

MERCADOS

Bolsa

O Ibovespa não conseguiu sustentar a recuperação da parte da manhã, com a piora do quadro externo, com a fala do presidente do Fed, Jerome Powell, sinalizando uma antecipação da redução dos incentivos e o surgimento do primeiro caso da variante ômicron da Covid-19 nos EUA. Além disso, seguem as dificuldades para um consenso em relação à PEC dos Precatórios e sua votação. O Ibovespa fechou o dia com queda de 1,12% aos 100.775 pontos e giro financeiro de R\$ 39,1 bilhões (R\$ 29,4 bilhões à vista). As bolsas de NY, que iniciaram o dia em alta, também devolveram os ganhos e encerraram em queda (Dow Jones: -1,34%, S&P 500: -1,18% e o Nasdaq: -1,83%), com destaque negativo para empresas do setor aéreo. A agenda econômica de hoje traz o PIB do 3º trimestre no Brasil, com expectativa de variação de 0% no comparativo trimestral e crescimento de 4,3% em 12 meses. Temos ainda as vendas de veículos (Fenabreve). Nos EUA poucos dados para hoje, sem relevância. Atenção mesmo nos desdobramentos das notícias sobre o vírus, que volta a determinar mudanças de comportamento, que devem impactar novamente a economia global. As bolsas internacionais voltaram a pesar na Ásia e na Europa, com a cautela dos investidores. As quedas na Europa são mais expressivas nesta manhã. Os futuros de NY indicam recuperação, mas o pronunciamento do presidente Joe Biden a respeito do surgimento de um caso de contaminação nos EUA, pode trazer de volta novas restrições. As commodities mostram recuperação nos preços do petróleo com o WTI e o Brent com pequena alta, mas por outro lado o minério de ferro que vinha firmando em alta, hoje mostra queda nas cotações internacionais. Os mercados seguem sensíveis aos movimentos de curtíssimo prazo.

Câmbio

O dólar voltou a subir ontem, com a piora do cenário que tem como ponto de atenção as consequências da variante do Covid-19, que já começa a impor a volta das regras de proteção que vinham sendo flexibilizadas, trazendo junto um sentimento negativo que predominou nos mercados durante quase todo o ano. A cotação da moeda americana foi de R\$ 5,6227 para R\$ 5,6796, (+1,01%).

Juros

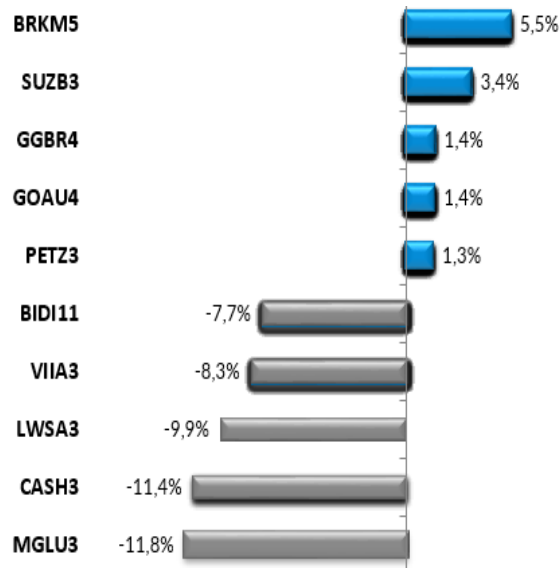
A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para janeiro de 2023 fechou a sessão regular em 11,82%, de 11,886% ontem no ajuste. A do DI para janeiro de 2027 subiu de 11,383% para 11,42%.

Índices, Câmbio e Commodities

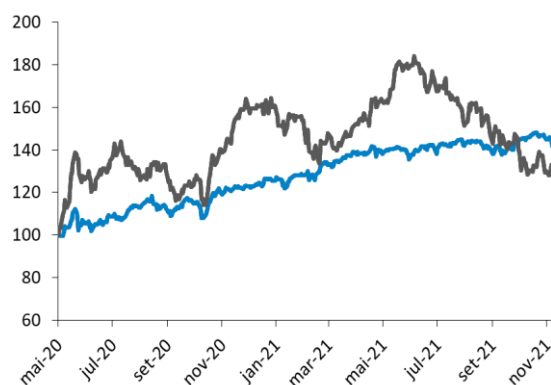
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	100.775	(1,12)	(1,1)	(15,3)
Ibovespa Fut.	100.790	(1,73)	(16,4)	(15,4)
Nasdaq	15.254	(1,83)	(1,8)	18,4
DJIA	34.022	(1,34)	(1,3)	11,2
S&P 500	4.513	(1,18)	(1,2)	20,2
MSCI	3.088	(0,65)	(0,4)	14,8
Tóquio	27.753	(0,09)	(0,2)	1,1
Xangai	3.574	(0,09)	0,3	2,9
Frankfurt	15.473	2,47	2,5	12,8
Londres	7.169	1,55	1,5	11,0
Mexico	50.007	0,62	0,6	13,5
Índia	57.685	1,09	1,1	20,8
Rússia	1.687	2,51	2,5	21,6
Dólar - vista	R\$ 5,68	1,01	1,0	9,4
Dólar/Euro	\$1,13	(0,16)	(0,2)	(7,3)
Euro	R\$ 6,43	0,76	0,8	1,3
Ouro	\$1.781,73	0,41	0,4	(6,1)

