

## MERCADOS

### Bolsa

O Ibovespa abriu a semana com forte alta (+2,47%) indo a 111.976 pontos, com giro financeiro de R\$ 29,2 bilhões (R\$ 22,2 bilhões à vista). Hoje começam as reuniões que decidirão os juros no Brasil e nos EUA, no final da quarta-feira e a expectativa já vem mexendo com os mercados há dias. Em Nova York as bolsas oscilaram, mas fecharam com ganho no dia; (Dow Jones: +0,64%, S&P500: +0,69% e o Nasdaq: +0,76%). Hoje, as bolsas da Ásia fecharam em alta e na Europa o predomínio é de baixa nesse começo de dia. O petróleo, às 5.30 hs, mostrava alta de 0,10% no WTI (Nymex) para out/22, cotado a US\$ 85,82 p barril e na ICE, o Brent para nov/22 estava em US\$ 82,27 (+0,29%); A agenda econômica de hoje não traz dados relevantes, ficando a expectativa mesmo para o início das reuniões do Copom e Fomc, para decidir juros no Brasil e EUA, respectivamente.

### Câmbio

A moeda americana cedeu 1,60% no fechamento de ontem, de R\$ 5,2535 na sexta-feira para R\$ 5,1694.

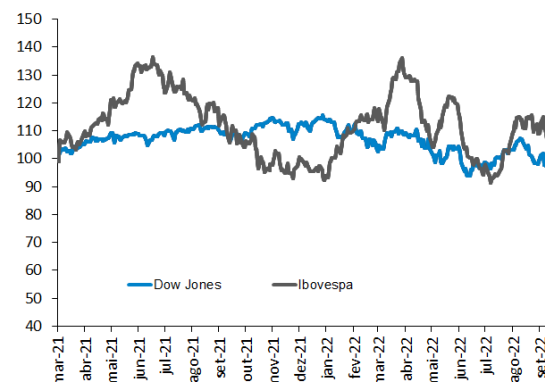
### Juros

Os juros futuros tiveram um dia de pequenas oscilações no fechamento das taxas do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI). Para jan/23 a taxa foi de 13,79% no ajuste de sexta-feira para 13,77% e o DI para jan/27 foi de 11,69% para 11,57% no final do dia. Nos EUA, o juro da T-note de 2 anos estava em 3,931%, e o da T-note de 10 anos em 3,483%. O T-bond de 30 anos estava em 3,507%.

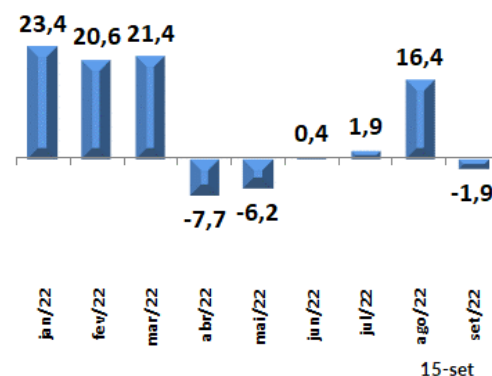
### Altas e Baixas do Ibovespa

YDUQ3	14,01
COGN3	10,55
B3SA3	7,51
GOAU4	6,19
GGBR4	5,92
CPFE3	-0,03
JBSS3	-0,18
CIEL3	-0,19
MRFG3	-0,65
POSI3	-0,98

### Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



### Fluxo de Capital Estrangeiro na B3 (SEM IPOs) em 2022 (R\$ bilhões)



## **ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES**

### **Braskem (BRKM5) – Lançamento da Oxygea**

---

A Braskem lançou a Oxygea, com o objetivo de fomentar o surgimento e desenvolvimento de novas iniciativas empresariais voltadas para a sustentabilidade e transformação digital, através da interação com startups no mercado.

O hub contará com o investimento de US\$ 150 milhões para o desenvolvimento de novos negócios em até cinco anos. A iniciativa tem dois pilares principais:

- **Venture Builder**, veículo de incubação e aceleração de novos negócios, inclusive aqueles nascidos dentro da Braskem, com US\$ 50 milhões de investimentos;
- **Corporate Venture Capital**, para investimento em startups mais maduras, com alocação de US\$ 100 milhões.

O lançamento foca a implementação de soluções sustentáveis, em linha com os compromissos da agenda ESG da companhia para 2030 e 2050.

Ao preço de R\$ 29,73 a ação BRKM5 registra queda de 46,3% este ano. O Preço Justo de R\$ 55,00/ação sinaliza um potencial de alta de 85,0%.

### **3R Petroleum Óleo e Gás (RRRP3) – Aquisição de 15% do capital da 3R Petroleum Offshore por R\$ 12 milhões**

---

O conselho de administração da 3R Petroleum Óleo e Gás aprovou a aquisição de 15% do capital social da 3R Petroleum Offshore, detidas pela DBO 2.0 S.A. por R\$ 12 milhões.

A aquisição já estava prevista em Acordo de Acionistas celebrado entre as partes em 6 de maio de 2021 e aditado em 2 de agosto de 2022, caso determinadas condições fossem implementadas, sendo a principal delas a aquisição da participação de 62,5% do Campo de Papa-Terra pela 3R Offshore.

- Com esta aquisição a 3R passará a deter 85% do capital social da 3R Offshore, sendo a parcela complementar de 15% pertencente à DBO.

Em uma visão por ativo, a companhia passará a deter participação de 85% do Polo Peroá e 53,13% do Polo Papa Terra.

Esta transação está alinhada à estratégia da 3R e fortalece o portfólio da companhia, aumentando sua escala de produção e reservas certificadas. O portfólio consolidado da companhia passa a

contar com 534 milhões de barris de óleo equivalente (boe) em reservas 2P (provadas + prováveis), das quais 72% ou 384 milhões de boe são reservas 1P (provadas).

A ação RRRP3 cotada a R\$ 38,10 registra alta de 13,6% este ano. O Preço Justo de R\$ 55,00/ação aponta para uma valorização potencial de 44,4%.

### Telecomunicações – Venda da Oi para Vivo, Tim e Claro gera atrito entre as companhias

A três compradoras anunciaram no começo da segunda-feira uma cobrança de R\$ 3 bilhões na forma de desconto e indenização sobre o valor de venda dos ativos da Oi.

A operação teve um longo caminho, com o leilão em dez/2020 e o fechamento do negócio em abril/2022, após receber aval da Agência Nacional de Telecomunicações (Anatel) e do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (Cade) - este último, numa votação apertada.

O valor da venda foi de R\$ 16,5 bilhões, montante sujeito a ajustes para refletir a situação operacional e financeira da companhia ao longo desse período. Embora o ajuste seja um procedimento normal em operações longas, a Oi considerou o valor elevado.

Por outro lado, as três compradoras pedem um desconto de R\$ 3,186 bilhões. Deste total, R\$ 1,447 bilhão já está retido pelas companhias. Haveria, portanto, a necessidade de a Oi devolver R\$ 1,739 bilhão.

A notícia no começo do dia foi o suficiente para derrubar as ações da Oi (OIBR3) em mais de 15% na parte da manhã, fechando o dia com baixa de 11,3% a R\$ 0,47. A OIBR4 fechou em R\$ 0,98 com perda de 4,8% no dia. O assunto ainda deverá render muita discussão à frente, com reflexo nas ações das companhias.

### 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.