

## MERCADOS

### Bolsa

A expectativa em relação à reunião do Federal Reserve nesta quarta-feira, acabou pesando sobre as bolsas ontem, e o Ibovespa não conseguiu se sustentar. No fechamento a bolsa recuou 0,58% marcando 106.760 pontos. O giro financeiro foi de R\$ 26,0 bilhões (R\$ 22,4 bilhões à vista). As bolsas americanas fecharam ontem em baixa com cautela em relação ao principal evento desta quarta-feira que vem com agenda econômica carregada de indicadores. Do lado doméstico sai a inflação IGP-10 da FGV e o índice de atividade econômica (IBC-Br) de outubro, que pode influenciar um mercado já pesado pelos acontecimentos dos últimos dias e na expectativa de decisões importantes no exterior. Ainda no Brasil, destaque para a decisão da Petrobras em reduzir os preços dos combustíveis para as distribuidoras. Nos EUA o Federal Reserve se reúne no meio da tarde e pode tomar decisão sobre os incentivos à economia. Ou seja, o dia é de expectativa sobre a reunião do Fomc. Também nos EUA, saem dados de vendas no varejo em novembro e índice de preços para produtos exportados e importados. Amanhã é o dia da reunião do BCE-Banco Central Europeu, com a inflação da Inglaterra colocando pressão e já provocando medidas de controle interno. Nesta manhã as bolsas internacionais operam com pequena alta na Europa e os futuros de Nova York mais devagar, no aguardo dos acontecimentos do dia. O petróleo, que vinha em recuperação nos últimos dias, opera em queda com o tipo WTI na faixa de US\$ 70 o barril e o Brent em US\$ 73,2 / barril. O minério de ferro também mostra recuo de preços, evidenciando que uma instabilidade no mercado global nesta reta de final de ano.

### Câmbio

A instabilidade na bolsa em antecipação a tantos eventos marcados para hoje, sustentou o dólar em alta ontem, com fechamento em R\$ 5,6897 ante R\$ 5,6762 na segunda-feira (alta de +0,24%).

### Juros

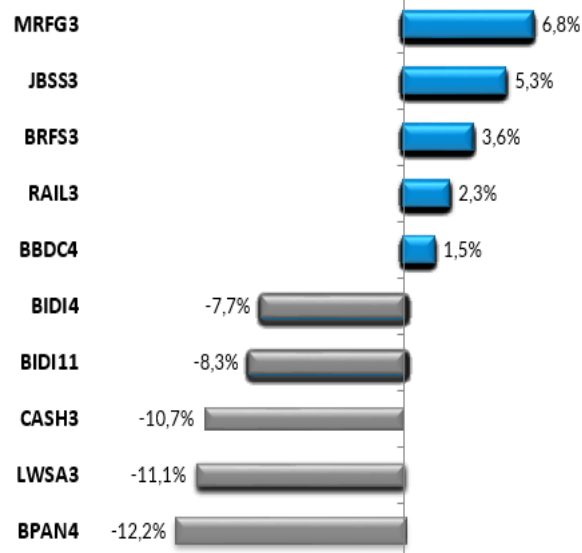
Os juros futuros tiveram um dia de ajuste para baixo, na expectativa de decisões econômicas nesta quarta-feira. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 passou de 11,494% para 11,47% e para jan/27 a taxa foi de 10,491% para 10,36%.

### Índices, Câmbio e Commodities

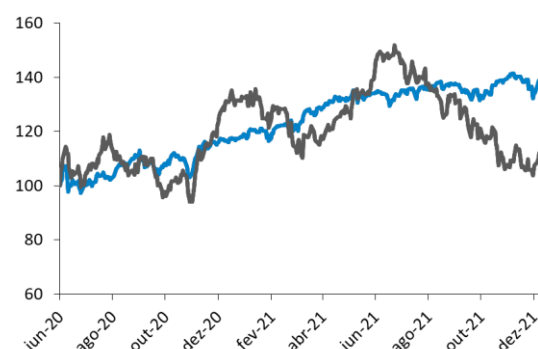
Ibovespa	106.760	(0,93)	4,8	(10,3)
Ibovespa Fut.	106.550	(1,20)	(11,7)	(10,6)
Nasdaq	15.238	(1,14)	(1,9)	18,2
DJIA	35.544	(0,30)	3,1	16,1
S&P 500	4.634	(0,75)	1,5	23,4
MSCI	3.162	(0,73)	1,9	17,5
Tóquio	28.433	(0,53)	2,2	3,6
Xangai	3.662	(0,53)	2,7	5,4
Frankfurt	15.454	(1,08)	2,3	12,6
Londres	7.219	(0,18)	2,3	11,7
Mexico	51.241	1,63	3,1	16,3
Índia	58.117	(0,29)	1,8	21,7
Rússia	1.549	0,05	(5,9)	11,6
Dólar - vista	R\$ 5,69	0,24	1,2	9,6
Dólar/Euro	\$1,13	(0,22)	(0,7)	(7,8)
Euro	R\$ 6,40	(0,01)	0,4	0,9
Ouro	\$1.770,85	(0,89)	(0,2)	(6,7)

