

MERCADOS

Bolsa

A bolsa voltou a cair ontem após uma recuperação em dois pregões no fechamento da semana passada. Ontem a queda foi de 0,75% aos 101.945 pontos, com giro financeiro reduzido de R\$ 24,3 bilhões (R\$ 20,0 bilhões à vista). Np mês a queda é de 2,74%. As bolsas de Nova York também perderam força, com a expectativa em relação aos juros americanos aumentando a cautela em relação à renda variável. As principais bolsas da Ásia fecharam a terça-feira em baixa, também com cautela em relação aos possíveis aumentos dos juros americanos e o avanço da variante ômicron na China. O dia foi de queda no Japão, China e Hong Kong. A agenda econômica de hoje traz o IPC-s e o IPCA de dezembro. Além disso, o Tesouro faz leilão de LFT e de NTN-B. O IBGE divulga o INPC e o INCC (inflação da construção civil) de novembro. O petróleo do tipo Brent opera com pequena queda nesta manhã, cotado na faixa de US\$ 81 o barril e o WTI permanece acima de US\$ 79 o barril, com ligeira alta.

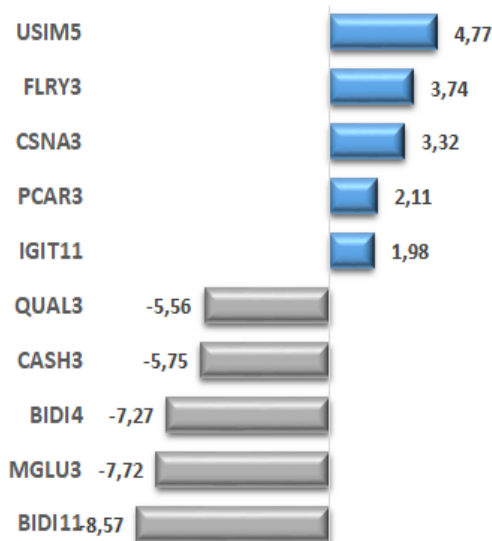
Câmbio

O dólar inicia a semana em alta no mercado doméstico de câmbio, em dia marcado por fortalecimento global da moeda americana e avanço dos rendimentos dos Treasuries. Ontem a moeda fechou a R\$ 5,6753, avanço de 0,76%.

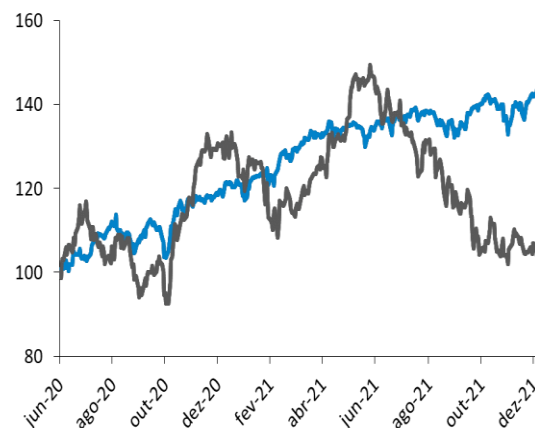
Juros

A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 fechou em 12,07%, de 11,987% no ajuste de sexta-feira. Para jan/27 a taxa passou de 11,317% para 11,39%. A expectativa de aperto monetário nos EUA segue influenciando também este mercado. Os rendimentos dos Treasuries de 2 e 10 anos fecharam o dia em alta, também sob a efeito do assunto “juros americanos”.

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

B3 S.A. (B3SA3) – Destaques operacionais de dezembro de 2021

A B3 publicou nesta segunda-feira (10/01), após o fechamento do mercado, os destaques operacionais de dezembro de 2021. No mercado de Ações, o Volume Financeiro Médio Diário alcançou R\$ 29,8 bilhões, com queda de 15,7% frente dezembro de 2020 (R\$ 35,4 bilhões) e redução de 6,4% em comparação aos R\$ 31,9 bilhões de novembro de 2021.

- O total de contas alcançou 5,01 milhões (+53,7% em 12 meses e +21,5% em base mensal) e o número de investidores (CPFs Individuais) ao final de dezembro era de 4,21 milhões (+22,0% em base mensal e crescimento de 55,0% em relação à dez/20).
- O volume médio diário de derivativos subiu 4,2% em base mensal e caiu 20,4% em 12 meses alcançando 3.712 mil ao final de dez/21.
- O número de empresas listadas elevou-se a 463 em dezembro de 2021 e se compara com 459 em novembro de 2021 (sendo de 407 em dez/20).

Cotada a R\$ 11,18/ação, correspondente a um valor de mercado de R\$ 68,5 bilhões, a ação B3SA3 registra queda de 40,4% em 12 meses. O Preço Justo de R\$ 17,00/ação, aponta para um potencial de alta de 52,1%.

Banco do Brasil S.A. (BBAS3) – Captação de US\$ 500 milhões no mercado internacional

O Banco do Brasil estruturou operação de captação dentro do seu programa de *Medium Term Notes* de bônus de dívida no mercado internacional. A operação foi precificada em 06.01.2022 no montante de US\$ 500 milhões, com cupom de 4.875% ao ano e vencimento em 2029.

- **A expectativa é liquidar a operação em 11.01.2022.**
- Os recursos captados com a operação voltam-se ao financiamento de iniciativas que atendam aos propósitos Ambiental, Social e Governança (ASG).
- Trata-se de operação no mercado de renda fixa internacional para captação de recursos próprios (*funding*) para o BB, realizada no curso normal dos negócios do banco, em linha com a estratégia de gestão de ativos e passivos.

