

MERCADOS

Bolsa

O Ibovespa operou em alta parte do pregão, mas a piora do ambiente no exterior afetou rapidamente o bom humor do mercado, com o índice fechando negativo em 0,35% aos 107.383 pontos, com giro financeiro de R\$ 31,3 bilhões (R\$ 23,7 bilhões). As esperadas reuniões do Federal Reserve amanhã que pode decidir pela aceleração da redução dos incentivos e a reunião do BCE na Inglaterra, ditaram o rumo dos mercados. Serão 20 reuniões de BCs até o final desta semana, para fechar o ano e os investidores aguardam uma sinalização para a tomada de decisões já para o começo de 2022. A expectativa destes eventos foi o suficiente para derrubar as bolsas de Nova York, puxando outros mercados. **A agenda econômica** desta terça-feira mostra a produção industrial na Europa em outubro. No Brasil sai a do Copom que não deverá trazer surpresas além do que já foi sinalizado e nos EUA, destaque para o índice de preços ao produtor. No final do dia, também nos EUA, saem os dados de estoque de petróleo, que podem ter reflexo na quarta-feira. Na Europa, o anúncio da primeira morte pela variante ômicron do coronavírus, confirmada no Reino Unido, trouxe de volta o alerta em relação à doença. Apesar da reação negativa ontem, hoje as **bolsas internacionais** mostram alta na Europa e queda no fechamento das principais bolsas asiáticas, (Nikkei e Hang Seng). Os futuros dos EUA também seguem do lado positivo. As principais **commodities** sustentam os preços em alta, com o petróleo Brent a US\$ 74,82 / barril e WTI a US\$ 71,73 / barril, nesta manhã. O minério de ferro também segue em recuperação após notícias na China de apoio à economia por parte do governo, para o começo de 2022.

Câmbio

A moeda americana encerrou a segunda-feira com forte alta, com investidores avaliando os riscos das notícias mais recentes sobre contaminações pelo coronavírus e cautela pela semana carregada de eventos importantes. No fechamento o dólar bateu R\$ 5,6762, alta de 1,19% sobre os R\$ 5,6092 da última sexta-feira

Juros

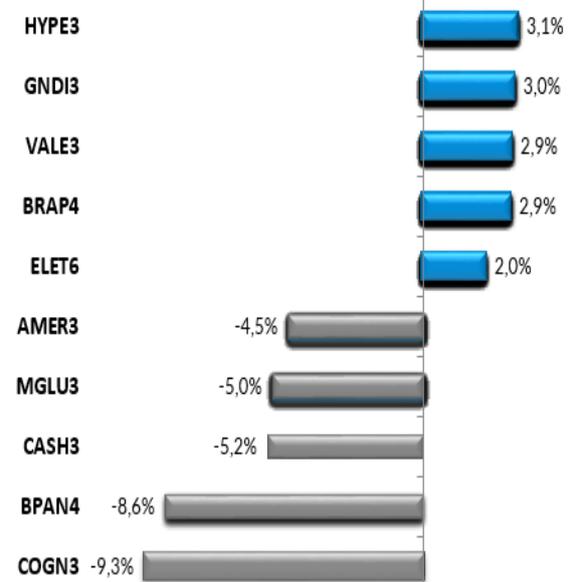
Os juros reagiram ao momento de incertezas com indicadores de inflação pressionando ativos financeiros. O contrato de DI para jan/23 fechou em 11,485% de 11,439% no encerramento da sexta-feira e para jan/27 a taxa foi de 10,341% para 10,49%.

Índices, Câmbio e Commodities

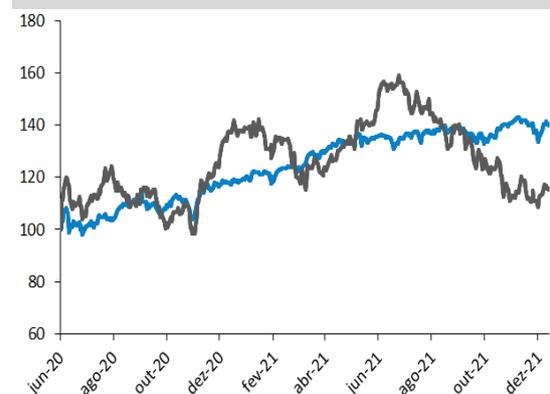
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	107.383	(0,35)	5,4	(9,8)
Ibovespa Fut.	107.845	(0,15)	(10,6)	(9,5)
Nasdaq	15.413	(1,39)	(0,8)	19,6
DJIA	35.651	(0,89)	3,4	16,5
S&P 500	4.669	(0,91)	2,2	24,3
MSCI	3.162	(0,73)	1,9	17,5
Tóquio	28.433	(0,53)	2,2	3,6
Xangai	3.662	(0,53)	2,7	5,4
Frankfurt	15.622	(0,01)	3,5	13,9
Londres	7.231	(0,83)	2,4	11,9
Mexico	50.419	(1,55)	1,4	14,4
India	58.283	(0,86)	2,1	22,1
Rússia	1.548	(3,98)	(5,9)	11,6
Dólar - vista	R\$ 5,68	1,19	1,0	9,3
Dólar/Euro	\$1,13	(0,26)	(0,5)	(7,6)
Euro	R\$ 6,40	0,89	0,4	1,0
Ouro	\$1.786,67	0,21	0,7	(5,9)