\* Dia anterior, exceto Ásia

### Altas e Baixas do Ibovespa



### Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



## **ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES**

### **Itaúsa S.A. (ITSA4) – Declaração de JCP, bonificação de 5% e alienação de ações da XP Inc.**

**Alienação de ações da XP Inc.** A companhia vendeu 7.800.000 ações Classe A de emissão da XP Inc. correspondentes a 1,39% do capital social da XP, pelo valor líquido de R\$ 1,2 bilhão. Após esta venda a Itaúsa passa a deter 76.470.985 ações ordinárias Classe A da XP equivalentes a 13,67% do capital total da XP e 4,30% de seu capital votante. O ganho da venda impactará positivamente os resultados da Itaúsa do 4T21 em R\$ 900 milhões, líquido de impostos.

**Aumento de capital social com bonificação em Ações.** O Conselho aprovou elevar o capital social para R\$ 51,5 bilhões, mediante capitalização de reservas de R\$ 7,9 bilhões, com emissão de 420.540.747 novas ações, que serão atribuídas aos acionistas, a título de bonificação, na proporção de 5 ações novas para cada 100 ações da mesma espécie que possuem na posição final do dia 20.12.2021. O custo atribuído às ações bonificadas é de R\$ 18,891662 por ação.

**Proventos.** O Conselho aprovou a distribuição de juros sobre o capital próprio (JCP) adicionais no valor de R\$ 0,13334 por ação, que serão pagos até 29.04.2022 com base na posição acionária do dia 14.01.2022. O retorno líquido estimado é de 1,2%.

Em nossa visão, a venda, como anteriormente sinalizado, decorre da decisão estratégica da companhia de diversificar seu portfólio em ativos do setor não financeiro, redução do endividamento e melhor alocação de seu capital. Já a distribuição de proventos junto com a bonificação, beneficia os acionistas com um retorno líquido conjunto de 6,2%.

Seguimos com recomendação de COMPRA para ITSA4 e Preço Justo de R\$ 15,00/ação equivalente a um potencial de alta de 56,1% em relação à cotação de R\$ 9,61/ação.

### **Caixa Seguridade Participações S.A. (CXSE3) – Relatório de Desempenho Mensal de outubro de 2021**

A Caixa Seguridade divulgou nesta terça-feira (14/12) o Relatório de Desempenho Mensal de outubro de 2021, com informações sobre o desempenho comercial de seus produtos de seguros, de previdência e de capitalização.

A ação CXSE3 fechou cotada ontem (14/12) a R\$ 8,39/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 25,2 bilhões. O Preço Justo de R\$ 13,50/ação sinaliza um potencial de alta de 60,9%.

#### **Destaques**

O segmento de Previdência apresentou em out/21 (R\$ 2,8 bilhões) um crescimento de 47,2% em base de 12 meses, sendo que o resultado do acumulado de 2021 (R\$ 25,9 bilhões) é 42,7%

**maior que o mesmo período de 2020.** Em out/21, as Reservas de previdência apresentaram um crescimento de 21,7% em relação à out/20, alcançando o montante de R\$ 104,8 bilhões, resultado da sustentabilidade da captação líquida, com aumento das novas contribuições e estabilidade dos níveis de resgate.

**Para o segmento de Capitalização, a arrecadação de out/21 foi 11,2% superior a out/20 para R\$ 127 milhões, com queda de 6,3% no acumulado (R\$ 1,1 bilhão).** Com o novo acordo, a Caixa Seguridade e a Icatu iniciaram a formatação do novo portfólio que, em conjunto com forte direcionamento de vendas nos Correspondentes e Lotéricos, produziu efeito positivo sobre o volume arrecadado a partir do 3T21.

