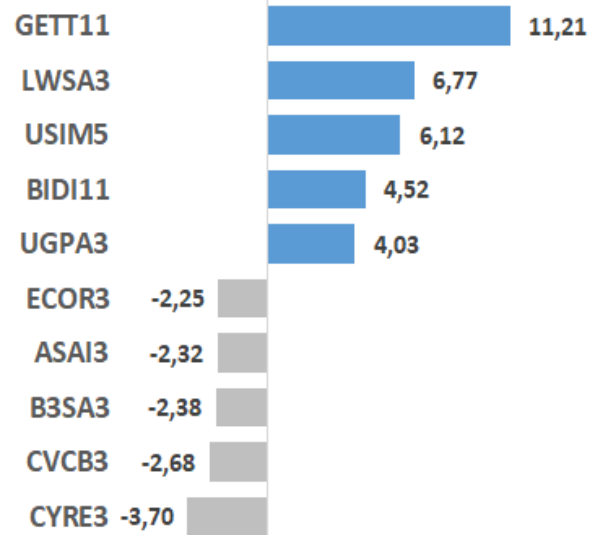
Em dia de volatilidade nas taxas, os juros futuros encerraram o dia em queda na ponta mais curta. A divulgação do IGP-M abaixo das expectativas deu uma amenizada, mas outros desafios seguem presentes. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 fechou em 11,88% de 11,916% no dia anterior e para jan/27 a taxa foi de 11,55% para 11,57%.

### Índices, Câmbio e Commodities

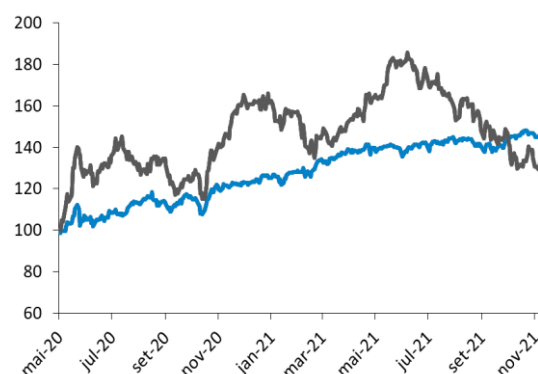
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	102.814	0,58	(0,7)	(13,6)
Ibovespa Fut.	103.315	0,94	(14,3)	(13,3)
Nasdaq	15.783	1,88	1,8	22,5
DJIA	35.136	0,68	(1,9)	14,8
S&P 500	4.655	1,32	1,1	23,9
MSCI	3.132	(1,63)	(1,3)	16,4
Tóquio	28.284	(0,04)	(2,1)	3,1
Xangai	3.563	(0,04)	0,4	2,6
Frankfurt	15.281	0,16	(2,6)	11,4
Londres	7.110	0,94	(1,8)	10,1
Mexico	49.796	0,61	(2,9)	13,0
Índia	57.261	0,27	(3,5)	19,9
Rússia	1.639	3,10	(11,1)	18,1
Dólar - vista	R\$ 5,61	0,09	(0,5)	8,0
Dólar/Euro	\$1,13	(0,23)	(2,3)	(7,6)
Euro	R\$ 6,33	(0,29)	(2,9)	(0,3)
Ouro	\$1.784,60	(1,00)	0,1	(6,0)

\* Dia anterior, exceto Ásia

### Altas e Baixas do Ibovespa



### Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



## **ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES**

### **Petrobras (PETR4) – Venda de Ativo de E&P, FPSO de Mero 4 e dividendos**

**Ativo de E&P na Bacia de Campos.** A Petrobras informou o início da fase vinculante referente à venda integral de sua participação (100%) no Campo de Catuá, pertencente ao Bloco Exploratório BC-60, localizado na Bacia de Campos, no Estado do Espírito Santo. Existem 4 poços perfurados no Campo de Catuá, dos quais 3 constataram óleo leve em reservatórios carbonáticos.

- Os potenciais compradores habilitados para essa fase receberão carta-convite com instruções sobre o processo de desinvestimento, incluindo orientações para a realização de due diligence e para o envio das propostas vinculantes.

**FPSO de Mero 4.** A Petrobras assinou ontem (29/11) com a empresa SBM Offshore, contratos para afretamento e prestação de serviços do FPSO Alexandre de Gusmão, quarto sistema definitivo a ser instalado no campo de Mero, localizado no pré-sal da Bacia de Santos.