* Dia anterior, exceto Ásia

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

B3 S.A. (B3SA3) – Destaques operacionais de novembro de 2021

A B3 publicou nesta segunda-feira (13/12) os destaques operacionais de novembro de 2021. No mercado de Ações, o Volume Financeiro Médio Diário alcançou R\$ 31,9 bilhões, com queda de 6,7% frente novembro de 2020 (R\$ 34,2 bilhões) e redução de 11,8% em comparação aos R\$ 36,2 bilhões de outubro de 2021.

- O total de contas alcançou 4,125 milhões (+28,7% em 12 meses e +1,8% em base mensal) e o número de investidores (CPFs Individuais) ao final de novembro era de 3,45 milhões (+1,9% em base mensal e crescimento de 29,3% frente nov/20).
- O volume médio diário de derivativos caiu 35,5% em base mensal e 8,3% em 12 meses alcançando 3.563 mil ao final de nov/21.
- O número de empresas listadas manteve-se em 459 em novembro de 2021 em linha com o mês anterior (sendo de 407 em nov/20).

Cotada a R\$ 12,15/ação, correspondente a um valor de mercado de R\$ 74,4 bilhões, a ação B3SA3 registra queda de 37,7% este ano. Temos recomendação de COMPRA e Preço Justo de R\$ 21,00/ação, que aponta para um potencial de alta de 72,8%.

São Martinho (SMTO3) – Reavaliação das Terras Próprias e emissão de R\$ 1,0 bilhão em debêntures

Reavaliação de terras. As terras próprias do Grupo São Martinho, que somam 54.634,74 hectares, foram avaliadas pela consultoria Deloitte Touche Tohmatsu em R\$ 4,81 bilhões, com valorização de 56,2% em relação à avaliação anterior, divulgada em 2014, já desconsiderando as alienações de terras ocorridas ao longo do período.

- Em relação à valorização em R\$/hectare no período, o crescimento foi de 66,5% (de R\$ 52.917/ha em 2014 para R\$ 88.132/ha em 2021).
- A avaliação a valor de mercado corresponde à terra nua, não contemplando construções e benfeitorias, máquinas e equipamentos, implementos agrícolas e culturas.

Debêntures verdes. Em outra notícia o Conselho da companhia aprovou a 4ª emissão de debêntures no valor de R\$ 1,0 bilhão em até duas séries, com prazo de, respectivamente, de 10 (dez) e 15 (quinze) anos.

- Os juros remuneratórios serão definidos em Procedimento de Bookbuilding, sendo de 0,40% acrescidos de IPCA+ ao ano ou 5,15% ao ano, o que for maior, para a primeira

série e 0,65% ao ano, acrescidos IPCA+ ou 5,35% ao ano, o que for maior, para a segunda série.

- Para a classificação de risco das debêntures, a companhia obteve rating 'brAAA' pela Standard & Poor's.
- Os recursos líquidos da Oferta serão destinados ao desenvolvimento, construção e operação de projetos de investimento para financiar operações recorrentes da companhia, em São Paulo e em Goiás.

Ao preço de R\$ 36,39/ação (valor de mercado de R\$ 12,9 bilhões) a ação SMTO3 registra alta de 41,8% este ano. Seguimos com recomendação de COMPRA e preço Justo de R\$ 41,00/ação, correspondente a um potencial de alta de 12,7%.

Petrobras (PETR4) – Parada do campo de Manati

A Petrobras informou que na sexta-feira (10/12) foi paralisada a produção de gás do campo de Manati, localizado na Bacia de Camamu, no Estado da Bahia, em virtude do fechamento de válvula submarina do gasoduto de exportação.

- A operação do duto foi interrompida de maneira segura e equipes foram mobilizadas para o reparo, com previsão de retorno em uma semana.
- A Petrobras é a operadora do campo de Manati, com 35% de participação, em parceria com a Enauta Energia S.A. (45%), GeoPark Ltda (10%) e Petro Rio Coral Exploração Petrolífera Ltda (10%).
- A média de produção do campo em novembro/21 foi de 3,42 milhões de m³/d, sendo 1,20 milhão de m³/d a parcela da companhia.
- As causas da ocorrência estão sendo apuradas e não há risco de descontinuidade de atendimento pela Petrobras dos compromissos junto aos seus clientes.

