

MERCADOS

Bolsa

Após cinco altas consecutivas, veio a realização de lucros e o Ibovespa encerrou o dia com queda de 1.67% aos 106.291 pontos e giro financeiro de R\$ 28,0 bilhões (R\$ 20,8 bilhões à vista). As bolsas internacionais mostram queda no fechamento da Ásia e na Europa com nova ameaça de restrições à circulação com o aumento de casos de contaminação com o vírus e na expectativa de dados de inflação nos Estados Unidos. Apesar de alguns pesquisadores indicarem que esta variante do vírus pode não ser agressiva, os novos casos de contaminação pelo coronavírus voltaram a crescer, inclusive no Brasil. Ainda sem alarde, os dados vindos dos Estados Unidos indicam uma nova aceleração nos casos de contaminação, principalmente em indivíduos que não se vacinaram. As festas de final de ano e relaxamento nos cuidados, podem piorar este quadro após a virada do, inclusive no Brasil. Nos EUA, os futuros estavam do lado positivo, mas as incertezas são globais. A agenda econômica de hoje traz a inflação doméstica medida pelo IPCA e nos EUA sai o IPC, ambos de novembro, completando com indicadores regionais americanos. Investidores se preparam também par a divulgação de importantes eventos dos bancos centrais de grandes economias, que podem indicar medidas para conter o avanço da inflação. As principais commodities andam em sentido oposto nesta sexta-feira, com o petróleo recuperando as perdas após a queda da semana passada. Hoje o Brent opera acima a US\$ 74 e o WTI supera US\$ 71 / barril. Na outra ponta, o minério de ferro devolve parte da alta que vinha acumulando em dias anteriores, com o mercado chinês mostrando instabilidade.

Câmbio

A moeda americana encerrou o dia em alta, de 0,91% indo de R\$ 5,5301 para R\$ 5,5803 em dia de realização de lucros na bolsa após uma arrancada em cinco pregões consecutivos e pela volta da ameaça do coronavírus.

Juros

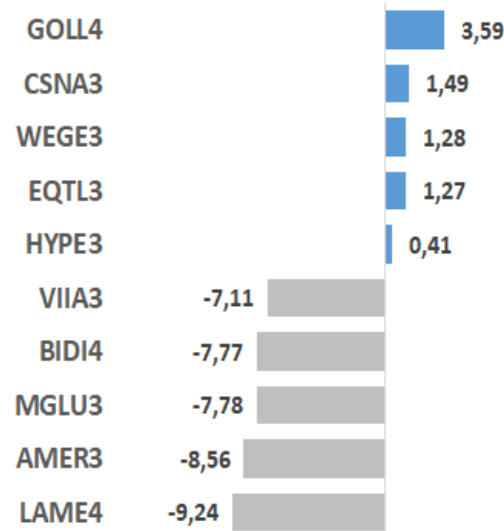
Os juros futuros fecharam com as taxas curtas em alta e as longas em queda. O mercado segue atento aos indicadores divulgados, que mostram o peso dos custos em alta e sem sinais de arrefecimento. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 fechou em 11,625% de 11,384% no ajuste da quarta-feira. A taxa do DI para jan/27 passou de 10,682% para 10,60%.