**Os prêmios emitidos somaram R\$ 637,1 milhões em out/21 com queda de 19,5% em base de 12 meses.** No acumulado de 10 meses os prêmios emitidos alcançaram R\$ 6,9 bilhões com leve crescimento de 0,6% em relação aos 10M20

### Sinistralidade

**Conforme destacado, todos os ramos de seguros do segmento vida apresentaram forte queda no índice de sinistralidade em relação aos meses anteriores.** O índice consolidado de 19,4% foi 9,4 p.p. percentual menor que o índice do ano anterior (28,9%) e 11,4 p.p. menor que o mês anterior (30,8%). Essa queda reflete a redução dos sinistros causados por covid19 e também foi beneficiado pelo maior nível de prêmio ganho nos principais ramos.

- No ramo Habitacional a queda nos avisos por covid19 resultou em um nível de sinistros 52% menor que o resultado do mês anterior, tendo sido menor que a média mensal de 2020, mas ainda superior à média mensal de 2019, período anterior à pandemia.
- No ramo Prestamista, os sinistros ocorridos ainda foram superiores a média mensal de 2020, mas o valor de outubro ficou 27% menor que a média dos 9M21, também em razão da queda nos avisos por covid19.
- O ramo Vida manteve a tendência de queda de sinistralidade devido à redução das mortes causadas por covid19 e do aumento dos prêmios ganhos entre set/21 e out/20. O índice de out/21 ficou 7,9 p.p. abaixo de set/21 e 4,6 p.p. abaixo de out/20.

### **Weg (WEGE3) - Aprovação de JCP no montante de R\$ 134,2 milhões (R\$ 0,027/ação). Ex em 20/12**

O conselho de administração da Weg aprovou o pagamento de juros sobre capital próprio (JCP) de R\$ 134,272 milhões, o que representa um valor bruto por ação de R\$ 0,0320 ou R\$ 0,0272 líquidos por ação.

Será considerada a base acionária de 17 de dezembro e as ações passarão a ser negociadas "ex" JCP a partir de 20 de dezembro. O pagamento ocorrerá em 16 de março de 2022.

### **Rede D'Or (RDOR3) - Aprovação de R\$ 186 milhões em JCP (R\$ 0,09/ação). Ações "ex" em 20/12**

---

O conselho de administração da Rede D'Or aprovou a distribuição de Juros Sobre Capital Próprio (JCP) no montante de R\$ 186 milhões, correspondentes a R\$ 0,09438900266 por ação ordinária.

- Data de corte: 17/12 com as ações ex-direito JCP "a partir do dia 20.
- O pagamento está previsto para 29 de dezembro de 2021.

Com base no fechamento da ação ontem, R\$ 47,33 o retorno para os acionistas é de 0,2%. A ação acumula queda de 29,3% no ano.

### **Localiza (RENT3) - Aprovação de pagamento de R\$ 97,1 milhões em JCP (R\$ 0,129 por ação). Ações "ex" em 20/12**

---

O conselho de administração da Localiza aprovou o pagamento de juros sobre capital próprio (JCP) de R\$ 97,155 milhões, o que representa um valor bruto por ação de R\$ 0,129163564.

- Data de corte: 17 de dezembro com as ações "ex" direito em 20/12
- Data do pagamento: 11 de fevereiro/22

Com base no fechamento de ontem (RENT3 => R\$ 57,49) o retorno para os acionistas é de 0,22%. A ação acumula queda de 16,2% neste ano.

### **Odontoprev (ODPV3) - Aprovação de JCP no montante de R\$ 10,4 milhões (R\$ 0,02/ação). As ações ficam "ex" no dia 20/12**

---

O conselho de administração da Odontoprev aprovou a distribuição de Juros sobre capital próprio (JCP) no valor líquido de R\$ 10,42 milhões correspondentes a R\$ 0,020127107 por ação.

- Data de corte: 17/12 com as ações ficando ex-direito no dia 20/12.

Com base no fechamento de ontem (ODPV3 => R\$ 12,33) o retorno para os acionistas é de 0,16%. A ação cai 12,3% no ano.

### **Via (VIA3) - Conselho aprova programa de recompra de até 18 milhões de ações (1,126% do total)**

---

O conselho de administração da Via aprovou um programa de recompra de até 18 milhões de ações ordinárias da companhia, correspondentes a até 1,126% do total em circulação.

- Prazo máximo: 18 meses, iniciando-se em 7/12 e encerrando-se em 7/6/23.

Objetivo: Fazer frente aos programas de incentivo de longo prazo e retenção dos principais executivos da companhia.

### 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.