

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** teve mais um dia de alta (+1,84%) chegando a 105.686 pontos. Em dia de vencimento de opções sobre o índice, o giro financeiro foi de R\$ 45,2 bilhões (R\$ 26,1 bilhões à vista). O alívio ao mercado veio da inflação americana, que tirou um pouco da pressão sobre o assunto juros, no curtíssimo prazo. A alta do petróleo puxou as ações da Petrobras, também contribuindo para o dia da B3. Em Nova York, o dia foi de recuperação nas bolsas (DJ, S&P e Nasdaq). **Agenda econômica** de hoje traz em destaque a publicação do índice de preços ao produtor (PPI, na sigla em inglês) de dezembro nos Estados Unidos. No Brasil sai a Pesquisa Mensal de Serviços de novembro. Na China, a divulgação da balança comercial de dezembro. As principais **commodities** mostram recuo do petróleo no Brent a US\$ 84,65 e o WTI com pequena alta com o barril a US\$ 82,74, ambos sustentando preços elevados com forte demanda mundial. O minério de ferro mostra pequeno recuo, vindo de altas suportado pela demanda chinesa. As **bolsas internacionais** mostram movimento misto na Europa e alta nos futuros de Nova York.

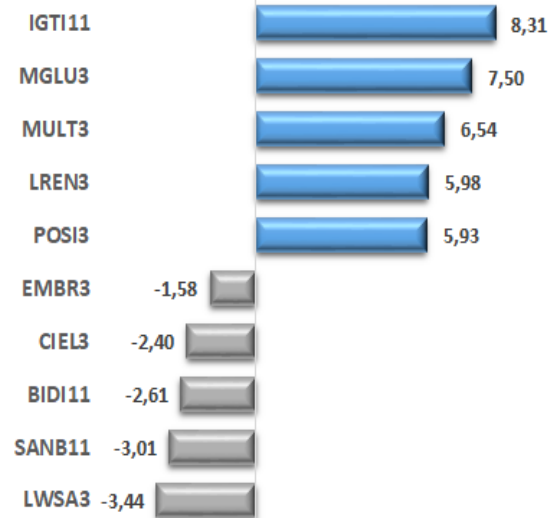
Câmbio

O dólar voltou e a cair ontem com a bolsa doméstica sustentando o segundo dia de alta após o alívio - no curto prazo - provocado pela sinalização do Fed para os juros americanos. No fechamento a moeda caiu 0,95% de R\$ 5.5735 para R\$ 5,5204.

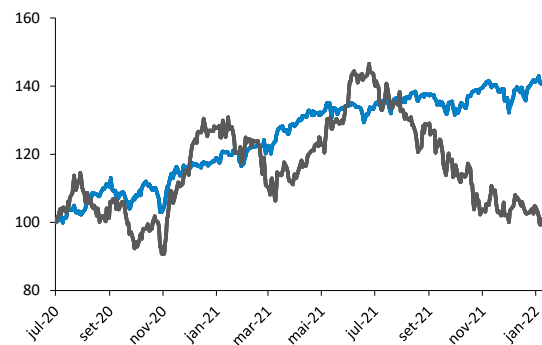
Juros

O dia foi de recuo nos juros futuros com a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 fechando em 11,86% de 12,037% na terça-feira. Para jan/27 a taxa passou de 11,452% para 11,19%. Os Treasuries fecharam com a T-note de 2 anos estável, a 0,898%, o da T-note de 10 anos em baixa 1,734% e o do T-bond de 30 anos em alta (2,086%).

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Minerva S.A. (BEEF3) – Conselho homologou aumento de capital de R\$ 2,94 milhões em função do exercício dos bônus de subscrição

O Conselho de Administração da Minerva aprovou em 12 de janeiro de 2022 a homologação do aumento do capital social da companhia, em decorrência do exercício, por determinados titulares, de seus respectivos bônus de subscrição atribuídos como vantagem adicional aos subscritores de ações no âmbito do aumento de capital da companhia (aprovado em AGE de 15.10.2018).

