ANÁLISE DE INVESTIMENTOS

BOLETIM DIÁRIO

09 de dezembro de 2021

planner

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** segue do lado positivo (5ª alta consecutiva), com a redução da tensão em relação à pauta em Brasília, encerrando o dia com alta de 0,50% aos 108.521 pontos e giro financeiro de R$ 30,0 bilhões (R$ 25,2 bilhões). A menor preocupação, por enquanto, com a variante ômicron somada ao avanço da PEC dos Precatórios na Câmara e Senado, vem sustentando a bolsa do lado positivo nestes dias, reduzindo a perda acumulada no ano, embora os dados econômicos domésticos não venham ajudando muito. Ontem o Copom decidiu pela alta de 1,5 p.p na taxa Selic passando de 7,75% para 9,25% ao ano, o que já era esperado pelo mercado. O Banco Central sinalizou ainda que na próxima reunião de fevereiro/22 poderá trazer novo ajuste na mesma proporção. A **agenda econômica** de hoje traz IPC-Fipe semanal com alta de 0,61%, abaixo das expectativas do mercado (0,70%) e nos EUA saem dados de novos pedidos de desemprego, seguro desemprego na última semana e vendas no atacado em outubro, dados que não influenciam mercado. No mercado de **commodities**, o petróleo fechou em alta ontem, com ânimo das notícias sobre a nova variante do vírus, mas hoje os preços mostram queda, com a volatilidade presente neste mercado nos últimos dias. O minério de ferro que vinha sustentando recuperação também mostra recuo nos preços no mercado chinês. As **bolsas internacionais** iniciaram a quinta-feira mantendo o otimismo, com investidores acreditando em baixo risco da variante ômicron embora alguns países continuem adotando precaução em relação à proteção da população. O movimento é de alta na Europa. Na Ásia, as bolsas mostraram queda na Nikkei e na China, apesar de a Evergrande não ter cumprido seus compromissos em atraso, as bolsas subiram, com a o governo chinês sinalizando medidas para melhorar a economia. Os contratos futuros dos EUA mostram queda nesta manhã.

Câmbio

A moeda americana teve mais um recuo importante no dia de ontem, fechando a R$ 5,5301 (-1,25%) vindo de R$ 5,6001. Após oito sessões seguidas acima de R$ 5,60 o dólar teve um recuo mais acentuado, com investidores apostando mais em ativos de risco.

Juros

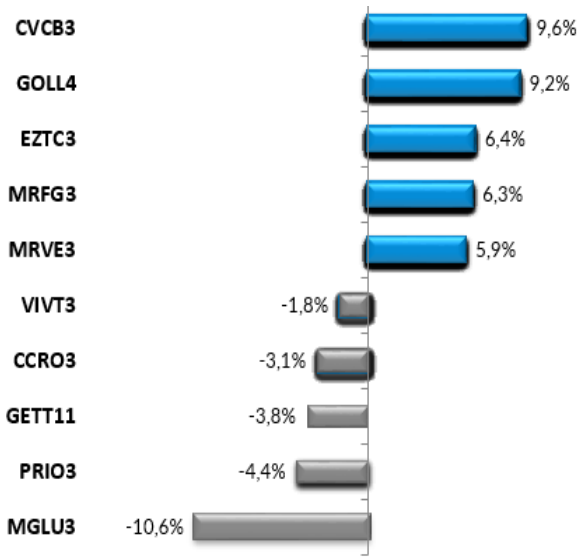
Ontem o Copom decidiu pela alta de 1,5 p.p na taxa Selic passando de 7,75% para 9,25% ao ano, o que já era esperado pelo mercado. O Banco Central sinalizou ainda que na próxima reunião de fevereiro/22 poderá trazer novo ajuste na mesma proporção. Na expectativa da reunião do Copom a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 fechou em 11,37% de 11,500% no dia anterior. O DI para jan/27 passou de 10,853% para 10,68%.