Temos recomendação de COMPRA para a ação BBAS3 com Preço Justo de R\$ 43,00/ação, que traz um potencial de alta de 49,4% frente à cotação de R\$ 28,78/ação.

Cesp (CESP6) – Comitê Independente aprova relação de troca na Incorporação da Cesp pela Votorantim

O Comitê Especial Independente constituído para a negociação da incorporação de ações da Cesp pela VTRM Energia Participações S.A. aprovou a relação de troca no âmbito da

Incorporação de ações, e submeteu, em 07.01.2022, ao Conselho de Administração da companhia a recomendação acordada, de forma unânime, pelos membros do Comitê para a Relação de Substituição.

- O Conselho de Administração da Companhia, em 07.01.22, acatando as recomendações feitas pelo Comitê, aprovou, por unanimidade, a Relação de Substituição.
- Relação de Substituição. Os acionistas da companhia, excluindo os acionistas controladores, receberão, para cada 1 ação de emissão da companhia de sua titularidade, independentemente da espécie ou da classe: 6,567904669174 novas ações ordinárias da VTRM; e 0,095425888495 novas ações preferenciais da VTRM, compulsoriamente resgatáveis.
- O valor econômico (*equity value*) atribuído à Cesp foi de aproximadamente R\$ 9,1 bilhões, equivalente a R\$ 27,93/ação (independentemente da classe ou espécie e desconsideradas as ações em tesouraria); com base na data base de 31 de dezembro de 2021 e utilizando a metodologia de fluxo de caixa descontado.

Deverá ser convocada uma AGE da companhia para deliberar a respeito da Incorporação de Ações da Cesp e a expectativa é de concluir a Operação até abril de 2022. A nova companhia será listada no segmento do Novo Mercado na B3, com melhora da governança.

Ao preço de R\$ 21,05/ação (valor de mercado de R\$ 6,9 bilhões) a ação CESP6 registra queda de 21,0% nos últimos 12 meses. O Preço de troca proposto de R\$ 27,93/ação (*equity value*) representa uma alta de 32,7%.

Eternit (ETER3) – Aquisição da Confibra por R\$ 110 milhões

Em continuidade ao Fato Relevante divulgado em 29/03/2021, a Eternit informa aos seus acionistas e ao mercado que foi celebrado acordo com os sócios da Confibra Indústria e Comércio Ltda para aquisição da totalidade do capital social da empresa.

Sobre a Aquisição - Atuando no mercado de telhas de fibrocimento desde 1973, a Confibra é uma empresa de capital nacional, localizada na cidade de Hortolândia, interior do Estado de São Paulo, onde possui capacidade de produção de 168 mil toneladas por ano, o que representará um adicional de cerca de 20% na capacidade de produção de telhas de fibrocimento da Eternit.

Segundo a Eternit, a aquisição está em linha com sua estratégia de crescimento e consolidação setorial, proporcionando ganhos de sinergia, aumento da escala de produção da Companhia e ocupação da unidade da Eternit Amazônia, que passará a fornecer fibra de polipropileno para a Confibra.

Operação - O preço de aquisição da totalidade das quotas da Confibra e do terreno onde a unidade está instalada é de R\$ 110 milhões. Adicionalmente, os vendedores terão direito ao recebimento de earnout no valor de R\$ 10 milhões (dez milhões de reais), corrigido pela

variação do IPCA/IBGE, a depender do atingimento de determinadas metas financeiras referente ao exercício findo em 31/12/2022.

A conclusão da operação está sujeita ao cumprimento de condições precedentes, dentre elas, a aprovação da aquisição pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica ("CADE").

Ontem a ação ETER3 encerrou cotada a R\$ 16,35 com queda de 22,0% no ano.

Arezzo (ARZZ3) – Aviso de pagamento de JCP e dividendos intermediários aprovados em 29/11/21

Será distribuído o valor total bruto de R\$ 33,78 milhões relacionado aos JCP, correspondente ao valor bruto de R\$ 0,33923514387 por ação; e R\$ 26,22 milhões (R\$ 0,26323263041 por ação).

Data base: 03/12/21 com a ações "ex" direitos desde 06/12

O pagamento dos JCP e dos Dividendos será realizado no dia 14 próximo.

Ontem a ação ARZZ3 encerrou cotada a R\$ 64,78.

Com base na cotação de 03/12 (R\$ 74,18, o retorno bruto será de 0,81%.

Ecorodovias (ECOR3) – Volume de tráfego recua 1,9% em dez/21, mas fecha o ano com alta de 10,2% (na base comparável)

A companhia divulgou os números de dez/21 comparados a dez/20, com redução de 1,9% no tráfego consolidado nas rodovias sob sua concessão, passando de 34.353 para 33.701 veículos.

Levando em conta somente o total comparável, excluindo Ecovias do Cerrado, Ecovia Caminho do Mar e Ecocataratas, o movimento foi de 31.077 automóveis, avanço de 7,3% na base anual.

No ano, o volume de tráfego consolidado passou de 351.984 em 2020 para 411.246 até 30 de dezembro de 2021, alta de 16,8%. No total comparável, o aumento foi de 10,2%, com 337.606 veículos.

Ontem a ação ECOR3 encerrou cotada a R\$ 6,96 com queda de 45,3% em 2021 e 4,91% neste começo de janeiro.

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.