- O aumento de capital correspondeu ao valor de R\$ 2,94 milhões, mediante a emissão de 582.579 novas ações ordinárias, com preço de emissão de R\$ 5,04 por ação, em decorrência do exercício dos Bônus de Subscrição.
- Assim, o capital social se eleva dos atuais R\$ 1,676 bilhão, divididos em 606.700.828 ações ordinárias para R\$ 1,679 bilhão, divididos em 607.283.407 ações ordinárias.

Ao preço de R\$ 9,80/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 5,9 bilhões, a ação BEEF3 registra queda de 7,5% este ano. Temos recomendação de COMPRA e Preço Justo de R\$ 14,00/ação, equivalente a um potencial de alta de 42,9%.

Banco PAN S.A. (BPAN4) – Concluída a aquisição de 80% das quotas da Mobiauto

O Banco Pan concluiu nesta quarta-feira (12/01) a operação de aquisição de 80% das quotas da Mobiauto Edição de Anúncios Online Ltda. ("Mobiauto"), a maior plataforma digital independente para comercialização de veículos do Brasil. O valor da operação não foi revelado.

- Criada em 2019 e focada em promover maior eficiência e praticidade na relação de compra e venda de veículos, a Mobiauto é um dos maiores classificados de carros online do Brasil com 4,6 milhões de acessos por mês.
- De acordo com o Pan “esta operação fortalece a estratégia digital e sua presença no mercado automotivo, gerando engajamento dos clientes desde o início da jornada de aquisição de veículos, promovendo mais possibilidades de *cross sell* e fidelização dos lojistas parceiros”.

Ao preço de R\$ 9,68/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 11,7 bilhões, a ação BPAN4 registra queda de 9,4% este ano. O Preço Justo de R\$ 21,00/ação traz um potencial de alta de 116,9%.

Eletrobras (ELET3) – Empregados aprovam greve por tempo indeterminado a partir do dia 17/01

Conforme noticiado, os empregados da Eletrobras decidiram ontem (12/01) em assembleia, realizar greve por tempo indeterminado a partir de 17 de janeiro, em protesto às mudanças no plano de saúde da estatal em meio ao processo de desestatização da companhia. A partir de fevereiro, o desconto do custo do plano de saúde para os empregados passa dos atuais 10% para 40%.

A notícia deve gerar maior volatilidade para as ações da companhia. A Eletrobras decidiu adiar a volta ao trabalho presencial, que aconteceria no dia 03/01 por conta do agravamento da crise sanitária com o surgimento da variante Ômicron. Durante a greve, na área operacional, serão realizados turnos para manter a operação em funcionamento.

A ação ELET3 cotada a R\$ 31,41/ação registra queda de 6,0% este ano. O Preço Justo de R\$ 45,00/ação aponta para uma valorização potencial de 43,3%.

Moura Dubeux (MDNE3) – Prévia operacional do 4T21

A Moura Dubeux divulgou sua prévia operacional do 4T21 com R\$ 182 milhões em VGV lançado. Em 12 meses, os lançamentos somaram R\$ 1,1 bilhão (+65,2% sobre 2020). Foram lançados 17 empreendimentos somando 2.752 unidades

As vendas no 4T21 atingiram R\$ 341 milhões em vendas (+17,6%) e no ano totalizaram R\$ 1,31 bilhão (+84,8% sobre 2020).

O resultado das vendas é líquido dos distratos que mostraram crescimento de 81,6% no comparativo trimestral (de R\$ 15,7 milhões no 4T20 para R\$ 28,4 milhões no 4T21). No ano, os distratos somaram R\$ 92,3 milhões (+33,8% sobre 2020).

O setor da construção civil sofre uma desaceleração no 4º trimestre de 2021 e começa 2022 com um cenário de incertezas, com eleições e uma conjuntura mostrando muitas incertezas no curto prazo.

A ação MDNE3 iniciou negociações na B3 em 12/02/2020 a R\$ 19,00 e ontem fechou a R\$ 4,94 com queda de 49,7% em 2021 e 15,4% em 2022. A ação está cotada a 0,39x o seu valor patrimonial e veio com lucro líquido de R\$ 70,6 milhões ante um prejuízo de R\$ 113,1 milhões nos 9M20.

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.