

MERCADOS

Bolsa

A **bolsa** vem recuperando as perdas acumuladas até novembro, tentando fechar o ano um pouco melhor, encerrando a sexta-feira com ganho de 1,38% aos 107.758 pontos, acumulando alta de 2,56% na semana e 5,73% no mês. O giro financeiro da sexta-feira foi reduzido marcando R\$ 25,7 bilhões (R\$18,9 bilhões à vista). A **agenda econômica** desta segunda-feira vem fraca, com destaque somente para o Boletim Focus, e para a balança comercial semanal. Para a semana, os investidores devem ficar atentos para à ata do Copom (amanhã) e dados da atividade econômica na quarta-feira. Também na 4ª feira, o Federal Reserve deve acelerar retirada do estímulo e talvez abrir a porta para aumentos da taxa de juros em 2022 se permanecerem as pressões sobre os preços. No fechamento da semana sai o Relatório Trimestral de Inflação (RTI). Na sexta-feira as bolsas americanas oscilaram, mas acabaram o dia em alta e hoje os futuros de Nova York sobem na expectativa de decisões do Federal Reserve na quarta-feira em meio a preocupações com os casos crescentes da variante ômicron. Nesta manhã, as **bolsas internacionais** operam em alta. A semana abre positiva também para as **commodities**, com o petróleo do tipo Brent cotada acima de US\$ 75,5 o barril e o WTI a US\$ 72,2/barril. O minério de ferro também segue em alta com notícias do lado China sinalizando incentivos para a economia no próximo ano.

Câmbio

A moeda americana fechou a semana cotada a R\$ 5,6092, com alta de 0,52% em relação aos R\$ 5,5802 da quinta-feira. No fechamento da semana anterior (03/12) a cotação fechou em R\$ 5,6530.

Juros

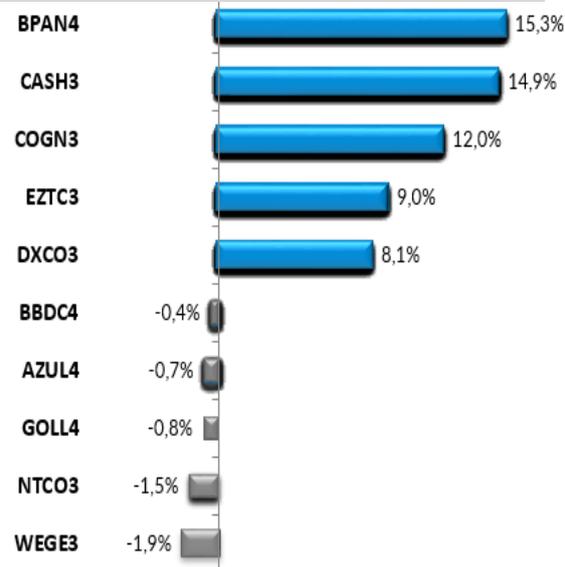
A divulgação de dados de inflação no Brasil e nos EUA não chegou a influenciar os juros, que fecharam com pequenas oscilações. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 encerrou o dia em 11,43% de 11,634% no ajuste da quinta-feira e para jan/27 a taxa passou de 10,601% para 10,34%. Nos EUA, o rendimento do Tesouro dos EUA de 10 anos foi mantido em 1,49%.

