

MERCADOS

Bolsa

A **bolsa** teve um dia de euforia com alta de 3,66% fechando aos 104.446 pontos, com giro financeiro de R\$ 35,9 bilhões (R\$ 30,9 bilhões à vista). A divulgação de um PIB fraco no 3º trimestre não impediu a arrancada do mercado, que teve como vetor principal o andamento da Proposta de Emenda à Constituição (PEC) dos Precatórios no Senado, finalmente aprovada no início da tarde pelo placar de 64 a 13 no 1º turno e 61 a 10 no 2º turno no Senado. Com a aprovação, o governo poderá implantar o Auxílio Brasil no valor de R\$ 400 a partir de dezembro. A medida abre um espaço fiscal de R\$ 106,1 bilhões em 2022 e permite a implantação do Auxílio Brasil no valor de R\$ 400 a partir de dezembro deste ano. A **agenda econômica** desta sexta-feira vem carregada de dados. Na Europa, já saiu o PMI de novembro (est.) sem surpresa em relação às estimativas do mercado e também as vendas no varejo em outubro. No Brasil, destaque para a produção industrial de outubro e nos EUA, os dados do **payroll**, um indicador importante do mercado de trabalho e salários em novembro. O Senado americano aprovou ontem à noite um projeto provisório de gastos de US\$ 2 trilhões para evitar uma paralisação do governo dos EUA. O projeto provisório financia o governo até 18 de fevereiro dando tempo para novos acordos para os gastos de 2022. As **ações europeias** mostram alta firme nesta manhã e os futuros de ações dos EUA também estão do lado positivo, enquanto os mercados aguardam o relatório de empregos, visto com chave para alimentar expectativas de redução mais rápida dos estímulos do Federal Reserve. Esta expectativa é dividida com os novos casos do ômicron nos EUA e as precauções já tomadas em muitos países para evitar a disseminação do vírus no mundo. O estado de Nova York identificou pelo menos cinco casos de omicron, que continua sua propagação mundial, enquanto as pesquisas mais recentes mostram o risco de reinfecção com o a nova variante é três vezes maior do que as outras. Os preços das principais **commodities** vêm oscilando nos últimos dias. Hoje, o petróleo mostra alta de mais de 2% nos tipos WTI e Brent, mas segue bem abaixo das cotações de duas semanas atrás e o minério de ferro, em queda, neste caso, com atenção para a China.

Câmbio

A moeda americana recuou de R\$ 5,6796 para R\$ 5,6393 (-0,71%), mas segue em patamar elevado e sem chances de recuo importante nesta reta de final de ano, frustrando projeções de boa parte do mercado neste ano.

Juros

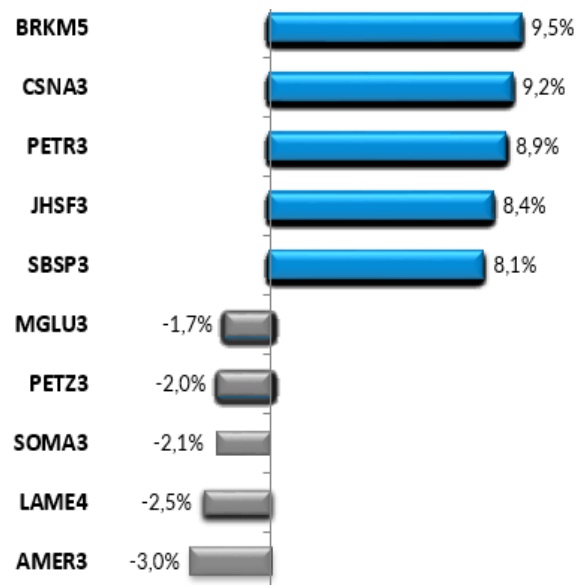
O mercado de juros refletiu o dado fraco do PIB trimestral e o andamento da PEC dos Precatórios no Senado, tirando um pouco a pressão para aceleração dos aumentos na Selic. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI), para jan/23 caiu de 11,836% para 11,58% enquanto o DI para jan/27 fechou a regular com taxa de 11,27%

