

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** passou por realização de lucros na sexta-feira, encerrando o dia com queda de 0,62% a 111.910 pontos e giro financeiro de R\$ 36,9 bilhões (R\$ 28,4 bilhões à vista). Na semana, o índice subiu 2,72%. O destaque negativo foi para as empresas de varejo, Magazine Luiza (-7,06%, Natura (-6,48%) e Americanas ON (-6,15%). As ações da Petrobras também pesaram no dia ON -2,97%, PN -3,96%). As bolsas de Nova York que vinham em baixa, recuperaram parte das perdas na sexta-feira, após dias na expectativa em relação à reunião do Fed da quarta-feira e sob a tensão geopolítica no Leste Europeu e também diante do avanço de casos de Covid no mundo. As **bolsas internacionais** abrem a semana em alta na Europa e com fechamento positivo também nos principais mercados asiáticos. A semana começa com o **petróleo** sustentando alta, com tipo Brent se aproximando de US\$ 90 o barril nesta manhã e o WTI cotado a US\$ 87,50. A demanda crescente pela commodity e a tensão no Leste Europeu devem sustentar os preços em nível elevado nas próximas semanas. O **minério de ferro**, também vem de recuperação nas últimas semanas, mas com menos força. A **agenda econômica** já trouxe índice de compras da indústria chinesa (PMI) em queda no mês de janeiro. Do lado doméstico, saiu agora cedo o Boletim Focus com as projeções para a economia e na sequência (amanhã e quarta-feira), a reunião do Copom para decidir a taxa Selic e decisão para juros também na 5ª feira na zona do euro e na Inglaterra, fechando a semana com os dados do *payroll* nos EUA, na sexta-feira.

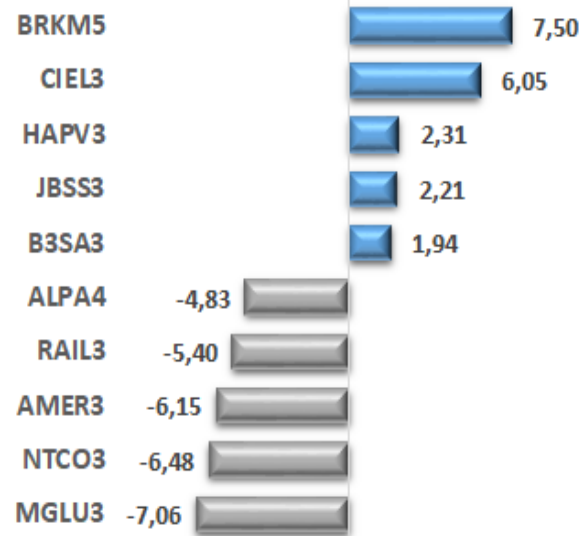
Câmbio

O dólar encerrou a sexta-feira cotado a R\$ 5,3811 com queda de 0,54% (R\$ 5,4103 na quinta-feira). No mês, a moeda americana desvalorizou 3,42%.

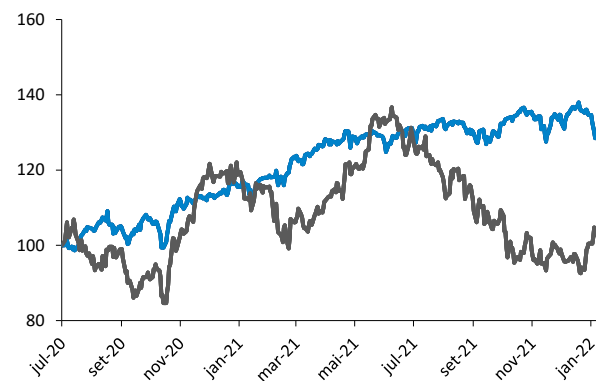
Juros

Os juros futuros tiveram um dia de alta no fechamento da semana após incertezas sobre o mercado americano após a reunião do Federal Reserve. O juro do DI para jan/23 subiu de 12,233% para 12,245%. O DI para jan/27 foi de 11,327% na véspera a 11,325%.

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Oi (OIBR3 e OIBR4) – Reunião da Anatel marcada para esta segunda-feira pode decidir processo sobre venda de ativos da companhia

A reunião extraordinária da Agência Nacional de Telecomunicações (Anatel) adiada na sexta-feira ficou marcada para esta segunda-feira, 31. A pauta é o processo de anuência prévia ao pedido da Claro, Telefônica (dona da Vivo) e TIM para a operação de venda de ativos móveis da operadora Oi, segregados em Unidade Produtiva Isolada (UPI).

