

## MERCADOS

### Bolsa

O Ibovespa encerrou ontem com queda de 0,49% aos 109.703 pontos, com giro financeiro de R\$ 47,6 bilhões (R\$ 36,5 bilhões à vista). O dia foi pesado para o mercado que chegou a cair forte até perto do fechamento. Na semana, o índice acumula baixa de 2,27% e 5,46% no mês. As bolsas de Nova York tiveram um dia negativo como Dow Jones, S&P500 e o Nasdaq, cedendo 0,02%, 0,31% e 0,35%, respectivamente. Nest manhã, as bolsas da Europa operam em alta e na Ásia o fechamento foi com predomínio de baixa nos principais mercados. O petróleo opera em alta neste começo de dia com o WTI (Nymex) a US\$ 82,27 (+0,77%) e o Brent (ICE) a US\$ 90,08 por barril (+0,33%) às 4:30 horas. A agenda econômica vem fraca com apenas um dado de sondagem industrial em novembro apurado pela CNI. /Segue o evento da COP27 no Egito com participação do Brasil, enquanto por aqui, as equipes locais negociam a PEC da transição. No exterior a agenda também está fraca nesta sexta-feira, com destaque apenas para eventos com representantes de bancos centrais no EUA e Reino Unido, avaliando suas economias.

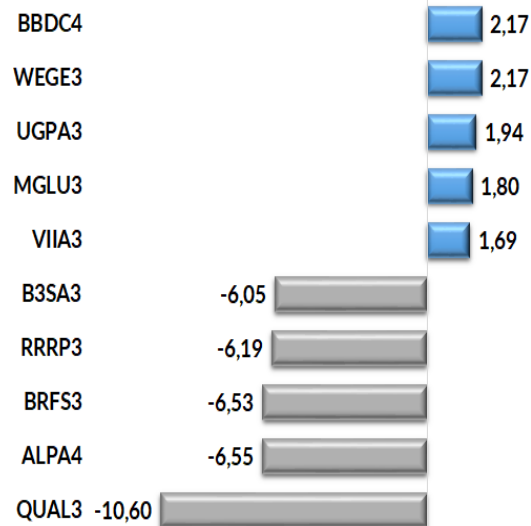
### Câmbio

O cenário nebuloso foi novamente responsável por mais uma puxada do dólar, batendo R\$ 5,4058 com alta de 0,23% no dia.

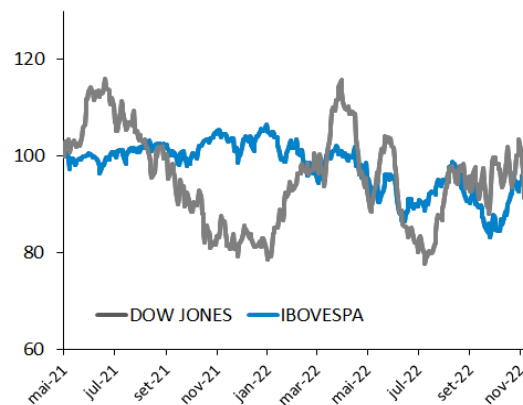
### Juros

O mercado segue pessimista em relação ao futuro das contas públicas com a transição já encontrando dificuldades, o que tem puxado as taxas de juros para um patamar há tempos não visto. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 foi de 14,08% para 14,15% e a do DI para jan/27 subiu de 13,13% para 13,30%.

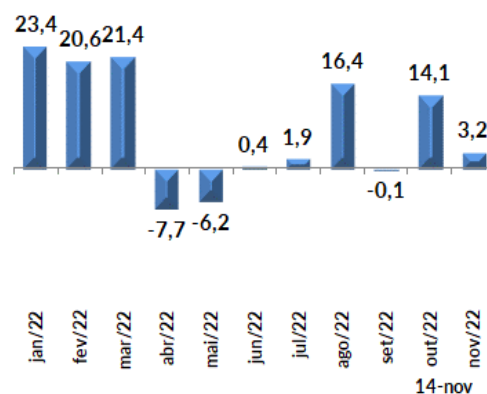
### Altas e Baixas do Ibovespa (%)



### Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



## **ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES**

### **BrasilAgro (AGRO3) – Venda de 1.965 hectares da Fazenda Rio do Meio**

---

A BrasilAgro vendeu uma área total de 1.965 hectares (1.423 hectares úteis) da Fazenda Rio do Meio, localizada em Correntina/BA. O valor da venda é de 291 sacas de soja por hectare útil, ou R\$ 62,4 milhões (R\$ 43.900/ha útil).

- O comprador já realizou pagamento inicial no valor de R\$ 17,7 milhões. O duration (tempo médio de recebimento) desta venda é de 2,38 anos.
- Do ponto de vista contábil, o valor desta área da Fazenda é de R\$ 17,8 milhões (aquisição + investimentos líquidos de depreciação) e tem uma Taxa de Retorno (TIR) de 52,4%.

A Fazenda Rio do Meio foi adquirida em janeiro de 2020 e possuía uma área total de 12.288 hectares, em setembro de 2021 foram vendidos 4.573 hectares, restando 5.750 hectares no portfólio após as vendas.

Cotada a R\$ 26,14 a ação AGRO3 registra alta de 7,2% este ano. O Preço Justo de R\$ 38,00/ação traz um potencial de alta de 45,4%.