Índices, Câmbio e Commodities

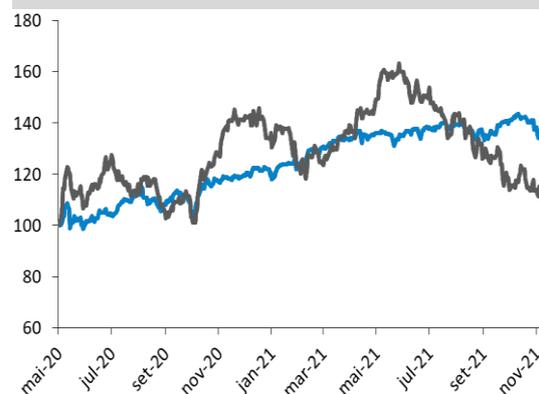
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	107.758	1,38	5,7	(9,5)
Ibovespa Fut.	108.010	1,51	(10,4)	(9,4)
Nasdaq	15.631	0,73	0,6	21,3
DJIA	35.971	0,60	4,3	17,5
S&P 500	4.712	0,95	3,2	25,5
MSCI	3.188	(1,00)	2,8	18,5
Tóquio	28.438	(0,18)	2,2	3,6
Xangai	3.666	(0,18)	2,9	5,6
Frankfurt	15.623	(0,10)	3,5	13,9
Londres	7.292	(0,40)	3,3	12,9
Mexico	51.213	(0,05)	3,0	16,2
Índia	58.787	(0,03)	3,0	23,1
Rússia	1.612	(1,24)	(2,0)	16,2
Dólar - vista	R\$ 5,61	0,52	(0,2)	8,0
Dólar/Euro	\$1,13	0,18	(0,2)	(7,4)
Euro	R\$ 6,35	0,72	(0,4)	0,1
Ouro	\$1.782,84	0,42	0,5	(6,1)

* Dia anterior, exceto Ásia

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Cemig (CMIG4) – Pagamento de JCP de R\$ 0,56435/ação. Ex em 22/12 e yield líquido de 3,4%

O Conselho de Administração da Cemig deliberou pela declaração de Juros sobre o Capital Próprio (JCP) no valor bruto de R\$ 955,3 bilhões, equivalente a R\$ 0,56435026590 por ação.

- Farão jus os acionistas detentores de ações no dia 21.12.2021 sendo as ações negociadas “ex-direito” a partir de 22.12.2021.
- O crédito será feito em 2 (duas) parcelas iguais, sendo a primeira até 30.06.2022 e a segunda até 30.12.2022.
- Com base na cotação de R\$ 13,97/ação o retorno líquido é de 3,4%.

Alupar (ALUP11) – Elevou sua participação na Transmissora Caminho do Café S.A. para 65,7%

O Conselho de Administração da Alupar aprovou nesta sexta-feira (10/12) a aquisição pela companhia de participação societária equivalente a 21.907.253 ações ordinárias de emissão de sua controlada TCC – Transmissora Caminho do Café S.A., detidas pela Perfin Apollo Energia Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura (“Perfin”).

- A participação adquirida corresponde a 30% da totalidade das ações detidas pela Perfin por R\$ 22,1 milhões.
- Com a presente aquisição a Alupar elevou sua participação dos atuais 51% para 65,70% na companhia.

Cotadas a R\$ 25,07 (valor de mercado de R\$ 7,3 bilhões) as Units da companhia (ALUP11) registram queda de 4,4% este ano. O preço Justo de R\$ 30,00/Unit traz um potencial de alta de 19,7%.

Telefônica Brasil (VIVT3) - Aprovação de JCP de R\$ 0,40 por ação e dividendo de R\$ 0,89 por ação.

O conselho de administração da Telefônica Brasil aprovou a distribuição de R\$ 805 milhões em juros sobre capital próprio (JCP) e de R\$ 1,5 bilhão em dividendos.

- JCP líquido por ação: R\$ 0,40803529374
- Dividendos por ação: R\$ 0,89448730817
- **Total a ser distribuído por ação: R\$ 1,30253**

Acionistas com direito até 27/12, com as ações "ex" direito no dia 28 de dezembro

O pagamento do JCP ocorrerá até 31 de julho de 2022 e do dividendo até 31 de dezembro do mesmo ano.

Na sexta-feira a ação VIVT3 encerrou cotada a R\$ 49,10. Com base nesta cotação, os proventos representam um **retorno de 2,65%**. A ação VIVT3 acumula alta de 10,3% no ano.

Banrisul S.A. (BRSR6) – Distribuição de JCP de R\$ 0,1711/ação PNB. Ex em 16/12

O banco aprovou a distribuição de juros sobre o capital próprio (JCP) referente ao 4T21 no valor total de R\$ 70 milhões, sendo o valor bruto unitário de R\$ 0,17111449 por ação PNB.