A expectativa de uma decisão no processo, mexeu com os papéis da empresa na última semana, com a ação OIBR3 fechando cotada a R\$ 1,04 (alta de 20,8% na semana e a OIBR4 cotada a R\$ 1,66 com ganho de 13,7% na semana.

CCR (CCRO3) – Assinatura do contrato de concessão da Via Dutra por 30 anos

CCR (CCRO3) – Assinatura do contrato de concessão da Via Dutra por 30 anos

A CCR foi vencedora do leilão de concessão da Via Dutra realizado em outubro com o lance de R\$ 1,7 bilhão e na sexta-feira informou que celebrou o contrato com a Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT).

O contrato prevê a prestação do serviço de exploração da infraestrutura e recuperação, operação, manutenção, monitoração, conservação, implantação de melhorias, ampliação de capacidade e manutenção do nível de serviço do Sistema Rodoviário Rio-São Paulo por 30 anos, com início previsto para 1º de março de 2022.

Na sexta-feira a ação CCRO3 encerrou cotada a R\$ 12,73 com alta de 9,8% no ano. A ação vem de perdas nos dois últimos anos (-26.3% em 2020 e -12.8% em 2021). A pandemia teve impacto direto sobre o fluxo rodoviário nos dois últimos anos.

Petrobras (PETR4) – Reservas Provadas em 2021; Venda de ativos do Polo Potiguar e Desinvestimento do Polo Urucu

Reservas Provadas em 2021 segundo critério SEC. A Petrobras informou que suas estimativas de reservas provadas de óleo, condensado e gás natural, segundo critérios da SEC, resultaram em 9,88 bilhões de barris de óleo equivalente (boe), em 31 de dezembro de 2021. Deste total, 85% são de óleo e condensado e 15% de gás natural.

- Conforme destacado, em 2021 a Petrobras realizou a maior adição de reservas de sua história (1,97 bilhão de boe), resultando na reposição de 219% da produção desse ano, já considerando os desinvestimentos, resultados que evidenciam a trajetória de aprimoramento do sistema de gestão, com foco na maximização da geração de valor dos ativos.

- Foram adicionadas reservas, principalmente, em função do avanço no desenvolvimento do campo de Búzios, decorrente da aquisição do excedente da Cessão Onerosa e assinatura do acordo de coparticipação, e de investimentos em novos projetos para aumento da recuperação em outros campos das Bacias de Santos e Campos, além de apropriações pelo bom desempenho dos reservatórios.
- O aumento de reservas foi também impulsionado pela apreciação do preço do petróleo. O indicador R/P (relação entre as reservas provadas e a produção) aumentou para 11,0 anos.

Venda de ativos do Polo Potiguar por US\$ 1,38 bilhão. O Conselho aprovou a venda da totalidade de sua participação (100%) em um conjunto de 22 concessões de campos de produção terrestres e de águas rasas, juntamente à sua infraestrutura de processamento, refino, logística, armazenamento, transporte e escoamento de petróleo e gás natural, localizadas na Bacia Potiguar/RN, denominados conjuntamente de Polo Potiguar, para a empresa 3R Potiguar S.A., subsidiária integral da 3R Petroleum Óleo e Gás S.A. (RRRP3).

- O valor total da venda é de US\$ 1,38 bilhão, sendo (a) US\$ 110 milhões pagos na data de assinatura do contrato de compra e venda; (b) US\$ 1,04 bilhão no fechamento da transação e (c) US\$ 235 milhões que serão pagos em 4 parcelas anuais de US\$ 58,75 milhões, a partir de março de 2024.

Desinvestimento do Polo Urucu. A companhia informa que finalizou sem êxito as negociações junto à Eneva S.A. para venda da totalidade de sua participação em um conjunto de sete concessões de produção terrestres, denominado Polo Urucu, localizado na Bacia de Solimões, no estado do Amazonas. A Petrobras avaliará as melhores alternativas para essas concessões.

Notícias positivas, notadamente o desinvestimento do Polo Potiguar e o volume de reservas provadas da companhia. A ação PETR4 cotada a R\$ 32,54 (valor de mercado de R\$ 424,5 bilhões), registra alta de 14,4% este ano. Temos recomendação de COMPRA com Preço Justo de R\$ 35,00/ação.

Eletrobras (ELET3) – AIC Ressarcível da CERON (atual Energisa Rondônia)

O Conselho de Administração da Eletrobras deliberou pela aprovação do valor apurado do Ativo Imobilizado em Curso – AIC “ressarcível” da Ceron, atual Energisa Rondônia, no montante de R\$ 121,03 milhões (base dez/2020).

