MERCADOS

Bolsa

A **bolsa** foi amassada pelo mau humor vindo do exterior já no começo dia com o avanço da variante ômicron do coronavírus pressionando as bolsas globais, além da negativa ao plano de investimentos do presidente Biden. No fechamento, o Ibovespa marcou queda de 2,03% aos 105.020 pontos, com giro financeiro baixo de R$ 25,2 bilhões (R$ 21,9 bilhões à vista). Apenas quatro ações do Ibovespa tiveram alta no dia. As bolsas de Nova York fecharam o dia com queda expressiva nos três mercados (DJ, S&P e Nasdaq). Hoje, as bolsas mostram reação na Europa e nos futuros de NY, embora os problemas continuem os mesmos. Por exemplo, segundo pesquisa dos EUA, a variante omicron foi responsável por 73% de todos casos sequenciados de Covid-19 nos EUA, vinda de cerca de 3% na semana passada. Embora menos agressiva que a delta, a ômicron se espalha com maior rapidez, dizem os especialistas. Na **agenda econômica**, do lado positivo ontem só mesmo o saldo positivo da balança comercial acumulado até o dia 19, com US$ 2,17 bilhões no mês e US$ 59,2 bilhões no ano. Hoje, a agenda está praticamente vazia, com destaque apenas para o índice de confiança do consumidor na Europa para o mês e coleta de impostos no Brasil. Os assuntos políticos devem novamente dominar o dia, com o governo Biden tentando ainda retomar a negociação do pacote de US$ 2 bilhões com o senado americano. Em um Senado 50-50 onde os republicanos se opõem ao plano, o presidente não pode se dar ao luxo de perder um único voto de seu partido, dando a Manchin e a todos os outros o direito de veto. Com a proximidade do Natal, esta pauta deverá ser empurrada para frente. No mercado de **commodities,** após o tombo de ontem, as cotações do petróleo tentam uma recuperação, mas sem um respaldo, já que nada mudou no curto prazo e as preocupações com a comportamento da economia global permanecem. O mesmo se aplica às bolsas, que tentam recomposição de preços sem alteração no cenário pessimista do momento.

Câmbio

A tensão nos mercados levou a moeda americana para R$ 5,7374 no fechamento, com alta de 0,91% sobre os R$ 5,6858 da sexta-feira. Nem mesmo a atuação do Banco Central tem segurado o dólar.

Juros

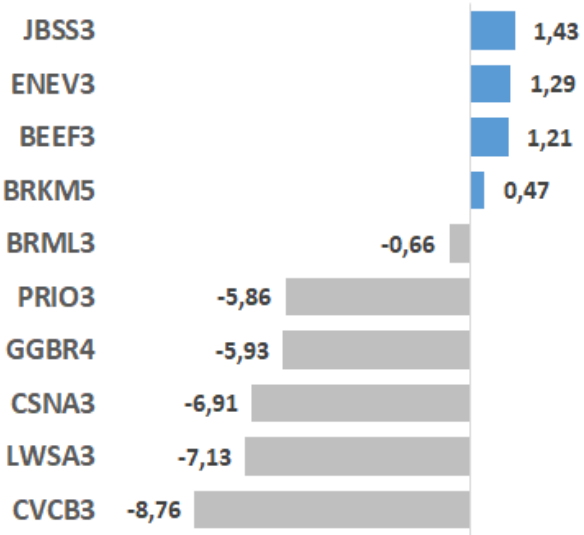
Os juros futuros encerraram o dia em queda com a taxa do contrato do Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 passando de 11,80% no ajuste de sexta-feira para 11,54% e a de jan/27 recuando de 10,621% para 10,46%.

Índices, Câmbio e *Commodities*

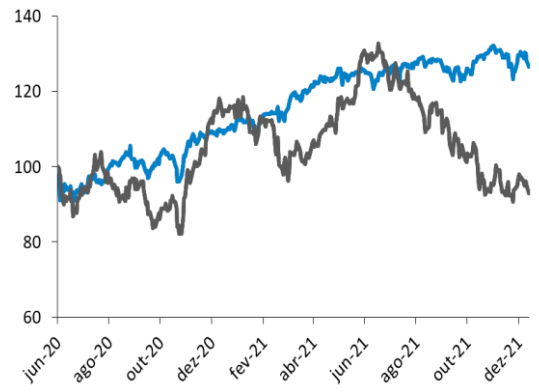
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	105.020	(2,03)	3,0	(11,8)
Ibovespa Fut.	105.020	(4,45)	(12,9)	(11,9)
Nasdaq	14.981	(1,24)	(3,6)	16,2
DJIA	34.932	(1,23)	1,3	14,1
S&P 500	4.568	(1,14)	0,0	21,6
MSCI	3.140	(2,13)	1,2	16,7
Tóquio	27.938	(1,07)	0,4	1,8
Xangai	3.594	(1,07)	0,8	3,5
Frankfurt	15.240	(1,88)	0,9	11,1
Londres	7.198	(0,99)	2,0	11,4
Mexico	51.624	(1,44)	3,9	17,1
India	55.822	(2,09)	(2,2)	16,9
Rússia	1.558	(1,61)	(5,4)	12,3
Dólar - vista	R$ 5,74	0,91	2,0	10,5
Dólar/Euro	$1,13	0,35	(0,5)	(7,7)
Euro	R$ 6,47	1,28	1,5	2,0
Ouro	$1.790,93	(0,40)	0,9	(5,7)

* Dia anterior, exceto Ásia

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Petrobras (PETR4) – Venda de ativo de E&P na Bacia do Paraná

A Petrobras assinou nesta segunda-feira (21/12) com a Ubuntu Engenharia e Serviços Ltda contrato para a venda da totalidade de sua participação na concessão PAR-T-198_R12, localizado em terra, na Bacia do Paraná.