### **Enauta (ENAT3) – Produção média diária de 20,3 mil boe em out/22**

---

Conforme comunicado ontem (17/11) pela companhia, sua Produção total de óleo e gás atingiu 630,6 mil barris de óleo equivalente (boe) em outubro de 2022 e se compara a 311,4 mil boe em setembro, alta de 102,5% em base mensal.

- A produção média diária em out/22 foi de 20,3 mil boe acima de 10,4 mil boe de set/22 (+95,2%).
- A produção média de óleo no campo de Atlanta elevou-se de 5,5 mil bbl/dia em set/22 para 14,7 mil bbl/dia em out/22, com alta de 167,3%, o que explica o forte resultado do trimestre.
- Já a produção média diária de gás em Manati foi de 5,6 mil boe/dia (+14,3% em base mensal).

Cotada a R\$ 13,89 a ENAT3 registra alta de 12,8% este ano. O Preço Justo de R\$ 22,00/ação traz um potencial de alta de 58,4% para a ação.

### **Petrobras (PETR4) – Encerrado o processo de venda da Refinaria REGAP**

A Petrobras comunicou nesta quarta-feira (17/11) que encerrou o processo de venda da Refinaria Gabriel Passos (Regap), em Minas Gerais.

- De acordo com o comunicado, a decisão ocorreu após o recebimento de uma proposta vinculante com condições aquém da avaliação econômico-financeira realizada pela companhia.
- A Petrobras irá avaliar o momento adequado para iniciar novo processo competitivo.

A ação PETR4 cotada a R\$ 27,16 (valor de mercado de R\$ 354,3 bilhões) registra alta de 42,8% este ano. O preço Justo de R\$ 40,00/ação traz um potencial de alta de 47,3%.

### **Aliansce Sonae (ALSO3) e BRMalls (BRML3) - CADE aprova união das duas empresas**

Em fato relevante divulgado ontem a Aliansce Sonae comunicou que em continuidade aos fatos relevantes divulgados, datados de 29 de abril de 2022, 09 de maio de 2022 e 08 de junho de 2022, acerca da combinação dos negócios da Aliansce com a BRMalls o CADE aprovou a operação.

Tendo em vista que demais condições suspensivas estão sendo concluídas, as administrações das Companhias estimam que a transação seja efetivada em janeiro de 2023.

Até a data da consumação da Operação, as Companhias não sofrerão qualquer alteração na condução de seus negócios, e permanecerão operando de forma independente.

Ontem a ação ALSO3 encerrou cotada a R\$ 17,02 com queda de 19,9% no ano e a BRML3 cotada a R\$ 8,19 com queda de 8,9% no ano.

	Patrimônio Líquido - (R\$ mm)	Valor de Mercado - (R\$ mm)
<b>Aliansce</b>	6.924	4.523
<b>BRMalls</b>	11.072	6.711

### **Cielo S.A. (CIEL3) – Alienação pela Integrum de participação na MerchantE**

A Cielo informou ontem (17/11) que tomou conhecimento da alienação a um terceiro da participação da Integrum Holdings L.P. ("Integrum") na Merchant E-Solutions Inc. ("MerchantE").

Nos termos de tal transação não gerarão para a Cielo o direito de receber valores a título da parcela variável (earn-out) que havia sido pactuada no âmbito da alienação da MerchantE à Integrum.

Diante disso, a companhia descontinuará o reconhecimento do montante de US\$ 25 milhões que havia registrado em suas demonstrações contábeis referente à possibilidade de recebimento de tal parcela variável (earn-out).

Não há efeitos em relação à parcela fixa (up-front) de US\$ 140 milhões. Lembrando que a venda da MerchantE está em linha com a estratégia da companhia de concentrar o foco em seu core-business no Brasil.

Ao preço de R\$ 5,03/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 13,7 bilhões, a ação CIEL3 registra alta de 128,4% este ano. O preço Justo de R\$ 6,00/ação aponta para um potencial de alta de 19,3%.

### **CCR (CCRO3) – Aprovação de revisão extraordinária de contrato de concessão**

---

Em fato relevante divulgado ontem, 17, a CCR comunicou aos seus acionistas e ao mercado em geral que a Agência Nacional de Aviação Civil – ANAC aprovou a revisão extraordinária do Contrato de Concessão do Aeroporto Internacional Tancredo Neves/Confins, firmado entre sua controlada indireta Concessionária do Aeroporto Internacional de Confins S.A. - BH Airport.

A necessidade da revisão se deu em razão dos prejuízos causados pela pandemia de COVID-19 no ano de 2022, com o objetivo de recompor o equilíbrio econômico-financeiro do Contrato de Concessão.

A revisão extraordinária resultará na recomposição econômico-financeira do Contrato de Concessão em favor da BH Airport, corresponde ao montante de R\$ 60.721.357,66.

Essa recomposição será implementada por meio de descontos nas contribuições devidas pela BH Airport ao Poder Concedente, de forma sucessiva, após anuência Ministério da Infraestrutura, dentre as quais se incluem a Contribuição Variável, a Contribuição Fixa, a Contribuição Extraordinária e outras contribuições que sejam porventura criadas até que o saldo seja efetivamente quitado.

Ontem, a ação CCRO3 encerrou cotada a R\$ 11,53 em alta de 2,4% 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.