

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** encerrou o dia com queda de 0,87% aos 101.915 pontos e giro financeiro de R\$ 47,1 bilhões (R\$ 38,8 bilhões à vista), completando o quinto mês negativo, com desvalorização de 1,53% em novembro e 14,37% em 11 meses. O mercado tem hoje um grande teste para a PEC dos Precatórios no Senado, após a aprovação ontem na Comissão de Constituição e Justiça (CCJ). O nosso mercado divide as atenções com os problemas domésticos, que não são poucos, com a nova onda da variante do vírus que pode impor novas barreiras à retomada da economia global. A **agenda econômica** abre dezembro com dados domésticos, com a balança comercial de novembro e o IPC-s da FGV. Ainda hoje, a expectativa da PEC dos Precatórios ser votada no Senado, um ponto de atenção. Nos EUA saem diversos indicadores relacionados a emprego, empréstimos e gastos com construção. Ainda nos Estados Unidos sai o estoque de petróleo no encerramento da semana passada e a taxa de utilização das refinarias, que podem ser um bom indicador para o mercado neste momento. Na Europa o PMI manufatura já foi divulgado, dentro das expectativas e a OCDE divulgou agora cedo o relatório de perspectivas para a economia da zona do euro. O presidente do Federal Reserve Jerome Powell tem participado de diversos eventos nos EUA onde a inflação e os juros americanos têm sido debatidos, provocando reações nos mercados, com as bolsas americanas recuando no fechamento de ontem. **Commodities** - Após muita volatilidade nos últimos dias, as commodities abrem o dia com forte recuperação. O petróleo (WTI e Brent) sobem firme e o minério de ferro segue em recuperação, o que pode impulsionar as ações do setor no mercado doméstico. As **bolsas internacionais** voltam a subir na Europa neste primeiro dia de dezembro e na Ásia. O dia foi de queda também nos EUA, com declarações do presidente do Fed, Jerome Powell. Hoje, os futuros de Nova York também operam do lado positivo.

Câmbio

A moeda americana fechou novembro cotada a R\$ 5,6227 com alta de 0,26% no dia, vindo de R\$ 5,6081 e acumulou queda de 0,24% no mês, cotada a R\$ 5,6365. A instabilidade e nos mercados e a falta de confiança dos investidores na economia e na política, mantiveram o dólar em nível elevado durante todo o mês de novembro.

Juros

Ontem, a taxa dos contratos de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 fechou em 11,87% e de 11,896% na segunda-feira e para jan/27 fechou com taxa de 11,38% de 11,573%. O mercado já se prepara para um fechamento de ano, com as mesmas incertezas carregadas nos últimos meses.

Índices, Câmbio e Commodities

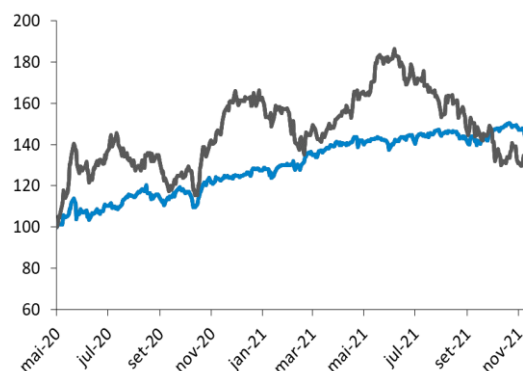
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	101.916	(0,87)	(1,5)	(14,4)
Ibovespa Fut.	102.560	(0,73)	(15,0)	(14,0)
Nasdaq	15.538	(1,55)	0,3	20,6
DJIA	34.484	(1,86)	(3,7)	12,7
S&P 500	4.567	(1,90)	(0,8)	21,6
MSCI	3.156	(1,63)	(0,6)	17,3
Tóquio	27.822	0,03	0,0	1,4
Xangai	3.564	0,03	0,0	2,6
Frankfurt	15.100	(1,18)	(3,8)	10,1
Londres	7.059	(0,71)	(2,5)	9,3
Mexico	49.699	(0,20)	(3,1)	12,8
Índia	57.065	(0,34)	0,0	19,5
Rússia	1.646	0,43	(10,7)	18,6
Dólar - vista	R\$ 5,62	0,26	0,0	8,3
Dólar/Euro	\$1,13	(0,23)	(2,3)	(7,6)
Euro	R\$ 6,38	0,81	0,0	0,5
Ouro	\$1.784,60	(1,00)	0,1	(6,0)

* Dia anterior, exceto Ásia

Altas e Baixas do Ibovespa

CCRO3		6,95
YDUQ3		4,35
BBAS3		3,34
COGN3		2,90
IRBR3		2,36
BPAN4	-4,41	
IGTI11	-4,43	
CVCB3	-6,39	
CASH3	-9,12	
LWSA3	-10,09	

Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Petrobras (PETR4) – Concluída a venda da Refinaria Landulpho Alves (RLAM)

A Petrobras finalizou ontem (30/11) a venda da Refinaria Landulpho Alves (RLAM) e seus ativos logísticos associados, localizados no estado da Bahia, para a MC Brazil Downstream Participações S.A., empresa do grupo Mubadala Capital.

Após o cumprimento de todas as condições precedentes, a operação foi concluída com o pagamento de US\$ 1,8 bilhão para a Petrobras, valor que reflete o preço de compra de US\$ 1,65 bilhão, ajustado preliminarmente em função de correção monetária e das variações no capital de giro, dívida líquida e investimentos até o fechamento da transação. O contrato ainda prevê um ajuste final do preço de aquisição, que se espera seja apurado nos próximos meses.

