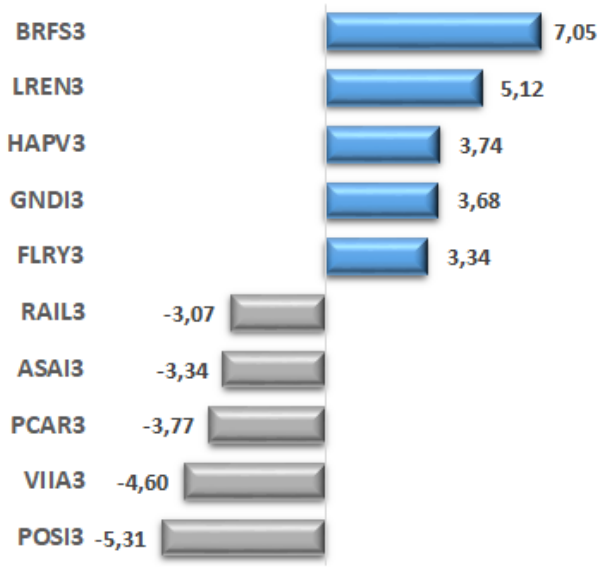
MERCADOS

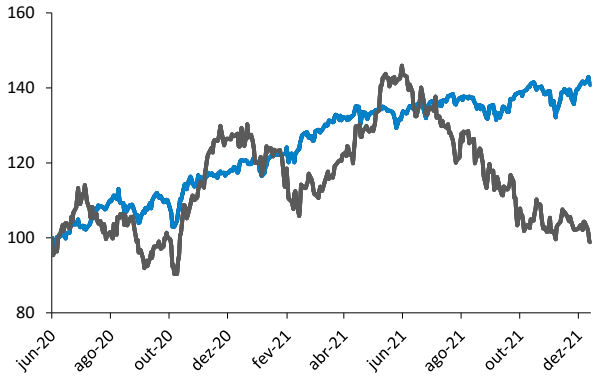
Bolsa

O **Ibovespa** encerrou a quinta-feira com alta de 0,55% aos 101.561 pontos, com giro financeiro de R$ 30,8 bilhões (R$ 23,0 bilhões à vista), sem uma boa justificativa, a não ser o recuo mais forte de alguns papéis importantes nos primeiros pregões do ano. Desta vez o índice descolou das bolsas de NY que fecharam o dia em queda e os rendimentos dos Treasuries seguiram avançando. Os mercados aguardam para hoje os dados do *payroll* que podem ditar o rumo destes mercados. A **agenda econômica** traz dados da Europa com destaque para as vendas a varejo em novembro com alta de 1,0% no M/M e de 7,8% no A/A, muito acima da leitura anterior e das estimativas de mercado. O IPC estimado de dezembro veio em linha com o anterior e dentro das expectativas de mercado. Saíram também os dados de confiança na (economia, indústria e serviços) e do consumidor sem variações relevantes. No Brasil saem as vendas de veículos (Fenabrave) e nos EUA, o esperado *payroll* (variação na folha de pagamentos e empregos). Um dia carregado de dados que influenciam as bolsas. Na China, o governo pediu aos bancos que aumentem o crédito ao setor imobiliário neste primeiro trimestre, aliviando a pressão sobre o setor e dando um sinal de que há uma preocupação com a crise de liquidez. As principais **commodities** deram nova arrancada cm o WTI chegando a US$ 80,0 e o Brent batendo US$ 82,5 o barril. A sustentação de preços elevados para o petróleo tem consequências preocupantes. Do lado do minério de ferro o movimento é também positivo, mas ainda tem espaço para alta, após a forte queda no 2º semestre de 2021. Com agenda carregada de indicadores e a expectativa dos indicadores dos EUA, as **bolsas internacionais** mostram cautela e operam em queda na Europa. Os futuros de Nova York também cedem nesta manhã.