- Também foi aprovada a assinatura do Contrato de Ressarcimento do AIC a ser celebrado pela Eletrobras, distribuidora e Energisa.
- Conforme definido no Contrato de Compra e Venda de Ações e Outras Avenças, a Energisa Rondônia irá realizar o pagamento do valor apurado do AIC “ressarcível” em 60 parcelas, com o saldo devedor sendo corrigido por 111% da taxa Selic.

Com essa aprovação e posterior assinatura do Contrato de Ressarcimento entre as partes envolvidas, se encerra o processo de apuração do AIC “ressarcível” das seis distribuidoras da Eletrobras vendidas no Leilão de Privatização n.º 2/2018-PPI/PND.

- As outras cinco distribuidoras, Amazonas Energia, Boa Vista Energia (atual Roraima Energia), Eletroacre (atual Energisa Acre), Ceal (atual Equatorial Alagoas), e Cepisa (atual Equatorial Piauí), tiveram Contratos de Ressarcimento assinados entre os meses de setembro e novembro de 2021. Assim, o valor apurado destas 6 distribuidoras alcançou R\$ 709,8 milhões

A ação ELET3 cotada a R\$ 35,43/ação registra alta de 6,0% este ano. O Preço Justo de R\$ 45,00/ação aponta para uma valorização potencial de 27,0%.

Marfrig (MRFG3) – Conselho aprova a participação da Marfrig no Follow On da BRF

O Conselho de Administração, por unanimidade, aprovou a participação da Marfrig, na qualidade de acionista, na Oferta Prioritária a ser realizada no âmbito da oferta pública de distribuição primária com esforços restritos de ações ordinárias de emissão da BRF, de modo a subscrever até o limite de sua participação societária no capital social da BRF S.A.

Lembrando que, nos termos da Instrução CVM 476, foi concedida prioridade de participação dos atuais acionistas da BRF para subscrição da oferta na proporção de suas respectivas participações no capital social. A Diretoria fica autorizada a efetuar reserva não condicionada a preço máximo por ação.

A Marfrig detém hoje 33,2% do capital total da BRF sendo sua maior acionista. Ao preço de R\$ 22,57/ação (valor de mercado de R\$ 16,1 bilhões) a ação MRFG3 registra alta de 2,3% este ano. O Preço Justo de R\$ 27,00/ação aponta para um potencial de alta de 19,6%.

Cemig (CMIG4) – Renova formalizou aceitação da proposta da AES para a venda de ativos e direitos do Complexo Cordilheira dos Ventos

A Cemig informou que sua coligada, Renova Energia S.A. (RNEW11) divulgou, nesta quinta-feira (27/01), Fato Relevante formalizando a aceitação da proposta apresentada pela AES GF1 HOLDING S.A. (“AES”), para a alienação de determinados ativos e direitos do Complexo Cordilheira dos Ventos.

- O Complexo Cordilheira dos Ventos é constituído dos projetos Facheiro II, Facheiro III e Labocó, localizados no Estado do Rio Grande do Norte, com capacidade de desenvolvimento eólico de 305MW. A Renova fará jus ainda a um earn out, caso a AES venha a implantar uma capacidade superior a 305MW nas áreas compreendidas no Projeto.
- A Transação está sujeita ao cumprimento de determinadas condições precedentes, incluindo a realização de um processo competitivo para a alienação da UPI Cordilheira

dos Ventos, cabendo à AES a condição de primeiro proponente (“Stalking Horse”) e com direito de igualar a oferta de terceiros interessados em tal aquisição.

Esta Transação está alinhada com a estratégia traçada pela Renova em seu plano de recuperação judicial e redução importante de seus passivos.

Ao preço de R\$ 13,03/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 22,1 bilhões, a ação CMIG4 registra queda de 0,6% este ano. O Preço Justo de R\$ 15,00/ação traz um potencial de alta de 15,1%.

Início da temporada de balanços do 4T21

Seguem abaixo os primeiros resultados programados par divulgação em fevereiro:

Agenda de Resultados - 4º Trimestre 2021*		planner 
	Ticker	Data
Cielo	CIEL3	1-fev
Romi	ROMI3	1-fev
Banco Santander	SANB11	2-fev
BB Seguridade	BBSE3	7-fev
Porto Seguro	PSSA3	7-fev
Banco Bradesco	BBDC4	8-fev
Allied	ALLD3	ND
Banco Pan	BPAN4	8-fev
BR Properties	BRPR3	8-fev
Brasilagro	AGRO3	8-fev
Klabin	KLBN11	9-fev
Suzano	SUZB3	9-fev
Tim	TIMP3	9-fev
Alpargatas	ALPA4	10-fev
Itaú Unibanco	ITUB4	10-fev
Multiplan	MULT3	10-fev

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.