- Os contratos seguem os mesmos parâmetros da carta de intenção assinada em agosto deste ano e a previsão é que unidade comece a produzir em 2025.
- O FPSO (Unidade flutuante de produção, armazenamento e transferência de óleo), será instalado a aproximadamente 160 quilômetros de Arraial do Cabo, no Rio de Janeiro, e terá capacidade de processamento de 180 mil barris de óleo e 12 milhões de m<sup>3</sup> de gás por dia.
- Os contratos terão duração de 22 anos e 6 meses, contados a partir da aceitação final da unidade.
- O campo de Mero é o terceiro maior do pré-sal e está localizado na área de Libra, operada pela Petrobras (40%) em parceria com outras companhias.

**Dividendos nos próximos 5 anos.** Outra notícia é a estimativa de distribuição de dividendos entre US\$ 60 bilhões e US\$ 70 bilhões, entre 2022 e 2026 (contemplada em um dos cenários concebidos no Plano Estratégico 2022-26), com retorno significativo a todos os acionistas da companhia.

A operação de desinvestimento de Ativo de E&P está alinhada à estratégia de gestão de portfólio e à melhoria de alocação do capital da companhia. A Petrobras segue concentrando cada vez mais os seus recursos em ativos em águas profundas e ultra-profundas, onde tem demonstrado grande diferencial competitivo ao longo dos anos, como é o caso da FPSO de Mero 4.

A ação PETR4 cotada a R\$ 29,47/ação (valor de mercado de R\$ 384,4 bilhões), registra alta de 13,9% este ano. Temos recomendação de COMPRA com Preço Justo de R\$ 35,00/ação, que aponta para uma valorização potencial de 18,8%.

### **Ânima (ANIM3) – Anúncio de parceria com a DNA Capital para investimento de R\$ 1 bilhão na Inspirali, subsidiária de educação médica**

---

A Ânima Educação divulgou ontem o fechamento de um acordo estratégico com a DNA Capital, investidora global referência no mercado de saúde. A parceria consiste em um aporte de R\$ 1 bilhão na Inspirali, subsidiária da empresa focada em educação médica.

Pelo acordo, a participação da DNA Capital no capital social total e votante da Inspirali será de 25%, considerando o valor de firma (enterprise value) de R\$ 5 bilhões, reduzido pelo valor de R\$ 2 bilhões, correspondente à dívida estimada a ser alocada à Inspirali pela Ânima Educação; o que resulta no valor de avaliação atribuído (equity value) de R\$ 3 bilhões.

Os 75% restantes seguirão sendo da Ânima.

A Inspirali conta com cerca de 10 mil alunos e 14 instituições, localizadas em capitais, como São Paulo, Belo Horizonte, Salvador, Florianópolis e Natal, e importantes centros de desenvolvimento do País, como Piracicaba, São José dos Campos, Cubatão e Tubarão.

Nos primeiros nove meses de 2021, reportou uma receita líquida de R\$ 436,6 milhões.

Ontem a ação ANIM3 encerrou cotada a R\$ 6,76 com queda de 43,7% no ano.

### **Unidas (LCAM3) – Aprovada a aquisição da Sofit Software por Agile Gestão de Frotas**

---

A Assembleia Geral da Unidas aprovou a aquisição da Sofit Software por meio da subsidiária Agile Gestão de Frotas. A empresa comprada atua com sistemas online para gestão de frotas e possui uma carteira com mais de 500 clientes, com frotas de até 3 mil veículos. A transação foi anunciada em 5 de novembro.

Em contrapartida à aquisição de 100% do capital social da Sofit, a Agile pagará o valor total de R\$ 13,0 milhões, sendo R\$ 10,1 em espécie e 138.211 ações de emissão da Unidas de titularidade da subsidiária.

Ontem a ação LCAM3 encerrou cotada a R\$ 23,54 com queda de 18,7% no ano.

### **Assaí (ASAI3) – Emissão de R\$ 2,0 bilhões em debêntures simples, não conversíveis em ações (4ª emissão)**

---

A companhia comunicou ao mercado que seu Conselho de Administração da Companhia aprovou a realização de sua quarta emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, com prazo de vencimento de seis anos, no montante de R\$ 2,0 bilhões.

As Debêntures da Oferta Restrita serão destinadas exclusivamente a investidores profissionais;

Os recursos da Emissão serão utilizados pela Companhia para usos gerais, incluindo reforço de caixa.

Resultados recentes:

- No 3T21, lucro líquido de R\$ 538 milhões, com crescimento de 34% e margem de 5,0%, um avanço de +0.6 p.p.;
- No 9M21, o lucro líquido foi de R\$ 1,1 bilhão, um aumento de 54%, superior ao incremento de vendas e EBITDA ajustado, com margem de 3,6%, um avanço de +0,8 p.p.;
- Em setembro, a dívida líquida da empresa era de R\$ 5,27 bilhões, equivalente a 1,84x o EBITDA de 12 meses ajustado no montante de R\$ 2,81 bilhões.

Ontem a ação ASAI3 encerrou cotada a R\$ 13,05.

### 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.