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



Câmbio

A moeda americana recuou de R4 5,7163 para R$ 5,6855 (-1,34%) em dia de volatilidade nas bolsas e expectativa em relação aos dados que fecham a semana. O mundo segue computando o rápido crescimento dos casos de Covid e já observando um aumento nas medidas de proteção e instalações para tratamento, notadamente no Brasil.

Juros

Após dias de alta, as taxas futuras recuaram diante da primeira colocação, em leilão, de títulos prefixados do Tesouro em 2022. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 recuou de 12,057% para 11,96% e o DI para jan/27 passou de 11,212% para 11,225%.

ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Raízen S.A, (RAIZ4) – Redução do percentual mínimo de ações em circulação, que atualmente soma 12% das ações da Raízen ("free float").

A B3 aprovou a solicitação da Raízen para a redução do percentual mínimo de ações em circulação, que atualmente soma 12% das ações da Raízen ("free float"). Em razão desta autorização concedida pela B3, o seu Conselho de Administração aprovou nesta data (06/01) um programa de recompra de ações de sua emissão ("Recompra Raízen"), sujeito à ratificação em Assembleia Geral de Acionistas, que vigorará com as seguintes características:

- **Objetivo da Operação.** O objetivo do programa de recompra de ações é atender a obrigações decorrentes de planos de remuneração em ações da Companhia e maximizar a geração de valor para os acionistas por meio de uma gestão eficiente de capital. As ações recompradas poderão, a critério da administração, ser posteriormente entregues aos beneficiários dos programas de remuneração baseada em ações, canceladas, alienadas ou mantidas em tesouraria.

- **Ações em circulação e em tesouraria.** A Companhia possui 1.246.412.032 ações preferenciais, em circulação, e não possui ações mantidas em tesouraria.

- **Máximo de ações que podem ser recompradas dentro do período.** 40.000.000 de ações preferenciais poderão ser objeto da recompra de ações representando 0,39% do total de ações e 3,21% do total de ações em circulação da Companhia.

- **Prazo para a realização da operação.** Até 18 meses, iniciando em 07 de janeiro de 2022 e encerrando em 07 de julho de 2023.

- **Recursos disponíveis.** A recompra de ações será realizada por meio da utilização de recursos disponíveis na conta de reserva de capital, conforme as Demonstrações Financeiras da Companhia com data-base de 30 de setembro de 2021 é de R$ 10,32 bilhões.

Como contrapartida à autorização da B3 para redução momentânea do percentual mínimo de ações em circulação, a Raízen mantém o compromisso de atingir, até 31 de dezembro de 2022, um percentual mínimo de ações em circulação de 15%, bem como seguir com o serviço de formador de mercado contratado até que tal percentual seja atingido.

A ação RAIZ4 fechou ontem cotada a R$ 5,56/ação, equivalente a um valor de mercado de R$ 57,6 bilhões. O Preço Justo de mercado de R$ 10,00/ação traz um potencial de alta de 79,9% para a ação.

Petrobras (PETR4) - Notícias divulgadas na imprensa sobre a venda de ações preferenciais da Braskem

A Petrobras, com relação às notícias veiculadas na mídia, esclarece que, conforme divulgado em 16 de dezembro de 2021, mantém seu posicionamento de buscar a venda de até 100% das ações preferenciais que detém na Braskem S.A. (Braskem), a ser conduzida por meio de oferta(s) pública(s) secundária(s) de ações (follow-on), em conjunto com NSP Investimentos S.A. - Em Recuperação Judicial (empresa controlada pela Novonor S.A. – Em Recuperação Judicial), denominada Oferta.

Conforme divulgado em 09 de agosto de 2021, a Petrobras contratou o JP Morgan para assessoramento financeiro referente à sua participação na Braskem. A contratação de assessores financeiros não configura informação relevante, considerando as normas internas da Companhia e a legislação aplicável.