- Serão beneficiados os acionistas na data de 15 de dezembro de 2021, passando as ações a serem negociadas "ex-direito" aos juros a partir de 16 de dezembro de 2021.
- O pagamento ocorrerá em 28 de dezembro de 2021. O retorno líquido estimado é de 1,5%.

Itaú Unibanco (ITUB4) – Pagamento de JCP em substituição ao dividendo mensal relativo ao ano de 2022

O Conselho de Administração do Itaú Unibanco aprovou na sexta-feira (10/12) o pagamento de JCP – juros sobre o capital próprio, em substituição ao dividendo mensal relativo ao ano de 2022, no valor de R\$ 0,01765 por ação, com retenção de 15% de imposto de renda na fonte, resultando em juros líquidos de R\$ 0,015 por ação.

- Os pagamentos serão realizados no primeiro dia útil, de fevereiro de 2022 a janeiro de 2023.
- Com base na cotação de R\$ 22,16/ação o retorno líquido mensal é de 0,06%.
- Temos recomendação de COMPRA para ITUB4 com Preço Justo de R\$ 32,00/ação.

Americanas (AMER3) e Lojas Americanas (LAME4) - Aprovada em AGE a incorporação da Lojas Americanas e unificação de ações

A assembleia geral extraordinária (AGE) da Americanas S.A. aprovou na sexta-feira a incorporação da Lojas Americanas pela companhia, unificando as ações na B3 e eliminando o desconto de holding.

Os papéis LAME3 e LAME4, que representam a holding Lojas Americanas, serão convertidos em ações AMER3, da Americanas S.A, empresa resultante da fusão da B2W Digital e das lojas físicas da companhia.

Cada papel LAME3 ou LAME4 será convertido em 0,188964 ação da Americanas. Na sexta-feira a ação LAME3 encerrou cotada a R\$ 5,29 a LAME4 a R\$ 5,25 e a AMER3 a R\$ 28,50.

Destaques:

Direito de recesso (14/12/21 a 13/01/22) para acionistas que não queiram participar da conversão. As bases acionárias começarão a ser consolidadas em 13 de janeiro.

- 21/01/22 - Último dia de negociação dos papéis da Lojas Americanas na B3.
- 26/01/22 - As ações AMER3 serão entregues aos acionistas.

Além da conversão das ações, a AGE também aprovou a inclusão de um mecanismo de proteção a minoritários contra a tomada do controle da empresa por um acionista, ou *poison pill*. A *poison pill* da Americanas será acionada quando algum acionista atingir 15% de participação nos papéis.

A companhia afirmou que a nova estrutura simplifica a compreensão do mercado sobre a empresa, aumenta a governança corporativa e também a liquidez das ações da Americanas.

Ser Educacional (SEER3) - Aquisição do Hospital Plantão Veterinário e Pet Shop Kero Kolo em Recife (PE) por R\$ 10 milhões

A Ser Educacional comunicou que sua subsidiária Clínica Escola de Saúde Uninassau adquiriu 100% do capital social do Plantão Veterinário Hospital e do Pet Shop Kero Kolo por R\$ 10 milhões.

Desse total, R\$ 4 milhões serão pagos à vista, na data de fechamento da transação; R\$ 1 milhão em até 10 dias úteis contados do cumprimento de determinadas condições previstas no contrato; e R\$ 5 milhões a serem pagos em seis parcelas por seis anos corrigidas pelo IPCA.

Segundo o comunicado, aquisição do Plantão Veterinário faz parte da estratégia da Ser Educacional em investir na vertical de Medicina Veterinária e é a segunda transação da companhia no segmento, após a aquisição do CDMV/DOK anunciada em agosto de 2021.

O hospital fica próximo ao Centro Universitário Uninassau do Recife, e conta com infraestrutura completa de atendimento a pets, além de um Pet Shop, que possui amplo portfólio de produtos e serviços para pets. Em 2020, o Hospital e o Pet Shop faturaram cerca de R\$ 5 milhões.

Na sexta-feira a ação SEER3 encerrou cotada a R\$ 11,32 com queda de 25,6% 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.