Esta venda reflete o compromisso firmado pela Petrobras com o CADE para a abertura do setor de refino no Brasil constituindo-se um avanço na sua estratégia de realocação de recursos. No segmento de refino, a Petrobras vai se concentrar em cinco refinarias no Sudeste, com planos de investimentos que a posicionará entre as melhores refinadoras do mundo em eficiência e desempenho operacional.

A ação PETR4 cotada a R\$ 29,43/ação (valor de mercado de R\$ 383,9 bilhões), registra alta de 13,7% este ano. Temos recomendação de COMPRA com Preço Justo de R\$ 35,00/ação, que aponta para uma valorização potencial de 18,9%.

Copel (CPLE11) – Concluída a aquisição do Complexo Eólico Vilas

A Copel concluiu nesta terça-feira (30/11) a aquisição do Complexo Eólico Vilas, no valor atualizado (Enterprise Value) de R\$ 1.086,9 milhões, sendo que o empreendimento possui financiamentos de longo prazo, com vencimentos até 2040, contratados junto ao Banco do Nordeste (BNB).

- O Complexo, com 186,7 MW de capacidade instalada, está totalmente em operação e é formado por um conjunto de 5 Parques Eólicos localizados no Município de Serra do Mel - RN, com elevado fator de capacidade de 56,9% e energia certificada (P50) de 106,3 MW médios.
- Parte da energia do empreendimento foi comercializada no ambiente de contratação regulada (ACR) e, até o início do suprimento previsto para 2023 e 2024, essa energia será comercializada no ambiente de contratação livre (ACL).
- Adicionalmente, até 2030, cerca de 51% da energia certificada (P50) também está contratada no ACL, restando cerca de 13% da energia disponível para novos contratos.

Ressalte-se que, os resultados advindos da operação do Complexo Vilas já passarão a ser consolidados nas demonstrações financeiras da companhia a partir do mês de dezembro de 2021. A Copel destaca que esta aquisição “é mais um passo importante na implementação da sua estratégia de crescimento sustentável em energia renovável, ampliando a diversificação da matriz de geração alinhada à Política de Investimentos”.

Temos recomendação de COMPRA para CPLE11 com Preço Justo de R\$ 37,50/unit que aponta para um potencial de alta de 27,7% em relação à cotação de R\$ 29,36/Unit.

Ânima (ANIM3) – Aquisição de 51% do Ibcmed Serviços de Educação pro R\$ 51 milhões

A Ânima Educação fechou mais um acordo de aquisição nesta semana. Desta vez foram 51% do Ibcmed Serviços de Educação, plataforma digital para formação de pós-graduação de profissionais de saúde. A aquisição foi através da controlada Inspirali Educação.

- Valor do negócio: R\$ 10 milhões em três parcelas anuais variáveis de 2023 a 2025, conforme o atingimento de metas operacionais.

O acordo prevê ainda uma opção de aquisição da totalidade da participação na sociedade até o final de 2026.

O Ibomed foi fundado em 2015, com objetivo de capacitar profissionais da área médica através de cursos de pós-graduação lato sensu e conta com 107 colaboradores com sede administrativa em Porto Alegre. Segundo o comunicado, o Ibomed é uma referência nacional na educação médica continuada e obteve resultados expressivos nos últimos anos, contando com uma rede demais de 5 mil médicos que já participaram de seus cursos.

A empresa estima uma receita líquida de R\$ 32,7 milhões para 2021 e um Ebitda de R\$ 11,2 milhões, números não auditados.

O modelo desenvolvido pelo Ibcmed faz com que os mais de 2.200 alunos ativos tenham uma formação de ponta, e mais de 75% dos alunos hoje estudam na modalidade digital. Sua abrangência nacional já atingiu alunos em mais de 1.000 cidades do país.

De acordo com a Ânima, a aquisição tem como objetivo fortalecer a estratégia de lifelong learning, alavancando a presença da Inspirali na educação contínua dos médicos.

Ontem a ação ANIM3 encerrou cotada a R\$ 8m56 com queda de 28,7% no ano.

CCR (CCRO3) – Emissão de R\$ 2,3 bilhões em notas promissórias comerciais

O conselho de administração da CCR aprovou a 4ª emissão de notas promissórias comerciais, em quatro séries, para distribuição pública com esforços restritos, em regime de garantia firme de colocação, no valor de R\$ 2,3 bilhões.

Serão 920 notas promissórias, com valor nominal unitário de R\$ 2,5 milhões. As 1ª e 2ª séries terão vencimento em até 720 dias corridos e a 3ª e 4ª séries terão vencimento em até 721 dias corridos. Os recursos obtidos na emissão serão destinados para reforço e composição de caixa.

Em setembro/21, a dívida líquida consolidada da CCR) atingiu R\$ 16,0 bilhões e o indicador Dívida Líquida/EBITDA ajustado (12M)² atingiu 2,4x. O cronograma de amortização da CCR, demonstra o perfil de longo prazo e sem concentrações da dívida da companhia, cerca de 39% das amortizações terão vencimento a partir de 2025, e apenas 6% para o restante do ano de 2021. No 3T21 a dívida total foi de R\$ 24,4 bilhões.

A ação CCRO3 encerrou ontem cotada a R\$ 12,31 com queda de 8,0% 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.