A expectativa da Petrobras é que a Oferta ocorra no primeiro trimestre de 2022. O cronograma e as condições da Oferta estão sujeitos à aprovação dos órgãos internos da Petrobras, notadamente quanto ao preço e percentual efetivo das ações a serem ofertadas, bem como à análise e à aprovação dos respectivos órgãos reguladores, nos termos da legislação aplicável.

Juntas, a Novonor e a Petrobras podem vender até 19,4% da Braskem, correspondente a todas as ações preferenciais que detêm na companhia. Esta posição soma R$ 8,2 bilhões, considerando a cotação de R$ 52,89 por ação PNA (BRKM5) no fechamento de ontem (06/01).

Após a venda, as companhias ainda teriam uma participação de 55,0% na Braskem através de ações ordinárias.

A ação BRKM5 da Braskem subiu 176,3% em 2021. O Preço Justo de mercado de R$ 70,00/ação sinaliza um potencial de alta de 32,4% frente à cotação de R$ 52,89/ação.

PetroRio (PRIO3) – Produção de dezembro atinge 34,2 mil boepd, alta de 9,4% sobre novembro

A PetroRio divulgou ontem os dados operacionais preliminares da produção de dezembro, com a produção total de petróleo somando 34.180 barris de óleo equivalente por dia (boepd), ante 31.235 barris em novembro, alta de 9,4%.

Ontem a ação PRIO3 encerrou cotada a R$ 18,96 com queda de 8,3% no ano.

Burger King (BBKR3) – Programa de recompra de até 16 milhões de ações. Até 6% do total em circulação

O conselho de administração da Burguer King Brasil aprovou um programa de recompra de até 16 milhões de ações ordinárias, o que representa aproximadamente 6% das ações em circulação no mercado, que somam 272.582.179.

O programa terá duração de 12 meses, de 6 de janeiro de 2022 a 6 de janeiro de 2023.

A ação caiu 38,1% em 2020 e 45,1% em 2021. Ontem a ação BKBR3 encerrou cotada a R$ 5,28 com queda de 11,7% no ano. O histórico de resultados da empresa é ruim, com seguidos prejuízos e os preços refletem isso.

Oncoclínicas (ONCO3) – Assinatura de acordo com o Hospital Santa Izabel na Bahia

A Oncoclínicas assinou com o Hospital Santa Izabel, associação privada sem fins lucrativos e entidade filantrópica, um acordo de prestação de serviços, por meio de sua controlada Núcleo de Oncologia da Bahia (NOB).

Prazo do acordo: 30 anos

Objetivo: Desenvolver um centro integrado de alta complexidade em Salvador para o tratamento do câncer, que demandará um investimento total pelo NOB de aproximadamente R$ 138,6 milhões ao longo dos próximos 2 anos, segundo comunicado da companhia.

O fechamento da operação depende ainda de determinadas condições precedentes, incluindo, mas não se limitando, à aprovação definitiva do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (Cade).

O Câncer Center Salvador terá centro de diagnóstico, leitos para internações e infusões de quimioterapia, cirurgias de alta complexidade (incluindo cirurgias robóticas), ala dedicada a transplante de medula óssea, radioterapia e cuidados continuados.

A Oncoclínicas estima que o Ebitda ajustado incremental esperado para o segundo ano da operação é de aproximadamente R$ 15 milhões.

Ontem a ação ONCO3 encerrou cotada a R$ 9,75. A empresa veio a mercado em 09/08/21 a R$ 19,75.

Azul (AZUL4) - Aumento dos casos de Covid-19 e influenza afeta 10% dos voos de janeiro

A Azul informou nesta quinta-feira que o aumento do número de casos de covid-19 e influenza entre funcionários gerou um impacto em 10% dos voos programados para janeiro, o que obrigou a empresa a realizar ajustes para continuar operando. A aérea não informou, porém, o número de cancelamentos nem se houve redução dos passageiros transportados.

A ação AZUL4 encerrou ontem cotada a R$ 23,06 com queda de 5,4% neste ano e de 38,0% em 2021.

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.