

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** encerrou a quinta-feira com queda de 0,33%, véspera do Natal, acumulando baixa de 2,15% na semana. O índice encerrou em 104.891 pontos e o giro do dia, conforme esperado, foi reduzido, somando R\$ 16,0 bilhões (R\$ 13,4 bilhões à vista). Alguns mercados no exterior seguiram fechados pelo feriado de Natal (Reino Unido, Hong Kong e Austrália). Os mercados seguem atentos à variante ômicron que continua a se espalhar globalmente e causar interrupção, incluindo o cancelamento de mais de 2.800 voos no fim de semana de feriado nos EUA e um alerta na China, com o maior número de casos locais desde janeiro. Na Austrália cresce o número de casos e nos EUA as novas infecções diárias de omicron ultrapassaram as da onda delta. Os mesmos problemas de 2021 se arrastarão para janeiro/22. Hoje a **agenda econômica** está vazia com destaque apenas para o Boletim Focus e a balança comercial semanal. Ainda nesta semana, alguns indicadores importantes serão divulgados nos EUA. Amanhã serão divulgados os estoques de petróleo na semana anterior. As **bolsas internacionais** abrem a semana em ritmo lento, caminhando para o fechamento do ano. Na Europa os mercados mostram pequena queda e os futuros de Nova York também sinalizam um dia mais fraco, mas ligeiramente positivos nesta manhã. A quinta-feira foi de alta nas cotações do **petróleo** (Brent e WTI) para fevereiro, ajudando as cotações da Petrobras no dia. Nesta segunda-feira, os preços seguem firmes, com o Brent acima de US\$ 76 e o WTI em US\$ 73 o barril. O **minério de ferro** mostrou recuo dos preços no mercado chinês.

Câmbio

A moeda americana encerrou a quinta-feira cotada a R\$ 5,6769 com alta de 0,29% sobre os R\$ 5,6603 do dia anterior. A atuação do BC com leilões na semana passada foi uma tentativa de segurar o avanço do dólar que se firmou em patamar elevado e caminha para fechar o ano, neste nível. Na sexta-feira (12) o dólar estava em R\$ 5,6858.

Juros

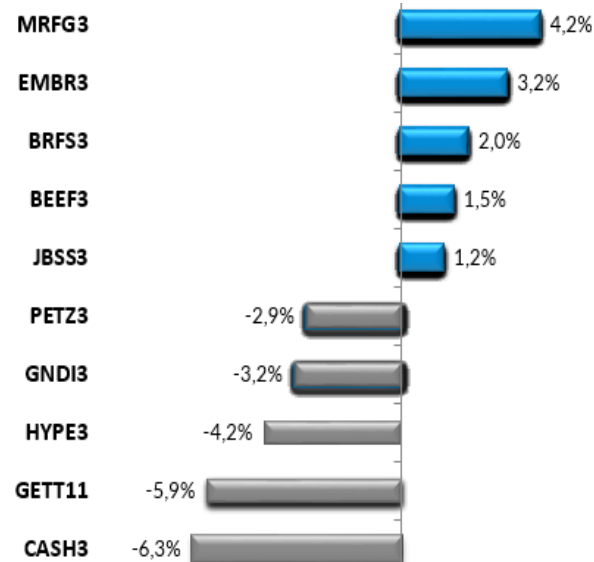
No fechamento da quinta-feira, os juros futuros mostravam alta nas taxas com o contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 passando de 11,389% para 11,59% e o DI para jan/27 avançando de 10,381% a 10,53%. A divulgação de indicadores intermediários de inflação deu um sinal negativo para o mercado.