* Dia anterior, exceto Ásia

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Cosan S.A. (CSAN3) – Cosan incorpora a Cosan Investimentos e Participações S.A. (CIP)

A empresa informou que a Assembleia Geral de Acionistas da Cosan S.A. aprovou, nesta quarta-feira (01/12), a incorporação, pela companhia, da Cosan Investimentos e Participações S.A. ("CIP"), sociedade integralmente detida pela Cosan.

- A CIP era o veículo pelo qual a companhia mantinha sua participação na Raízen S.A. (RAIZ4), que passa agora a ser diretamente detida pela Cosan.
- A empresa destaca que a incorporação da CIP ora aprovada não implicará em qualquer alteração na participação da companhia na Raízen, ou em qualquer aspecto de governança da referida co-controlada.
- A Cosan S.A. divide o controle da Raízen S.A. com a Shell com 50% das ações ordinárias cada, bem como 4,1% das ações preferenciais, equivalente a 44,0% do capital para cada uma das duas companhias.

Cotada a R\$ 5,49/ação (valor de mercado de R\$ 56,8 bilhões), a ação RAIZ4 registra queda de 25,8% desde a abertura de capital realizada a R\$ 7,40/ação. O Preço Justo de mercado de R\$ 10,00/ação traz um potencial de alta de 82,1% para a ação.

Já a CSAN3 ao preço de R\$ 21,22/ação (valor de mercado de R\$ 39,8 bilhões) registra alta de 13,4% este ano. Temos recomendação de COMPRA com Preço Justo de R\$ 30,00/ação, correspondente a um potencial de alta de 41,4%.

Cemig (CMIG4) – Controlada Renova Energia concluiu a venda da Unidade Produtiva Isolada (UPI) Brasil PCH

A Renova Energia, controlada da Cemig, concluiu ontem (01/12) a venda da Unidade Produtiva Isolada (UPI) Brasil PCH, nos termos previstos no Edital da referida UPI e no Plano de Recuperação Judicial do Grupo Renova.

- Com a Transação, a Renova Energia transferiu a totalidade das ações ordinárias de emissão da Brasil PCH S.A. de sua titularidade para os demais acionistas da Brasil PCH, BSB Energética e ELETRORIVER S.A., pelo valor de R\$ 1,1 bilhão.
- Com os recursos obtidos a Renova procedeu com a liquidação antecipada do empréstimo na modalidade Debtor in Possession (DIP) contratado pela sua subsidiária Chipley SP Participações S.A. - em Recuperação Judicial e coobrigações da Renova e da Renova Participações S.A. - em Recuperação Judicial, por meio de uma Cédula de Crédito Bancário estruturada pela Quadra Gestão de Recursos S.A. ("Quadra Capital").

- Além da quitação do DIP, os recursos destinam-se à quitação de determinados credores concursais e extraconcursais, ao cumprimento de outras obrigações do Plano de Recuperação Judicial, às obras de conclusão do Complexo Eólico Alto Sertão III – Fase A e às demais atividades operacionais da Renova e suas subsidiárias.

De acordo com o comunicado, a conclusão desta operação “representa um importante marco no soerguimento da empresa permitindo a redução de cerca de R\$ 740 milhões do endividamento do Grupo Renova”.

Ao preço de R\$ 12,96/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 22,0 bilhões, a ação CMIG4 registra alta de 5,9% este ano. O Preço Justo de R\$ 15,00/ação traz um potencial de alta de 15,7%.

Braskem (BRKM5) – Correspondência recebida do acionista controlador Novonor

A Braskem recebeu nesta quarta-feira (01/12), correspondência enviada pelo seu controlador Novonor sobre a evolução das discussões em curso para a alienação de sua participação societária na companhia.

- **Oferta pública secundária de ações.** O Novonor informou que “está considerando a possibilidade de realização de uma oferta pública secundária de ações, para potencial alienação de parte ou totalidade de sua participação nas ações preferenciais de emissão da Braskem, ressaltando que não há neste momento, decisão final sobre a efetiva realização da operação”.
- **Migração para o Novo Mercado.** Ainda como medida para subsidiar a decisão da Novonor, solicita também a diretoria da companhia que realize estudos sobre os impactos, aprimoramentos de governança e providências necessárias para eventual migração da Braskem para o segmento de negociação do Novo Mercado da B3.