Índices, Câmbio e *Commodities*

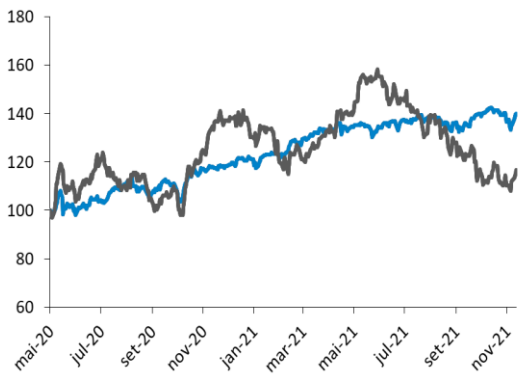
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	108.096	0,50	6,1	(9,2)
Ibovespa Fut.	108.400	0,42	(10,1)	(9,1)
Nasdaq	15.787	0,64	1,6	22,5
DJIA	35.755	0,10	3,7	16,8
S&P 500	4.701	0,31	2,9	25,2
MSCI	3.184	1,42	2,7	18,4
Tóquio	28.861	1,18	3,7	5,2
Xangai	3.638	1,18	2,1	4,7
Frankfurt	15.687	(0,80)	3,9	14,3
Londres	7.337	(0,04)	3,9	13,6
Mexico	51.056	0,27	2,7	15,9
India	58.650	1,76	2,8	22,8
Rússia	1.613	(2,09)	(2,0)	16,2
Dólar - vista	R$ 5,53	(1,43)	(1,6)	6,5
Dólar/Euro	$1,13	0,67	0,0	(7,1)
Euro	R$ 6,28	(0,71)	(1,6)	(1,1)
Ouro	$1.782,99	(0,06)	0,5	(6,1)

* Dia anterior, exceto Ásia

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Enauta (ENAT3) - Produção de novembro soma 694,2 mil barris de óleo equivalente (boe)

A companhia divulgou ontem o desempenho operacional de novembro com a produção total atingindo 694,2 mil barris de óleo equivalente (boe) e a produção média diária somando 23,1 mil boe. Este volume inclui óleo e gás.

A produção de novembro foi inferior ao volume divulgado para outubro com produção total de 718,9 mio boe e em setembro o volume somou 675,6 mil boe.

Em novembro, o Campo de Atlanta operou por meio de dois poços com produção média diária de 13,3 mil barris de óleo. O retorno da produção do terceiro poço está previsto para o primeiro trimestre de 2022, após a conclusão do reparo da bomba submarina. A produção média diária de Manati apresentou alta de 5% em relação ao mês anterior, permanecendo em linha com a média anual.

Destaques:

- Em 25 de junho de 2021 foi assinado aditivo ao Contrato de Concessão do Bloco BS-4 (Campo de Atlanta), concluindo o processo de cessão dos 50% de participação para a Enauta Energia. Desde então, a Companhia passou a reportar 100% da produção do Campo.

- Em 16 de agosto de 2020, a Companhia anunciou um acordo de venda para a Gas Brigde de sua participação total (45%) no Campo de Manati, operado pela Petrobras. A transação está sujeita a uma série de condições precedentes, e os atos necessários para a conclusão do contrato devem ser realizados até 31 de dezembro de 2021.

Ontem a ação ENAT3 encerrou cotada a R$ 14,06 com alta de 20,2% no ano.

Klabin (KLBN11) - Previsão de investimentos de R$ 4,7 bilhões em 2022

A Klabin informou que vai investir R$ 4,7 bilhões em 2022 dos quais R$ 2,8 bilhões serão aplicados na segunda fase do Projeto Puma 2 (no Paraná), R$ 420 milhões em projetos especiais e de alto retorno e o restante em investimentos de manutenção da operação atual, incluindo a indústria e a área florestal.