A Petrobras detém 100% de participação na concessão. O valor total da transação é de US$ 31 mil e o fechamento está sujeito ao cumprimento de condições precedentes e a aprovação pela ANP.

A Concessão PAR-T-198_R12, localizada no extremo oeste do Estado de São Paulo, foi adquirida na 12ª Rodada de Licitações da ANP, em 2013, e está atualmente no 1º Período Exploratório e com os compromissos do Programa Exploratório Mínimo (PEM) já integralmente cumpridos.

Essa operação está alinhada à estratégia de gestão de portfólio e à melhoria de alocação do capital da companhia, visando à maximização de valor e maior retorno.

A ação PETR4 cotada a R$ 28,16 (valor de mercado de R$ 367,3 bilhões), registra alta de 22,2% este ano. Temos recomendação de COMPRA com Preço Justo de R$ 35,00/ação, que aponta para uma valorização potencial de 24,3%.

Alpargatas (ALPA4) – Aquisição de 49,9% da Rothy's

A Alpargatas acerta compra de 49,9% da Rothy's Inc. companhia com sede na Califórnia, EUA, atuante na fabricação e comercialização de calçados e acessórios.

- **A Operação ocorrerá por meio de uma aquisição primária de ações a serem emitidas pela Rothy's, no valor total de US$ 200 milhões, em um pre-money equity value da Rothy's de US$ 800 milhões.** A Aquisição Primária será feita em dois closings, sendo o primeiro closing em 20/12, no valor de US$ 50 milhões, a ser pago com recursos próprios da companhia, e o segundo, no valor de US$ 150 milhões, até 31/03/2022 – condicionado à aprovação da Operação pela autoridade antitruste norte-americana competente.

- **Haverá outra etapa ainda no primeiro semestre de 2022, que compreenderá uma tender offer e uma aquisição secundária de ações.** A companhia iniciará uma oferta para acionistas e executivos da Rothy's nos EUA, pagando o valor total de aproximadamente US$ 275 milhões pela aquisição secundária total (incluindo a Tender Offer).

Ao final da transação a Alpargatas terá direitos de um acionista minoritário relevante, mas com possibilidade de indicar quatro membros, de um total de nove, para o conselho da Rothy's.

Também foi acordado que a companhia pode adquirir ações dos vendedores principais e outros acionistas para obter o controle da Rothy's.

A Rothy's continuará operando de forma independente e a Alpargatas terá um papel estratégico para acelerar o crescimento da base de clientes e ampliar o conhecimento da marca Rothy's nos Estados Unidos e nos mercados internacionais.

A fonte de recursos necessária ao pagamento da Operação, exceto o valor de US$ 50 milhões pagos em 20/12, será proveniente, majoritariamente, da emissão de ações da companhia, por meio de colocação privada ou distribuição pública, cuja estrutura será oportunamente avaliada.

Cotada a R$ 38,69/ação (valor de mercado de R$ 20,4 bilhões) a ação ALPA4 registra queda de 7,3% este ano. O Preço Justo de R$ 55,00/ação aponta para um potencial de alta de 42,2%.

Equatorial Energia S.A. (EQTL3) – Venda da totalidade de sua participação societária na Gera Maranhão

A Equatorial celebrou, em 20 de dezembro de 2021, Contrato de Compra e Venda de Ações e Outras Avenças, na qualidade de vendedora, com Vulcan Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Vulcan"), na qualidade de comprador, nos termos do qual as partes acordaram, dentre outras matérias, a venda, pela companhia, da totalidade de sua participação societária na Gera Maranhão – Geradora de Energia do Maranhão S/A.

- Como contraprestação pela aquisição, a Vulcan deverá pagar o montante de R$ 85 milhões, corrigido pelo CDI desde a data de assinatura do Contrato, sujeito a eventuais ajustes conforme estabelecido nos termos do Contrato.

- Com a conclusão da Operação, que está sujeita ao cumprimento de determinadas condições precedentes usuais, como a aprovação pelo Cade e credores da Gera Maranhão, a companhia deixará de ser acionista da Gera Maranhão.

Essa Operação é um importante passo na execução do planejamento estratégico de longo prazo da Equatorial, permitindo avançar na atuação em setores com impacto positivo em ESG, dos recentes investimentos nos segmentos de Energia Renovável e Saneamento.

Cotada a R$ 23,12/ação, equivalente a um valor de mercado de R$ 23,4 bilhões, a ação EQTL3 registra valorização de 2,8% este ano. O preço justo de R$ 27,00/ação aponta para um potencial de alta de 16,8%.

Hermes Pardini PARD3) - Compra de 100% da Moscogliato por R$ 12,5 milhões

O Instituto Hermes Pardini informou a aquisição do Moscogliato- Serviço de Ultra-Som, com sede em São José dos Campos (SP), por R$ 12,5 milhões. Simultaneamente, foi efetivada a transferência de 100% das quotas de emissão da Clínica Dra. Odivânia Moscogliato para a companhia. A partir da aquisição, a proposta é ampliar o mix de serviços, incluindo análises clínicas e vacinas, além de expandir sua atuação com a abertura de novas unidades.

A aquisição marca também a chegada do Grupo Pardini ao Vale do Paraíba, uma das regiões que mais crescem no interior de São Paulo, com 39 municípios, mais de 2,5 milhões de habitantes, e alta taxa de cobertura de operadoras de saúde, quase o dobro da média nacional.

Ontem a ação PARD3 encerrou cotada a R$ 19,65 com queda de 11,9% 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.