Índices, Câmbio e Commodities

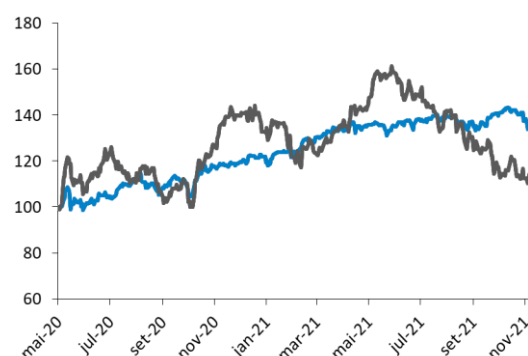
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	106.291	(1,67)	4,3	(10,7)
Ibovespa Fut.	106.400	(1,85)	(11,8)	(10,7)
Nasdaq	15.517	(1,71)	(0,1)	20,4
DJIA	35.755	(0,00)	3,7	16,8
S&P 500	4.667	(0,72)	2,2	24,3
MSCI	3.196	(0,47)	3,0	18,8
Tóquio	28.725	0,98	3,2	4,7
Xangai	3.673	0,98	3,1	5,8
Frankfurt	15.639	(0,30)	3,6	14,0
Londres	7.321	(0,22)	3,7	13,3
Mexico	51.238	0,36	3,1	16,3
Índia	58.807	0,27	3,1	23,2
Rússia	1.633	1,23	(0,8)	17,7
Dólar - vista	R\$ 5,58	0,91	(0,8)	7,4
Dólar/Euro	\$1,13	(0,44)	(0,4)	(7,6)
Euro	R\$ 6,30	0,43	(1,2)	(0,7)
Ouro	\$1.775,33	(0,43)	0,0	(6,5)

* Dia anterior, exceto Ásia

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Petrobras (PETR4) – Sobre venda do bloco BM-S-8

A Petrobras receberá da Equinor Brasil Energia Ltda. (Equinor) a última parcela contingente no valor de US\$ 950 milhões referente à venda de sua participação no bloco exploratório BM-S-8, onde está localizado o campo de Bacalhau (antiga área de Carcará).

- A venda do total de sua participação (equivalente a 66%) no bloco BM-S-08 para a Equinor foi feita pelo valor de US\$ 2,5 bilhões, sendo a primeira parcela no valor de US\$ 1,25 bilhão recebida no fechamento da operação, em 22/11/2016, e a segunda parcela, no valor de US\$ 300 milhões, recebida em 21/03/2018.
- A Petrobras destaca que recebimento da última parcela estava condicionado à aprovação do Acordo de Individualização da Produção (AIP) dos campos de Bacalhau e Norte de Bacalhau pela ANP.
- O AIP foi submetido pela Equinor em 29/01/2021 e aprovado nesta quinta-feira (09/12) na reunião de diretoria colegiada da ANP.
- O pagamento da parcela contingente deverá ocorrer até 45 dias úteis após a aprovação. Essa parcela será reconhecida nas demonstrações financeiras do 4T21.

Mais uma boa notícia dentro do Plano de Desinvestimentos da companhia, alinhada à estratégia de gestão do portfólio e melhoria de alocação do capital. A ação PETR4 cotada a R\$ 29,29/ação (valor de mercado de R\$ 382,1 bilhões), registra alta de 27,2% este ano. Temos recomendação de COMPRA com Preço Justo de R\$ 35,00/ação, que aponta para uma valorização potencial de 19,5%.

Nu Holdings Ltd (NUBR33) – Início de negociação ontem na Nasdaq e na B3

O Nubank fez nesta quinta-feira (09/12) sua estreia no mercado, sendo negociado na Nasdaq e através dos BDRs na B3. O preço da Oferta Inicial foi fixado em US\$ 9,00/ação, no ponto máximo da faixa indicativa, que havia sido reduzida em 20% na semana anterior, em resposta à intenção dos investidores e refletindo ainda a maior volatilidade dos mercados. Nesse preço o banco foi avaliado em US\$ 41,5 bilhões na operação que levantou US\$ 2,6 bilhões.

O mercado reagiu positivamente e as ações da Nu Holdings subiram até 36% em relação ao preço estabelecido no IPO, em sua estreia na New York Stock Exchange – NYSE, nesta quinta-feira. Ao final do dia fechou em alta de 14,56% cotada a US\$ 10,31, equivalente a um valor de mercado de US\$ 47,5 bilhões.

O Nubank, maior banco digital independente do mundo, tem apostado em produtos financeiros mais acessíveis e com tarifas menores, à medida que se expande no Brasil, México e Colômbia.

Sanepar (SAPR11) – Programa de Investimentos para o período de 2022 a 2026

O Conselho de Administração da Sanepar aprovou nesta quinta-feira (09/12) o Programa de Investimentos para o período de 2022 a 2026, no montante total de R\$ 9,08 bilhões, sendo R\$ 3,63 bilhões em água, R\$ 5,97 bilhões em esgoto e R\$ 380 milhões em outros investimentos.