Do lado positivo, a informação que os investimentos serão financiados com posição de caixa que a Klabin já possui e a geração (de caixa) prevista para o próximo ano. Sendo assim, não há necessidade de uma nova emissão de dívida. Vale lembrar que a Klabin vinha operando alavancada nos últimos anos e buscando a redução do peso da dívida, com efeito pesado da variação cambial sobre seus resultados.

Nos primeiros 9 meses do ano a empresa investiu R$ 2,7 bilhões até setembro, uma queda de 14% na comparação com o mesmo período de 2020.

Ontem a ação KLBN11 encerrou cotada a R$ 25,25 com queda de 3,1% no ano.

CSN (CSNA3) - Empresa passa otimismo ao mercado no CSN Day

A companhia realizou sem Investor Day ontem com os seguintes destaques:

- A CSN prevê redução na alavancagem trazendo a relação dívida liquida/Ebitda ajustado, abaixo de 1 vez no final deste ano e manter o indicador inferior a 1 em 2022.
- A projeção de endividamento líquido é de aproximadamente R$ 15 bilhões no fechamento deste ano.
- O volume projetado de produção de minério e compras de minério de terceiros e de ficar na faixa de 36 a 37 milhões de toneladas em 2021 e de 39 a 41 Mt em 2022.
- A empresa prevê investir US$ 3 bilhões nos próximos anos em aquisição e, eventualmente, em projetos Greenfield (instalações novas) e Brownfield (projetos sobre algo já em uso). Os investimentos serão voltados para a Alemanha e Portugal onde a companhia pretende dobrar de tamanho.
- Nos Estados Unidos, a CSN tem projeto Greenfield que deve ser lançado em março.

A ação CSNA3 encerrou ontem cotada a R$ 24,10 com queda de 21,2% no ano.

Copel (CPLE6, CPLE11) – Capex de R$ 2,1 bilhões para 2022 e distribuição de JCP com as ações ex-juros em 03.01.2022

Capex para 2022. O Conselho de Administração da Copel aprovou o montante de R$ 2,07 bilhões, destinados ao programa de investimentos previsto para 2022. Destaque para R$ 1,63 bilhão no segmento de distribuição, R$ 407,3 milhões em Geração e Transmissão e de R$ 82,5 milhões na modernização do COG (Centro de Operações da Geração), obras em subestações/linhas de transmissão e outros projetos. Demais alocações alcançam R$ 25,3 milhões.

- A Copel Dis contempla a maior parte dos investimentos previstos para 2022, cujo objetivo é o permanente aprimoramento da eficiência operacional e a redução de custos por meio do avanço de importantes projetos, destacando-se a continuidade da execução dos programas Paraná Trifásico e Smart Grid já iniciados em 2021. Esses programas visam à renovação dos ativos depreciados em áreas rurais, a melhoria da qualidade e agilidade no atendimento, a integração com cidades inteligentes e a melhoria nas informações via sensoriamento das redes.

Distribuição de JCP. O conselho de administração da Copel aprovou nesta quarta-feira (08/12) a declaração de dividendos intermediários do exercício de 2021, com base na reserva de lucros, sob a forma de Juros sobre o Capital Próprio - JCP, no montante de R$283,2 milhões.

- Serão distribuídos JCP de R$ 0,10723314 por ação PNB e R$ 0,52641723 por Unit aos acionistas com posição em 30.12.2021, Assim, a partir de 03.01.2022 as ações passam a ser negociadas na condição "ex-juros".

- A data de pagamento será definida na Assembleia Geral Ordinária, a ser realizada até abril de 2022, na qual serão analisados o Relatório da Administração, o Balanço Patrimonial e demais Demonstrações Financeiras, bem como a Destinação dos Resultados, referentes ao exercício de 2021.

Com base nas cotações de R$ 6,35 para CPLE6 e de R$ 31.30/Unit os retorno líquidos são de, respectivamente, 1,5% e 1,6%.

