

MERCADOS

Bolsa

O Ibovespa encerrou a terça-feira com alta de 1,80% aos 103.779 pontos, com giro financeiro de R\$ 30,4 bilhões (R\$ 23,9 bilhões à vista). O destaque do dia foi a recuperação das bolsas americanas, após a audiência de Jerome Powell no Senado, na parte da tarde sinalizando que a decisão sobre os juros ainda três ou quatro reuniões para ser decidida. A expectativa em relação à alta dos juros permanece para março e os mercados de bolsa deverão ir se ajustando conforme a mensagem passada pelo Fed. A agenda econômica vem carregada de indicadores com o IPC-Fipe semanal com alta de 0,57% (abaixa da expectativa de 0,63% do mercado). Na Europa saiu a produção industrial de novembro com alta de 2,3% no M/M (proj: + 0,2%). Nos EUA, sai a inflação (IPC) de dezembro e dados de custos setoriais. No mercado de commodities, o petróleo e o minério de ferro seguem em alta. O Brent opera acima de US\$ 84 o barril e o minério de ferro refletindo as medidas na China para incentivar a economia novamente. As bolsas internacionais abrem a quarta-feira em alta na Europa com destaque para ações de mineradores e empresas de energia e com fechamento positivo nos principais mercados asiáticos. Os futuros de NY também andam do lado positivo, em dia de divulgação da inflação americana,

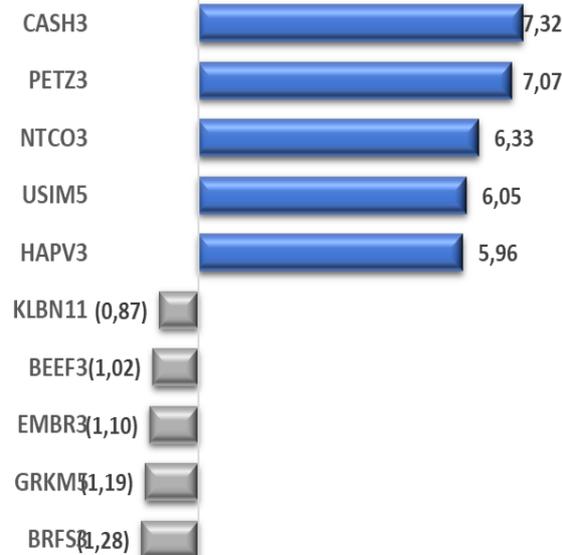
Câmbio

A moeda americana encerrou o dia com desvalorização de 1,71% passando de R\$,56704 para 5,5735 em dia de recuperação da bolsa e noticiário doméstico mais calmo.

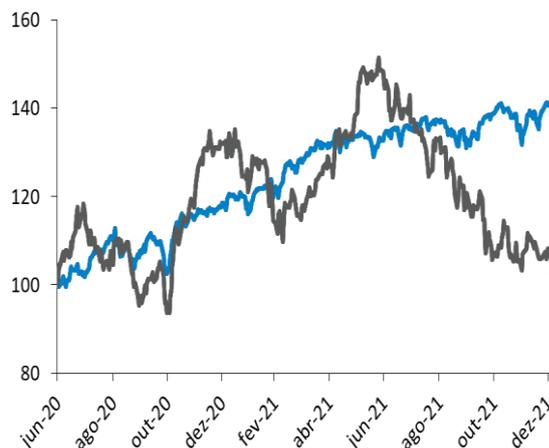
Juros

As taxas de juros futuros recuaram ontem, com o contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 fechou em 12,025% (de 12,082% no dia anterior e para jan/27 a taxa foi de 11,392% para 11,45%.

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Eletrobras (ELET3) – Oferta de ações e ADR devem ser protocoladas na CVM e SEC no 2T22

A Eletrobras informou que pretende protocolar perante a CVM e a SEC pedido de registro da oferta pública global de distribuição de ações ordinárias e de American Depositary Receipts ("ADR") de emissão da companhia ("Oferta"), no segundo trimestre de 2022.