- Para 2022 estão previstos R\$ 1,75 bilhão, sendo de R\$ 1,84 bilhão em 2023, R\$ 1,93 bilhão em 2024, R\$ 1,81 bilhão em 2025 e R\$ 1,74 bilhão em 2026.
- O programa de investimentos contempla aplicações a fim de garantir o abastecimento de água e sua qualidade; compromissos assumidos nos contratos de concessão e de programa visando à universalização dos serviços de esgoto; demandas oriundas de diagnósticos operacionais dos sistemas de abastecimento de água e esgotamento sanitário; compliance ambiental; infraestrutura administrativa, entre outros.

Lembrando que a companhia investiu R\$ 918 milhões nos 9M21 sendo previstos R\$ 1,42 bilhão em 2021. Ao final de set/21 a dívida líquida da empresa era de R\$ 2,99 bilhões, equivalente a 1,3x o EBITDA. Seguimos com recomendação de COMPRA para SAPR11 com Preço Justo de R\$ 32,00/Unit.

Camil (CAML3) – Aquisição da Silcom S.A. no Uruguai

A Camil Alimentos informou que nesta quinta-feira (09/12) fechou contrato para aquisição da Silcom S.A. através de sua subsidiária Saman no Uruguai.

A Silcom é uma empresa de alimentos com marcas com liderança em frutas secas, legumes, sementes, molhos e azeites com um faturamento anual de US\$ 23 milhões. Sua principal marca, La Abundancia, possui alto reconhecimento no mercado, permitindo à Camil a expansão de categorias em sua subsidiária no Uruguai. A transação inclui uma planta industrial própria e frota de caminhões utilizada na distribuição dos produtos.

De acordo com a Camil, “com uma estratégia de distribuição direta que atende mais de 5.000 clientes, a Silcom, fundada em 1975, trará complementaridade às operações da Camil no Uruguai, aumentando sua cobertura atual e permitindo crescimento das atuais categorias de produtos”.

A Camil possui um histórico consistente de crescimento e ampliação por meio de aquisições, em linha com a estratégia de diversificação das operações da companhia no Uruguai e no setor de alimentos na América Latina. O valor da aquisição não foi mencionado e o fechamento da operação está previsto para fevereiro de 2022.

Cotada a R\$ 9,74/ação (valor de mercado de R\$ 3,6 bilhões) a ação CAML3 registra queda de 9,8% este ano. O Preço Justo de R\$ 14,00/ação aponta para um potencial de alta de 43,7%.

B3 S.A. (B3SA3) – Conselho aprova a distribuição de dividendos e JCP; e Novo Programa de recompra de ações

O Conselho de Administração da B3 aprovou ontem (09/12) a distribuição de dividendos no valor total de R\$ 907,6 milhões, equivalentes ao valor de R\$ 0,14945197 por ação. O pagamento dos dividendos será realizado em 30.12.2021 e tomará como base de cálculo a posição acionária de 20.12.2021. As ações serão negociadas na condição “ex” dividendos a partir do dia 21 de dezembro de 2021.

O Conselho aprovou ontem (09/12) também a distribuição de juros sobre capital próprio (JCP) no valor total de R\$ 302,3 milhões, equivalentes ao valor bruto de R\$ 0,04977735 por ação. O pagamento será realizado em 07.01.2022 e tomará como base de cálculo a posição acionária de 30.12.2021. As ações da companhia serão negociadas na condição “ex” JCP a partir do dia 03 de janeiro de 2022.

Considerando os R\$ 0,1495/ação em dividendos e R\$ 0,05/ação brutos em JCP o retorno líquido estimado é de 1,6%.

Novo Programa de Recompra. Considerando-se o vencimento do programa de recompra em 28 de fevereiro de 2022, o conselho aprovou novo programa de recompra de ações de emissão da companhia, com vigência a partir de 01 de março de 2022 até 28 de fevereiro de 2023, para manutenção em tesouraria ou cancelamento. Poderão ser adquiridas até 250 milhões de ações, equivalentes a 4,1% das ações em circulação (free float).