Índices, Câmbio e Commodities

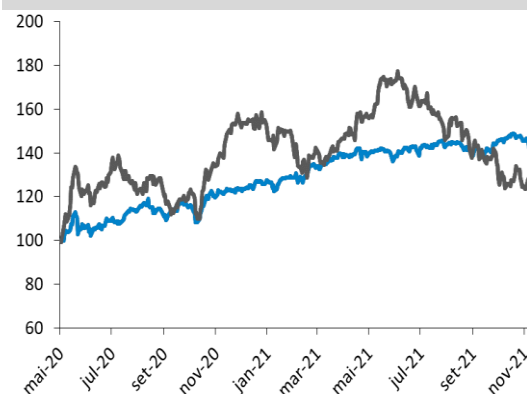
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	104.466	3,66	2,5	(12,2)
Ibovespa Fut.	104.750	3,93	(13,1)	(12,1)
Nasdaq	15.381	0,83	(1,0)	19,3
DJIA	34.640	1,82	0,5	13,2
S&P 500	4.577	1,42	0,2	21,9
MSCI	3.088	(0,65)	(0,4)	14,8
Tóquio	27.753	(0,09)	(0,2)	1,1
Xangai	3.574	(0,09)	0,3	2,9
Frankfurt	15.263	(1,35)	1,1	11,3
Londres	7.129	(0,55)	1,0	10,4
Mexico	50.927	1,84	2,5	15,6
Índia	58.461	1,35	2,4	22,4
Rússia	1.690	0,18	2,7	21,8
Dólar - vista	R\$ 5,64	(0,71)	0,3	8,6
Dólar/Euro	\$1,13	(0,17)	(0,3)	(7,5)
Euro	R\$ 6,37	(0,83)	(0,1)	0,4
Ouro	\$1.768,74	(0,73)	(0,3)	(6,8)

* Dia anterior, exceto Ásia

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Viveo (VVEO3) – Conclusão da aquisição da Cirúrgica Mafra

A Viveo (CM Hospitalar) informou que foi concluída a aquisição da totalidade das quotas da Cirúrgica Mafra, que congrega a CM Medicamentos Especiais, a CM Campinas Medicamentos Especiais e a CMI Hospitalar, após o cumprimento das condições precedentes e a anuência do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (Cade). O negócio foi anunciado em 16 de agosto.

A Cirúrgica Mafra tem cinco lojas físicas e dois centros de distribuição com mais de 12 mil SKUs em seu portfólio. Comercializa materiais hospitalares, medicamentos especiais, nutrição, produtos ortopédicos, meias de compressão, fralda infantil e geriátrica, dermocosméticos, entre outros produtos.

Segundo a companhia, a aquisição da Cirúrgica Mafra fortalecerá a estratégia de direct to patient da Viveo e se tornará um importante reforço para os Programas de Suporte ao Paciente (PSP) em andamento ou em desenvolvimento pela companhia

A Viveo já realizou diversas aquisições estratégicas nos últimos meses.

Ontem a ação VVEO3 encerrou cotada a R\$ 17,25 com início na B3 a R\$ 19,92 no dia 06/08/21.

Méliuz (CASH3) – GMV bate recorde em novembro, somando R\$ 923 milhões

Em novembro, a Méliuz bateu recorde de valor bruto de mercadoria (GMV, na sigla em inglês) somando R\$ 923 milhões, alta anual de 87%. Houve crescimento expressivo de 82% também no número de novos compradores em relação ao mesmo período de 2020. Já a quantidade total de compradores subiu 70% ante novembro de 2020, também números históricos para a companhia.

Nos 9M21, a empresa registrou receita líquida de R\$ 165,1 milhões, um prejuízo bruto de R\$ 14,3 milhões e prejuízo líquido de R\$ 4,59 milhões. O prejuízo vem principalmente das despesas comerciais e marketing e cashback.

A ação CASH3 encerrou ontem cotada a R\$ 2,61 e vem de forte queda desde o final do 3T21.

Minerva S.A. (BEEF3) – Concluída aquisição das 2 unidades frigoríficas especializadas em ovinos na Austrália

A Minerva Foods informa que concluiu o processo de aquisição das duas unidades frigoríficas especializadas em ovinos: Shark Lake e Great Eastern Abattoir, localizadas na costa oeste da Austrália e com previsão do início das operações de abate no decorrer do mês de dezembro.

- Os investimentos foram realizados por meio de Joint Venture ("JV") entre a Minerva Foods e a SALIC, na qual a Minerva Foods detêm 65% de participação, enquanto a SALIC os 35% restantes. Quando em plena operação, as plantas poderão alcançar a capacidade de abate de 1 milhão cabeças/ano.
- As aquisições estão alinhadas com a estratégia de diversificação geográfica da companhia, mitigando cada vez mais os riscos e fortalecendo nossa estratégia de consolidação no mercado de exportação de proteína animal, sempre em linha com o nosso compromisso com a disciplina financeira.

Ao preço de R\$ 8,50/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 5,1 bilhões, a ação BEEF3 registra queda de 7,3% este ano. Temos recomendação de COMPRA e Preço Justo de R\$ 14,00/ação, equivalente a um potencial de alta de 64,7%.

Banco Inter (BIDI4, BIDI11) – O plano do Banco Inter de listar ações na Nasdaq foi suspenso

Conforme comunicado o plano do Banco Inter de listar ações na Nasdaq foi suspenso. O banco anunciou que os pedidos de resgate dos acionistas que não quiseram receber ações da Inter Platform, a empresa que seria listada na bolsa americana, superaram R\$ 2 bilhões – o valor máximo que o banco tinha conseguido de crédito para recomprar as ações.