Equatorial Energia S.A, (EQTL3) – Aquisição da Solenergias e da Helios Energia por R$ 47,3 milhões

A Equatorial tratou da aquisição da Solenergias Comercializadora de Energia S.A. e da Helios Energia Comercializadora e Serviços Ltda., pela Equatorial Serviços, verificou que nesta data foram concluídAs todas as condições precendentes para a realização da operação.

- Dessa forma, foi realizado o pagamento de R$ 47,3 milhões à vendedora Quasar Consultoria e Participações Ltda., nos termos do Contrato.

- A Operação faz parte da estratégia de crescimento da Companhia, e permitirá maior flexibilidade e geração de valor para o Grupo, ampliando a gama de produtos e soluções em energia ofertada ao mercado.

Cotada a R$ 23,60/ação, equivalente a um valor de mercado de R$ 23,8 bilhões, a ação EQTL3 registra valorização de 4,9% este ano. O preço justo de R$ 27,00/ação aponta para um potencial de alta de 14,4%.

ITAÚSA (ITSA4) – AGE aprova incorporação da parcela cindida da IUPAR

A Itaúsa comunicou que a assembleia geral de acionistas realizada ontem (08/12) aprovou a incorporação de parcela cindida do patrimônio líquido da Itaú Unibanco Participações (Iupar) correspondente a 39.386.461 ações Classe A de emissão da XP Inc.

O comunicado diz que a operação não irá acarretar a alteração no capital social da companhia, uma vez que o valor dessa parcela cindida pela IUPAR já consta do patrimônio líquido da Itaúsa.

O investimento dessa parcela será substituído por participação direta da Itaúsa na XP Inc.

Temos como cenário a continuidade da recuperação gradual do resultado das companhias investidas e da própria Itaúsa. Seguimos com recomendação de COMPRA e Preço Justo de R$ 15,00/ação equivalente a um potencial de alta de 51,4% em relação à cotação de R$ 9,91/ação.

Comgás (CGAS5) – Distribuição de R$ 12,15/ação líquidos (JCP e dividendos). Ex amanhã dia 10/12

O Conselho de Administração da Comgás aprovou a distribuição de Dividendos Intercalares e Juros sobre o Capital Próprio (JCP) no valor conjunto de R$ 1,5 bilhão, sendo R$ 29,4 milhões em JCP (R$ 0,239250719588 por ação PNA) e R$ 1,47 bilhão (R$ 11,948091428710 por ação PNA).

Farão jus ao recebimento dos juros sobre capital próprio e dividendos os acionistas constantes da posição acionária da companhia verificada em 09 de dezembro de 2021, sendo as ações negociadas "ex" proventos a partir de 10 de dezembro de 2021, inclusive.

O pagamento aos acionistas ocorrerá em 20 de dezembro de 2021 e o retorno líquido, com base na cotação de R$ 186,71/ação é de 6,5%.

VIBRA (VBBR3) – Distribuição de R$ 148 milhões em JCP ou R$ 0,1314/ação. Ex em 15/12

A Vibra Energia informa que realizará, em 20 de dezembro de 2021, o pagamento da segunda parcela dos juros sobre capital próprio (JCP), relativos ao exercício de 2021. O valor é de R$ 143,1 milhões ou R$ 0,12665821282 por ação, considerando 1.129.789.800 ações em circulação. Além disso, a companhia pagará R$ 5,45 milhões ou (R$ 0,0048242412 por ação) como saldo relativo ao valor da primeira parcela dos JCP, de ações em tesouraria naquele período.

- O valor total a ser pago no dia é de R$ 148,55 milhões ou (R$ 0,13148245401) por ação.
- As ações de emissão passarão a ser negociadas ex-juros sobre capital próprio a partir de 15 de dezembro de 2021.
- Receberão os proventos aqueles acionistas em posição acionária até o dia 14 de dezembro.
- O retorno líquido estimado é de 0,5%.

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.