Cotada a R\$ 11,71/ação, correspondente a um valor de mercado de R\$ 71,7 bilhões, a ação B3SA3 registra queda de 40,0% este ano, acima da desvalorização de 10,7% do Ibovespa. Temos recomendação de COMPRA e Preço Justo de R\$ 21,00/ação, que aponta para um potencial de alta de 79,3%.

Bradesco (BBDC4) – Distribuição de JCP e dividendos. Ex em 21/12

O Bradesco aprovou a distribuição de dividendos no valor de R\$ 2,0 bilhões, equivalente a R\$ 0,2162 por ação PN. Serão pagos também o montante de R\$ 200 milhões na forma de juros sobre o capital próprio (JCP), o que equivale a R\$ 0,0183 por ação PN.

- Para ambos os proventos será considerada a data base de 20.12.2021 sendo as ações negociadas “ex direito” em 21 de dezembro de 2021.
- O retorno líquido para os acionistas é de 1,1%.

Cotada a R\$ 20,29 a ação BBDC4 registra queda de 15,1% este ano. Temos recomendação de COMPRA e Preço Justo de R\$ 30,00/ação que traz um potencial de alta de 47,9%.

Simpar (SIMH3) - Aprovação de investimentos de até R\$ 12 bilhões para 2022 em empresas do grupo

O conselho de administração da Simpar aprovou a proposta de Capex líquido consolidado para 2022 de R\$ 10 bilhões a R\$ 12 bilhões.

Distribuição dos recursos (valores em bilhões de reais):

- Movida - Entre R\$ 5,1 e R\$ 6,0
- Vamos - Entre R\$ 4,3 e R\$ 4,8
- JSL - Entre R\$ 0,4 e R\$ 0,7
- CS Infra - Entre R\$ 0,2 e R\$ 0,5

Fonte de recursos - Segundo a companhia, os investimentos terão origem nos orçamentos anuais das companhias e serão suportados pela geração de caixa, respeitando as estruturas de capital planejadas e sem a necessidade de ofertas de ações no mercado (follow on).

Destinação - Os recursos serão direcionados principalmente para a expansão da frota de veículos leves e pesados e não incluem aquisições.

Desempenho das ações (cotação no fechamento de ontem):

- SIMH3 - R\$ 11,69 com alta de 33,0% no ano.
- MOVI3 - R\$ 18,10 com queda de 10,5% no ano.
- JSLG3 - R\$ 7,65 com queda de 28,3%.

Enjoei (ENJU3) - Aquisição da plataforma Gringa por R\$ 14,25 milhões

Em fato relevante, a Enjoei anunciou ontem a aquisição da Gringa por R\$ 14,250 milhões, além de uma parcela em ações.

Fundada em 2020 por Fiorella Mattheis, a Gringa é uma plataforma online que atua na intermediação da venda de artigos de luxo de segunda mão, sob a curadoria de uma equipe especializada.

A Enjoei adquiriu 95% do capital social da Gringa a ser pago em duas parcelas anuais, sendo ainda prevista uma parcela adicional, contingente e variável, a ser apurada após o encerramento do exercício social de 2024.

A operação prevê ainda a incorporação, pela companhia, das ações da Gringa remanescentes detidas pelos vendedores, que corresponderão a 5% do capital social da empresa, de modo que, como resultado, a companhia passará a deter 100% do capital social da Gringa.

A Enjoei iniciou as negociações na B3 no dia 06/11/2020 cotada a R\$ 10,25 na abertura. Ontem a ação encerrou cotada a R\$ 3,07 com queda de 75,9% no ano.

Nos primeiros 9 meses deste ano, a empresa acumulou receita líquida de R\$ 76,6 milhões e um prejuízo operacional de R\$ 94,6 milhões. O EBITDA também foi negativo em R\$ 87,6 milhões e o prejuízo líquido somou R\$ 85,1 milhões.

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.