

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** fechou com queda de 0,65% aos 104.864 pontos com giro financeiro baixo de R\$ 16,3 bilhões (R\$ 13,7 bilhões à vista), já aguardado o encerramento de um ano complicado para o mercado. As bolsas de Nova York também já se preparam para a virada de ano, com liquidez reduzida e atenção aos mesmos problemas que iniciarão 2022 ditando o rumo dos mercados. O rápido aumento da contaminação pela variante ômicron no exterior, com destaque para: EUA, China, Espanha e Reino Unido, deve aumentar a cautela dos investidores. Ontem a queda do minério de ferro na China derrubou a cotação da Vale, pesando também sobre as ações de siderúrgicas. O mercado se animou um pouco com as empresas de varejo, que vinham amassadas, mas ganharam fôlego com notícias das vendas de Natal. Mesmo assim o momento é de cautela com o setor, que tem pela frente um cenário de inflação e juros em alta. A **agenda econômica** desta quarta-feira traz a inflação de dezembro medida pelo IGP-M e o acumulado do ano. Nos Estados Unidos saem os estoques no atacado e vendas de casas pendentes em novembro. As **bolsas internacionais** operam com predomínio de baixa nesta manhã enquanto os futuros de Nova York mostram pequena alta. No mercado de **commodities**, o petróleo sustenta alta com o Brent cotado a US\$ 79,15 e o WTI a US\$ 76,14 /barril, sustentando a curva de alta dos últimos dias. Na contramão, o minério de ferro tem dia de queda no mercado chinês, derrubando as ações da Vale no pregão de ontem.

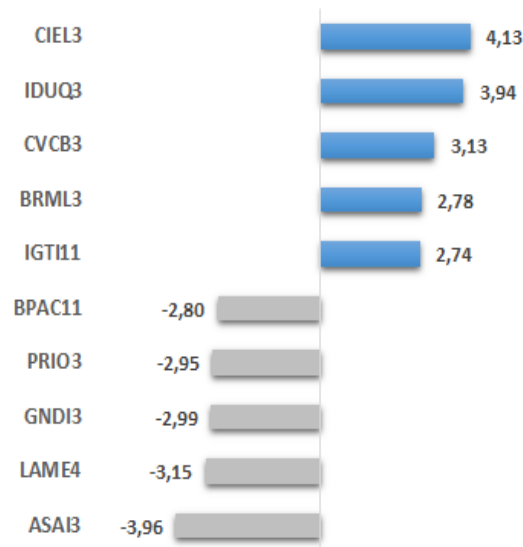
Câmbio

A moeda americana encerrou a terça-feira cotada a R\$ 5,6274 com queda de 0,07% sobre o dia anterior (R\$ 5,6318) e deverá fechar o ano nesta faixa de preço, distante das expectativas do mercado no começo do ano.

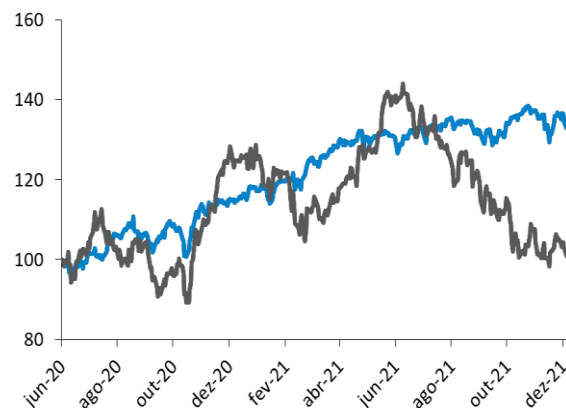
Juros

Os juros futuros encerraram o dia com sinalização de alta na taxa mais curta, com cautela em relação ao cenário de curto prazo, para inflação e juros. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 subiu de 11,645% para 11,67% e para jan/27 a taxa foi de 10,531% para 10,50%.

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Usiminas (USIM5) - Produção recorde de minério de ferro atinge 9 milhões de toneladas em 2021

A Usiminas ultrapassou a marca de 9 milhões de toneladas de produção de minério de ferro em 2021. Segundo a empresa, o patamar representa seu novo recorde. Além disso, em linha com seu comprometimento com a pauta ESG e com as metas sustentáveis, a Mineração Usiminas informa que em 26/12/2021 encerrou o ciclo de uso de barragens para a disposição dos rejeitos gerados no processo de beneficiamento de minério de ferro, com a migração definitiva para o Dry Stacking, novo sistema de Disposição de Rejeitos Filtrados.

Os dados de produção e vendas de minério de ferro da Usiminas, até setembro foram os seguintes.

Mil toneladas	3T21	2T21	Δ	3T20	Δ	9M21	9M20	Δ
Produção de minério de ferro	2.517	2.179	16%	2.319	9%	6.679	6.493	3%
Vendas total	2.417	2.054	18%	2.293	5%	6.421	6.408	0%
Exportações	1.753	1.661	6%	1.558	12%	4.944	4.340	14%
Mercado Interno - Usiminas	530	320	66%	538	-1%	1.207	1.574	-23%
Mercado Interno - Terceiros	134	73	84%	197	-32%	270	495	-46%

No acumulado de 9 meses a companhia registrou lucro líquido de R\$ 7,57 bilhões, ante um prejuízo de R\$ 621 milhões nos 9M20.