- A Oferta faz parte do plano de desestatização da companhia, aprovado nos termos da Lei n.º 14.182, de 12 de julho de 2021.
- Os termos e condições da Oferta, incluindo as quantidades de ações ordinárias e de ADR que serão ofertadas e a indicativa de preço, ainda não foram determinados.
- A Oferta está sujeita a condições de mercado e outras condições, incluindo a aprovação de seus acionistas e a aprovação da Oferta pelos órgãos competentes, de acordo com a legislação e regulamentação brasileira e norte-americana aplicáveis.

Como já sinalizado, está prevista a realização da assembleia de acionistas da empresa em fevereiro, de acordo com o calendário apresentado em audiência pública promovida pelo BNDES sobre a desestatização da companhia no dia 05/01. Lembrando que o modelo de privatização da Eletrobras está em análise pelo Tribunal de Contas da União (TCU) cujo processo foi interrompido em 15 de dezembro de 2021, depois de pedido de vista do ministro Vital do Rêgo.

A ação ELET3 cotada a R\$ 29,84/ação registra queda de 10,7% este ano. O Preço Justo de R\$ 45,00/ação aponta para uma valorização potencial de 50,8%.

Banco Inter S.A. (BID11) – Prévia Operacional do 4T21 e alienação de Units pelo acionista Ponta Sul

Prévia Operacional do 4T21. O Inter divulgou ontem (11/01) sua Prévia Operacional referente o 4T21. Dentre os destaques, os 16,3 milhões de clientes, com crescimento de 17% no trimestre e 93% em 12 meses, terminando 2021 com NPS de 83 pontos. Foram 679 milhões de transações via Pix em 2021, equivalente a um Market share de 8,5%, sendo R\$ 270 bilhões transacionados.

- A originação de crédito somou R\$ 6,1 bilhões no 4T21 (+69% em 12 meses), totalizando R\$ 20,1 bilhões em 2021 (+123% vs 2020). No segmento Imobiliário a originação foi de R\$ 703 milhões no 4T21 e R\$ 2,9 bilhões em 2021 (+32% no trimestre e +61% em base anual). No crédito consignado atingiu R\$ 1,3 bilhão no 4T21 (+42%) e R\$ 5,5 bilhões em 2021 (+121%).

- No Inter Shop o Volume Total de Vendas (GMV) somou R\$ 3,5 bilhões em 2021, com alta de 201% em relação a 2020. Na Inter Seguros o banco atingiu 838 mil clientes, com crescimento de 23% no trimestre e +229% A/A.

Alienação de Participação Relevante. O Inter recebeu ontem (11/01), correspondência da Ponta Sul Investimentos Ltda., informando que alienou Units (BIDI11) de emissão do Banco Inter S.A., passando a deter 7,37% do capital social total do banco. Sua participação anterior era de 12,0%

As units (BIDI11) do banco fecharam nesta segunda-feira (11/01), cotadas a R\$ 25,28 (valor de mercado de R\$ 21,7 bilhões) com queda de 11,5% este ano. O Preço Justo de Mercado de R\$ 50,00/Unit aponta para um potencial de alta de 97,8%.

Azul (AZUL4) – Dados operacionais de dezembro/21

A companhia divulgou os dados de tráfego em dezembro com os seguintes destaques:

Mercado doméstico – O tráfego de passageiros (RPKs) – Aumento de 20,9% em relação a dez/20 e crescimento de 2,8% em 12 meses. N 4T21/4T20 a alta foi de 16,4%;

O mercado doméstico responde por 88,2% do total de passageiros transportados (base dez/21).

Mercado internacional – Queda de 60,9% no mês de dezembro e 80,2% no ano de 2021. No 4T21/4T20, redução de 68,5%.

Mercado Total – Redução de 1,9% em dezembro, menos 17,8% em 12 meses e queda de 3,8% no comparativo do 4º trimestre.

A capacidade (oferta de assentos) variou conforme a demanda e a taxa de ocupação ficou em 82,9% em dezembro/21 e em 72,2% no acumulado do ano.

A nova onda de Covid-19 pode afetar o desempenho das companhias de transporte neste mês de janeiro. No transporte rodoviário, já está acontecendo. O setor aéreo não deverá ficar fora desta, com o impacto negativo em cascata, pegando o turismo, etc.

Ontem a ação AZUL4 encerrou cotada a R\$ 24,50 com alta de 0,6% 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.