Índices, Câmbio e Commodities

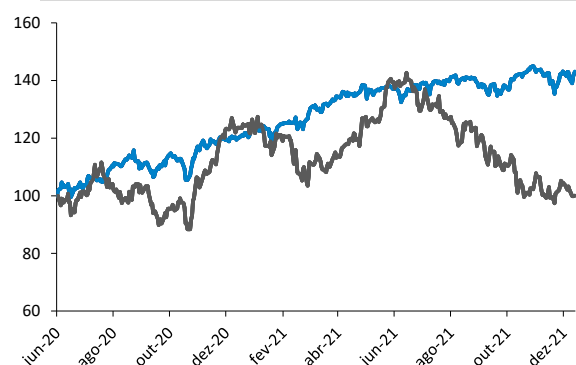
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	104.891	(0,33)	2,9	(11,9)
Ibovespa Fut.	105.655	(1,07)	(12,4)	(11,4)
Nasdaq	15.653	0,85	0,7	21,5
DJIA	35.951	0,55	4,3	17,5
S&P 500	4.726	0,62	3,5	25,8
MSCI	3.184	0,83	2,6	18,3
Tóquio	28.798	0,57	3,5	4,9
Xangai	3.643	0,57	2,2	4,9
Frankfurt	15.756	1,04	4,3	14,9
Londres	7.373	0,43	4,4	14,1
Mexico	52.651	0,47	5,9	19,5
Índia	57.315	0,68	0,4	20,0
Rússia	1.588	(0,88)	(3,5)	14,4
Dólar - vista	R\$ 5,68	0,29	1,0	9,3
Dólar/Euro	\$1,13	0,01	(0,1)	(7,3)
Euro	R\$ 6,44	0,27	0,9	1,4
Ouro	\$1.808,81	0,28	1,9	(4,7)

* Dia anterior, exceto Ásia

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Petrobras (PETR4) – Venda de ativos de E&P em Sergipe (Polo Carmópolis)

A Petrobras assinou em 23/12 com a Carmo Energy S.A. o contrato para a venda da totalidade de suas participações em um conjunto de 11 concessões de campos de produção terrestres, com instalações integradas, localizadas no estado de Sergipe, denominados conjuntamente de Polo Carmópolis.

- O valor da venda é de US\$ 1,1 bilhão, sendo (i) US\$ 275 milhões a título de sinal; (ii) US\$ 550 milhões no fechamento da transação e (iii) US\$ 275 milhões 12 meses após o fechamento.
- Os valores não consideram os ajustes devidos até o fechamento da transação, que está sujeito ao cumprimento de certas condições precedentes, tais como a aprovação pelo CADE e pela ANP.
- O Polo Carmópolis compreende 11 concessões de produção terrestres, localizadas em diferentes municípios do estado de Sergipe, além de incluir acesso à infraestrutura de processamento, escoamento, armazenamento e transporte de petróleo e gás natural.
- Também fazem parte do Polo Carmópolis, o Polo Atalaia, que contém, dentre outros ativos, o Terminal Aquaviário de Aracaju (Tecarmo) e o Oleoduto Bonsucesso-Atalaia, que escoam a produção de óleo do Polo Carmópolis até o Tecarmo.

Essa operação está alinhada à estratégia de gestão de portfólio e à melhoria de alocação de capital da companhia. A ação PETR4 cotada a R\$ 28,33 (valor de mercado de R\$ 369,6 bilhões), registra alta de 23,0% este ano. Temos recomendação de COMPRA com Preço Justo de R\$ 35,00/ação, que aponta para uma valorização potencial de 23,5%.

Copasa (CSMG3) – Programa de Investimentos 2022 a 2026

O Conselho de Administração da Copasa em reunião realizada dia 15.12.2021, aprovou o Programa de Investimentos plurianual projetado, referente à Controladora, para o período de 2022 a 2026, no valor de R\$ 7,415 bilhões.

Estão previstos R\$ 1,395 bilhão em 2022, R\$ 1,410 bilhão em 2023, R\$ 1,600 bilhão em 2024, R\$ 1,600 bilhão em 2025 e R\$ 1,410 bilhão em 2026.

Seguimos com uma visão construtiva em relação à companhia que mantém um bom histórico de crescimento e geração operacional de caixa. Seguimos com recomendação de COMPRA para CSMG3 com Preço Justo de R\$ 19,00/ação, que traz um potencial de alta de 49,0% em relação à cotação de R\$ 12,75/ação.