Nesse contexto, não se aplicará nenhuma restrição à dinâmica de negociação das ações do Inter, e todos os seus acionistas continuarão a negociar livremente com as suas ações, sem qualquer alteração, a partir de 03 de dezembro de 2021.

As units (BIDI11) do banco fecharam nesta quinta-feira (02/12), cotadas a R\$ 32,99 (valor de mercado de R\$ 28,4 bilhões) com alta de 0,6% este ano e valorização de 25,5% nos últimos 12 meses.

CPFL Energia S.A. (CPFE3) – Distribuição de dividendos extraordinários

O Conselho de Administração aprovou dentre outras matérias, a distribuição de dividendos intermediários pela companhia, no montante de R\$ 804 milhões, equivalentes a R\$ 0,697762553 por ação ordinária.

- O pagamento será efetuado, em uma única parcela, em 21 de dezembro de 2021, sem a aplicação de atualização monetária ou incidência de juros entre a data de declaração e a data do efetivo pagamento.
- Farão jus aos dividendos os acionistas detentores de ações em 9 de dezembro de 2021, e a partir de 10 de dezembro de 2021 as ações serão negociadas "ex-dividendo" na B3. O retorno estimado é de 2,5%.

Ao preço de R\$ 27,57/ação (valor de mercado de R\$ 31,8 bilhões) a ação CPFE3 apresenta queda de 5,9% este ano. O preço justo de R\$ 37,00/ação traz um potencial de alta de 34,2%.

Terceira Parcela dos Dividendos Declarados em 12 de agosto de 2021. Fica definido para 16 de dezembro de 2021, o pagamento da terceira parcela (no montante de R\$ 730,5 milhões), dos dividendos declarados em 12 de agosto de 2021, no montante de R\$ 1.730,5 milhões – esse provento considerou a data de 31 de agosto de 2021.

- O pagamento de dividendos será efetuado, em três parcelas, sendo: (i) a primeira parcela, de R\$ 500 milhões ou R\$ 0,433931936 por ação ordinária, em 22 de outubro de 2021; (ii) a segunda parcela, de R\$ 500 milhões ou R\$ 0,433931936 por ação ordinária, em 16 de novembro de 2021; e (iii) a terceira parcela, de R\$ 730,5 milhões ou R\$ 0,633970975 por ação ordinária, em 16 de dezembro de 2021.
- Os pagamentos ocorrerão sem a aplicação de atualização monetária ou incidência de juros entre a data de declaração e as datas dos efetivos pagamentos.

Braskem (BRKM5) – Dividendos antecipados de R\$ 6 bilhões ou R\$ 7,5390/ação ON E PNA; "Ex" em 09/12

Braskem distribuirá dividendos antecipados, com base no resultado do exercício de 2021, no montante total de R\$ 6 bilhões, correspondente ao valor bruto de R\$ 7,539048791898 por ação ordinária ou preferencial classe "A", e R\$ 0,606032140100 por ação preferencial classe "B".

- Terão direito aos proventos acionistas na base da empresa em 8 de dezembro, com as ações sendo negociadas "ex" dividendos a partir do dia 9/12. O pagamento está previsto para 20 de dezembro. **O retorno é de 13,0%.**

Cotada a R\$ 57,80/ação (valor de mercado de R\$ 44,2 bilhões), a ação BRKM5 registra alta de 145,2% este ano. O Preço Justo de mercado de R\$ 70,00/ação traz um potencial de alta de 21,1% para a ação.

Siderurgia – O Instituto Aço Brasil são projeta crescimento de 14,7% na produção de aço bruto para este ano, somando 36,0 milhões de toneladas

O Instituto Aço Brasil divulgou ontem as suas projeções para este e o próximo ano. A estimativa para 2021 é de crescimento 14,7% neste ano (para 36,0 milhões de toneladas e para 2022, aumento de 2,2% sobre 2021. Vale lembrar que em 2020 a pandemia afetou bastante o setor que produziu 31,4 Milhões de toneladas.

Para este ano, a expectativa é de uma evolução de 24,3% no consumo aparente, totalizando 26,7 milhões de toneladas.

Para o Instituto Aço Brasil o mercado interno encontra-se plenamente abastecido e que os preços das commodities - que pressionaram os preços dos produtos siderúrgicos ao longo de 2020 e em parte de 2021 - vêm se estabilizando e até mesmo decrescendo para alguns insumos.

A expectativa para 2022 é de crescimento modesto. Neste ano, até outubro, as vendas têm se concentrado mais no mercado doméstico. O volume exportado vem caindo desde 2019.

Os preços dos produtos siderúrgicos no mercado interno sofreram vários reajustes durante o ano, compensando as limitações de volume.

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.