A ação PETR4 cotada a R\$ 29,47/ação (valor de mercado de R\$ 384,4 bilhões), registra alta de 27,9% este ano. Temos recomendação de COMPRA com Preço Justo de R\$ 35,00/ação, que aponta para uma valorização potencial de 18,8%.

BRF S.A. (BRFS3) – Aditivo ao Acordo de acionistas e Joint Venture com Qatar Holding

A BRF informou que suas subsidiárias integrais indiretas BRF Foods GmbH e One Foods Holdings Ltd. assinaram, nesta segunda-feira (13/12), um aditivo ao acordo de acionistas e joint venture com Qatar Holding LLC, uma subsidiária integral da Qatar Investment Authority ("QIA").

- O Aditivo estipula novos termos e condições da parceria entre BRF e QIA na TBQ Foods GmbH ("TBQ"), sociedade holding detida 60% pela BRF e 40% pela QIA, que

detém 91,7% das ações emitidas por Banvit Bandirma Vitaminli Yem Sanayi Anonim Sirketi ("Banvit").

- No Aditivo, BRF e QIA acordaram a extinção da opção de venda de titularidade da QIA prevista no Acordo de Acionistas, sendo que a partir de 2023, a QIA possuirá novas alternativas para liquidar seu investimento na Banvit. Neste contexto, foi extinta a obrigação financeira da BRF perante QIA.

O resultado das negociações do Aditivo reforça o compromisso e confiança na parceria entre BRF e QIA. Ao preço de R\$ 19,56/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 15,9 bilhões, com queda de 11,3% este ano. O Preço Justo de R\$ 27,00/ação traz um potencial de alta de 38,0%.

Arezzo&Co (ARZZ3) - Aprovação de programa de recompra de até 5 milhões de ações

O conselho de administração da Arezzo aprovou o programa de recompra para até 5.008.278 ações ordinárias da companhia, aproximadamente 10% do total em circulação.

Prazo da recompra: Até 18 meses, contados a partir de ontem, encerrando-se em 13 de junho de 2023.

Objetivo da recompra: Incrementar a geração de valor para os acionistas em razão do desconto atual das ações no mercado.

A Arezzo deverá cancelar ou alienar os papéis que excederem o saldo de lucros e reservas disponíveis, no prazo de seis meses, a contar da divulgação das demonstrações contábeis, anuais e intermediárias ou informações financeiras trimestrais em que se apurar o excesso.

Além disso, caso venha a ser aprovado qualquer grupamento, desdobramento ou bonificação em ações, o número de papéis em tesouraria será alterado de maneira a corrigir a expressão numérica do volume em poder da companhia, sem que isso tenha como consequência a modificação do saldo da conta patrimonial que lastreou a aquisição.

Ontem a ação ARZZ3 encerrou cotada a R\$ 77,68 com alta de 15,3% no ano.

Grendene (GRND3) - Anúncio da 4ª distribuição antecipada de dividendos de 2021

Em fato relevante divulgado ontem, o Conselho de Administração decidiu pela aprovação da 4ª distribuição antecipada de dividendos referente resultado apurado até 30/11/2021.

Montante: R\$ 71.653.044,91 equivalentes a R\$ 0,079441975 por ação.

Pagamento aos acionistas: A partir de 28/12/2021

Data com direito aos dividendos: 16/12/2021 (data do corte). As ações ficarão ex-direito no dia 17/12.

Segundo a companhia, esta distribuição de dividendos, em caráter extraordinário, não representa alteração na Política de dividendos da Companhia.

Temos recomendação de COMPRA para a Grendene com preço justo de R\$ 13,75. Ontem a ação fechou cotada a R\$ 8,74. O potencial de alta é de 57%.

As perspectivas para 2022 são bastante positivas para empresa, focando no crescimento das operações no mercado internacional.

Westwing (WEST3) - Suspensão da aquisição da Zarpo Viagens

Em fato relevante divulgado ontem, a Westwing informou que as negociações para a aquisição de 100% do capital social da Zarpo, agência de viagens online, foram encerradas sem a conclusão do negócio. A transação havia sido anunciada em setembro.

Segundo o comunicado, não houve consenso entre as partes em relação a elementos negociais e de governança previstos na proposta.

A Zarpo trabalha em parceria com hotéis, resorts, pousadas e companhias aéreas.

A Westwing iniciou as negociações na B3 em 10/02/2021 cotada a R\$ 13,00 e ontem fechou a R\$ 3,74 uma queda de 71,2%.

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.