ENGIE Brasil Energia (EGIE3) – Início da operação comercial de subestação e JCP de R\$ 0,0735/ação

A ENGIE Brasil Energia comunica que a Novo Estado Transmissora de Energia (“Novo Estado”), obteve autorização do Operador Nacional do Sistema (ONS) para o início da operação comercial da Subestação Serra Pelada e seus reatores, o que caracteriza o marco inicial da operação deste Projeto.

- Ao todo, Novo Estado conta com 3.634 torres em circuito duplo, totalizando 1.800 km de linhas de transmissão, uma nova subestação e expansão de outras três subestações existentes nos estados do Pará e Tocantins.
- A entrada em operação comercial da Subestação foi antecipada em mais de 14 meses frente ao calendário da Aneel e a finalização da implantação da totalidade dos ativos de Novo Estado está prevista para ocorrer até o final do segundo trimestre de 2022.
- O Projeto Novo Estado é importante para o escoamento da energia gerada no Norte do país. A subestação Serra Pelada funcionará como um hub da subestação de Xingu, à qual se conectam grandes hidrelétricas, trazendo maior segurança ao Sistema Interligado Nacional (SIN).

Distribuição de JCP. A companhia aprovou a distribuição de juros sobre o capital próprio (JCP) no valor bruto de R\$ 60 milhões, correspondentes a R\$ 0,0735359237 por ação, com base na posição acionária de 29.12.2021. As ações da companhia serão negociadas ex-juros a partir de 30 de dezembro de 2021 **com retorno líquido estimado de 0,16%.**

Banco ABC Brasil (ABCB4) – Distribuição de JCP de R\$ 0,2520/ação. Ex em 03/01/22

O Conselho de Administração do Banco ABC Brasil aprovou a distribuição de juros sobre o capital próprio (JCP) referente ao 4T21 no valor bruto total de R\$ 55,46 milhões, que representa um valor bruto de R\$ 0,2520 por ação.

- O crédito dos juros ocorrerá no dia 13 de janeiro de 2022 e considerará a posição acionária do dia 30 de dezembro de 2021.
- A partir de 03 de janeiro de 2022 (inclusive), as ações do banco serão negociadas “ex” juros, sendo o **retorno líquido estimado de 1,35%.**

Temos recomendação de COMPRA para o ABC Brasil com Preço Justo de R\$ 20,00/ação, equivalente a um potencial de alta de 26,8% frente à cotação de R\$ 15,77/ação.

Bradesco (BBDC4) – Sistemática de Pagamento Mensal de JCP em 2022

O Bradesco informou a Sistemática de Pagamento Mensal de Juros sobre o Capital Próprio através do cronograma previsto para o exercício de 2022. Os valores previstos serão de R\$ 0,017249826/ação ordinária e R\$ 0,018974809/ação preferencial.

As datas de cortes serão os primeiros dias úteis dos meses de janeiro a dezembro e nos dias úteis seguintes as ações passam a ser negociadas na condição ex-juros. Com base na cotação de R\$ 19,24/ação PN o retorno líquido mensal é de 0,08%.

Temos recomendação de COMPRA para BBDC4 e Preço Justo de R\$ 30,00/ação que traz um potencial de alta de 55,9%.

Cielo S.A. (CIEL3) – Distribuição de JCP R\$ 0,08725/ação. Ex em 30/12

O Conselho de Administração da Cielo aprovou a distribuição de Juros sobre Capital Próprio (JCP) no montante de R\$ 235,8 milhões, equivalente a R\$ 0,08725847942 por ação.

- Os JCP serão pagos aos acionistas no dia 11 de fevereiro de 2022, com base na posição acionária de 29.12.2021, sendo as ações negociadas ex-juros sobre capital próprio a partir de 30 de dezembro de 2021, inclusive.
- Com base na cotação de R\$ 2,12/ação o retorno líquido é de 3,5%.

CSN Mineração (CMIN3) - Aprovação de R\$ 473 milhões em JCP (R\$ 0,08/ação). "Ex" em 30/12

O conselho de administração da CSN Mineração aprovou a distribuição do valor bruto de R\$ 473 milhões em Juros Sobre Capital Próprio (JCP). O montante representa R\$ 0,08630891663 por ação, também bruto.