Companhia volta a integrar o Índice de Sustentabilidade Empresarial (“ISE”) da B3. A empresa entende que “o retorno ao ISE é um reconhecimento aos esforços e iniciativas da companhia nos aspectos ESG e reflete o contínuo compromisso com as melhores práticas de governança corporativa, responsabilidade social, gestão econômico-financeira e ambiental”.

Cotada a R\$ 52,78/ação (valor de mercado de R\$ 39,9 bilhões), a ação BRKM5 registra alta de 123,9% este ano. O Preço Justo de mercado de R\$ 70,00/ação traz um potencial de alta de 32,6% para a ação.

Taesá (TAEE11) – Conselho aprova a distribuição de JCP e dividendos. Ex em 07/12

O Conselho de Administração da Taesa aprovou a distribuição de R\$ 523,0 milhões em proventos, sendo (i) R\$ 321,0 milhões (R\$ 0,93174357807/Unit), na forma de dividendos intercalares (base set/21); e de (ii) R\$ 202,0 milhões (R\$ 0,58640347371/Unit), a título de juros sobre o capital próprio (JCP) com base no balancete de novembro de 2021.

- O pagamento destes proventos ocorrerá no dia 29 de dezembro 2021, com base na posição acionária do dia 6 de dezembro 2021.
- A partir do dia 7 de dezembro 2021, as ações e units passarão a ser negociadas “ex-direito”.
- Com base na cotação de R\$ 35,90/Unit o retorno líquido é de 4,0%.

MRV (MRVE3) – Pagamento de dividendos extraordinários de R\$ 78,4 milhões (R\$ 0,16 por ação)

A companhia comunicou ao mercado que os dividendos extraordinários deliberados pela AGE de 23 de abril deste ano, no montante de R\$ 78.395.044,41, (R\$ 0,16/ação), serão pagos no dia 16 de dezembro aos acionistas titulares de ações de emissão da companhia na data base de 6 de dezembro, consideradas as recompras, transferências e/ou cancelamentos ocorridos até a data.

- As ações passarão a ser negociadas "ex-dividendos" a partir de 7 de dezembro.

Ontem a ação MRVE3 encerrou cotada a R\$ 10,37 com queda de 41,1% no ano. Sobre esta cotação o retorno para os acionistas será de 1,5%.

Viveo (VVEO3) – Aquisição da MedCare e Bemk por R\$ 7 milhões

A Viveo (CM Hospitalar) anunciou a compra da totalidade das ações da MedCare Comércio de Produtos e Equipamentos Médico Hospitalares Eireli e da Manganelli & Tesser Comércio de Produtos e Equipamentos Hospitalares Eireli (Bemk), cujo enterprise value somado é de R\$ 7 milhões.

A Medcare e a Bemk, ambas com sede em Porto Alegre (RS), atuam na importação e distribuição de materiais para uso médico, hospitalar, cirúrgico e laboratórios por meio de contratos com fabricantes líderes e referência nos setores de controle de infecção, centro cirúrgico, anestesia, exames point of care, entre outros.

Segundo a Viveo, o objetivo das aquisições é agregar mais valor ao negócio, aumentar o número de fornecedores, além de ampliar o portfólio da empresa e a presença geográfica da Viveo em território nacional.

A receita líquida combinada anual da MedCare e da Bemk é de R\$ 15 milhões e o Ebitda de R\$ 1,7 milhão.

A Viveo informou ainda que concluiu a aquisição da totalidade das quotas da Apijã Produtos Hospitalares Laboratoriais Odontológicos e Assistência Técnica e da Macromed Produtos Hospitalares, transações anunciadas em novembro.

Ontem a ação VVEO3 encerrou cotada a R\$ 16,36 tendo iniciado na B3 a R\$ 19,92 em 06 de agosto/21.

Pague Menos (PGMN3) – Programa de recompra de 2 milhões de ações

O conselho de administração da rede de drogarias PagueMenos aprovou o programa de recompra de 2 milhões de ações ordinárias a partir de ontem.

- Duração: 3 meses (até 1º de março de 2022).
- O montante representa 1,27% das 157.090.074 ações em circulação.

O programa tem como objetivo manutenção em tesouraria e posterior entrega aos funcionários e administradores no âmbito do plano de ações restritas vigente da companhia, informa o comunicado.

Ontem a ação fechou cotada a R\$ 7,09 com queda de 12,5% no ano.

A empresa veio para a B3 em 01/09/2020, cotada a R\$ 8,50 na abertura.

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.