SLC Agrícola (SLCE3) - Aumento de capital de R\$ 500 milhões com bonificação de 10% em ações

A SLC Agrícola deliberou o aumento do capital social da companhia em R\$ 500 milhões, elevando-o de R\$ 1,012 bilhão para R\$ 1,512 bilhão, com bonificação em ações, e a emissão de 19.311.145 novas ações ordinárias.

- As ações serão atribuídas gratuitamente aos acionistas na proporção de 1 nova ação para cada 10 ações de que forem titulares na data-base de realização da AGE, a ser realizada em 30 de dezembro de 2021.
- O custo unitário das ações bonificadas é de R\$ 25,89.

Temos recomendação de COMPRA para SLCE3 e Preço Justo de R\$ 57,00/ação que aponta para um potencial de alta de 30,9% quando comparado à cotação de R\$ 43,55/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 8,4 bilhões.

Minerva S.A. (BEEF3) – Cancelamento de uma parcela dos Bonds 2028 e 2031 no montante de US\$ 59 milhões

A administração da Minerva, seguindo com a sua estratégia de aprimorar a estrutura de capital, concluiu o cancelamento de uma parcela dos Bonds 2028 e 2031.

- Foram cancelados o montante total de US\$ 59,0 milhões sendo US\$ 48,08 milhões do bond 2028 com 5,875% de cupom; e US\$ 10,74 milhões do bond 2031 com 4,375% de cupom.
- A operação faz parte da gestão de passivos financeiros da companhia, com o objetivo de reduzir a dívida bruta e o custo da estrutura de capital, alinhado com a estratégia de geração de valor para o acionista.

Ao preço de R\$ 10,55/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 6,4 bilhões, a ação BEEF3 registra alta de 15,1% este ano. Temos recomendação de COMPRA e Preço Justo de R\$ 14,00/ação, equivalente a um potencial de alta de 32,7%.

EDP Energias do Brasil S.A. (ENBR3) – Concluída a venda de três empreendimentos de transmissão

A EDP - Energias do Brasil concluiu a alienação de 100% do capital social dos ativos EDP Transmissão S.A. ("Lote 24"), EDP Maranhão I S.A. ("Lote 7") e EDP Maranhão II S.A. ("Lote 11") para uma empresa detida pela Actis Assessoria Investimentos Ltda ("Actis") por R\$ 1,329 bilhão (enterprise value).

Os três ativos de transmissão possuem 439 Km de extensão e R\$ 131 milhões de RAP. O processo de alienação das transmissoras ocorre em conjunto com a aquisição das ações da CelgT, realizada em 14 de outubro deste ano, e reflete a orientação estratégica do plano de negócios da companhia.

Cotada a R\$ 20,83 a ação ENBR3 registra alta de 11,6% este ano. O Preço Justo de R\$ 23,00/ação traz um potencial de alta de 10,4%.

Eternit (ETER3) - Inmetro homologa a telha fotovoltaica de fibrocimento

A Eternit S.A., em recuperação judicial comunicou aos seus acionistas e ao mercado em geral que, dando continuidade ao programa de desenvolvimento da tecnologia de telhas fotovoltaicas, a telha de fibrocimento F-140 foi homologada pelo Inmetro, cumprindo assim a etapa final do processo de registro do novo produto.

A ação ETER3 encerrou ontem cotada a R\$ 21,33 com alta de 82,9% no ano. A empresa acumulou lucro líquido de R\$ 216,1 milhões em 9 meses.

Santander Brasil (SANB11) – Ex JCP de R\$ 0,06675/Unit em 10/01/22

O conselho de administração do Santander aprovou a proposta de distribuição de Juros sobre o Capital Próprio (JCP), no montante bruto de R\$ 249 milhões, equivalente a R\$ 0,06675237862 por unit.

- Será considerada a data de 07.01.2022 e as ações passam a ser negociadas ex-juros em 10 de janeiro de 2022.
- Com base na cotação de R\$ 30,79/Unit o **retorno líquido é de 0,18%**.

Temos recomendação de COMPRA para SANB11 com Preço Justo de R\$ 48,00/Unit, que traz um potencial de alta de 55,9%.

Aliansce Sonae (ALSO3) – Potencial fusão com a BRMalls

Em fato relevante, divulgado nesta quarta-feira, a companhia informa aos seus acionistas e ao mercado em geral que iniciou conversas preliminares com a Br Malls Participações S.A. sobre uma potencial combinação de negócios, porém afirma que não existe acordo, oferta ou proposta acerca da referida potencial transação.

A Aliansce Sonae foi formada por meio de desenvolvimentos de shopping centers e combinações de negócios, incluindo a bem sucedida fusão entre Aliansce Shopping Centers e Sonae Sierra Brasil, em 2019. Segundo a companhia, sua estratégia é seguir buscando oportunidades de crescimento, fortalecendo seu portfólio com ativos complementares, por meio de combinações de negócios e aquisições de shoppings líderes em suas regiões de atuação.

Ontem a ação ALSO3 encerrou cotada a R\$ 21,20 com queda de 26,7% no ano. (P/VPA = 0,84x). A BRML3 encerrou cotada a R\$ 8,12 com queda de 18,0% no ano. (P/VPA= 0,64x)

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.