Data base: 29 de dezembro. Ações "ex-JCP" no dia 30/12

O pagamento está previsto para 20 de janeiro de 2022.

Com base no fechamento da CMIIN3 na quinta-feira, (R\$ 6,63) o retorno líquido para os acionistas será de 1,0%.

Ferbasa (FESA4) - Aprovação de JCP no montante de R\$ 5,5 milhões (R\$ 0,066/ação PN). "Ex" em 04/janeiro

O Conselho de Administração da companhia aprovou a distribuição de Juros sobre o Capital Próprio (JCP), no valor global de R\$ 5.475.000,00.

Os Juros sobre Capital Próprio serão imputados ao dividendo mínimo obrigatório relativo ao exercício social de 2021.

Data base: Fechamento de 03/01/2022, e serão negociadas "ex - JCP" a partir de 04/01/2022.

Os valores brutos a serem creditados e pagos a título de JCP serão, respectivamente, de R\$ 0,06038622700 para cada ação ordinária e de R\$ 0,06642484970 para cada ação preferencial.

O pagamento será efetuado a partir do dia 26/01/2022.

Na quinta-feira a ação FESA4 encerrou cotada a R\$ 48,45 com alta de 158,1% no ano. O retorno deste provento é pequeno, mas a Ferbasa distribui proventos trimestral, com bom retorno acumulado para seus acionistas.

RD Raia Drogasil (RADL3) - Investimento na Amplimed, Labi Exames e Conecta Lá

RD Raia Drogasil (RADL3) - Investimento na Amplimed, Labi Exames e Conecta Lá

Em comunicado, A RD - Gente, Saúde e Bem-estar (Raia Drogasil S.A. :RADL3) anunciou um investimento em três startups, Amplimed, Labi Exames e Conecta Lá, por meio da RD Ventures, plataforma de Corporate Venture Capital da RD. Segundo a companhia, os investimentos visam a aceleração da sua estratégia de digitalização em saúde, contribuindo para a construção do seu ecossistema de saúde integral.

- Fundada há 5 anos em Chapecó (SC), a Amplimed é uma healthtech líder em software de prontuário médico (SaaS).
- Fundada em 2017, a segunda startup, o Labi Exames, é uma healthtech focada em exames laboratoriais, testes, check-ups e vacinas.
- A Conecta Lá é um consolidador e integrador de pequenos sellers aos grandes marketplaces.

O valor total do investimento não foi divulgado.

Na quinta-feira a ação RADL3 encerrou cotada a R\$ 24,10 com queda de 2,8% no ano.

Unifique (FIQE3) - Aquisição de Provedor de Internet no Rio Grande do Sul

Em fato relevante, a companhia anunciou a aquisição do provedor de internet Guaíba Telecomunicações e Sistemas e Informação Ltda.

A empresa adquirida atua desde 2005 no mercado de provedor de internet e atualmente atende clientes pessoas físicas e clientes corporativos na zona sul de Porto Alegre e cidades de Eldorado do Sul, Mariana Pimentel, Guaíba, Barra do Ribeiro e Sertão Santana. A conexão entre a sede da Guaíba Tecnologia e a zona sul de Porto Alegre é realizada via cabo submarino sob o Lago Guaíba.

A adquirida possui aproximadamente 20 mil acessos, sendo 82% via fibra ótica e o restante via rádio. A tecnologia utilizada na Guaíba Tecnologia é similar à Unifique, com baixo investimento necessário para atualização tecnológica.

A região geográfica de atuação da Guaíba Tecnologia é adjacente às atuais operações da Companhia no estado do RS e permitirá capturas de sinergias operacionais relevantes.

O valor da empresa "Enterprise Value" foi avaliado em R\$ 60,93 milhões sendo constituído por R\$ 13,44 milhões em dívida líquida a ser assumida pela Companhia e Preço Base de Aquisição "Equity Value" de R\$ 47,49 milhões.

Forma de pagamento: 20% à vista e 80% parcelados em 3 tranches.

A ação fechou a semana cotada a R\$ 5,86. A empresa iniciou as negociações na B3 em 26/07/21 cotada a R\$ 8,60 (R\$ 8,49 ajustada para provento).

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.