

MERCADOS

Bolsa

A bolsa fechou ontem com ganho de 0,81% aos 109.748 pontos, com giro financeiro de R\$ 37,4 bilhões (R\$ 27,4 bilhões à vista), após uma semana negativa. No mês a queda é de 5,42%. Em Nova York as bolsas fecharam em baixa com opiniões divergentes entre representantes do governo sobre o futuro dos juros do país. O Dow Jones recuou 0,13%, o S&P500 caiu 0,39% e o Nasdaq cedeu 1,09%. Na Europa o fechamento foi também negativo. Neste começo de terça-feira, as bolsas da Europa mostram alta e o fechamento das bolsas asiáticas também teve predomínio de alta. O contrato do petróleo para dez/22 mostra o WTI (Nymex) cotado a US\$ 80,45 o barril (+0,521%) e o Brent na ICE para jan/22 a US\$ 88,03 (+0,56%). A agenda econômica traz o índice de confiança do consumidor de novembro (preliminar) na zona do euro e pronunciamentos de representantes do Fed nos Estados Unidos. Os mercados aguardam para amanhã (quarta-feira) e divulgação da ata da reunião do Fomc nos EUA. A cautela em relação à economia global e juros nos EUA deve permanecer neste final de ano. Do lado doméstico, o grupo de transição de governo tenta acelerar a votação da PEC, mas a tendência é de muita discussão ainda, lembrando que o prazo até o recesso parlamentar é curto.

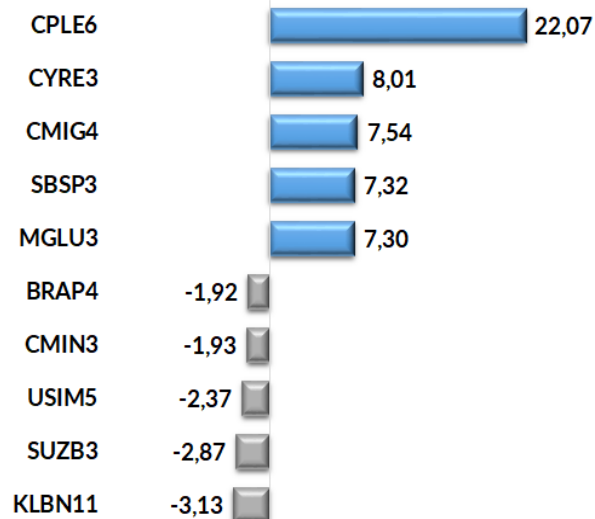
Câmbio

Com a recuperação da bolsa, o dólar perdeu força e fechou com queda de 1,26% a R\$ 5,3087 contra R\$ 5,3765 no fechamento da sexta-feira.

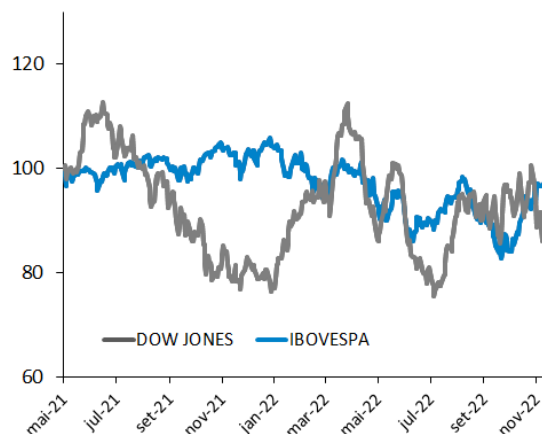
Juros

Após uma puxada na semana passada, ontem os juros deram um pequeno alívio com a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 caindo de 14,337% na sexta-feira para 14,26% e o DI para jan/27 cedeu de 13,46% para 13,25%.

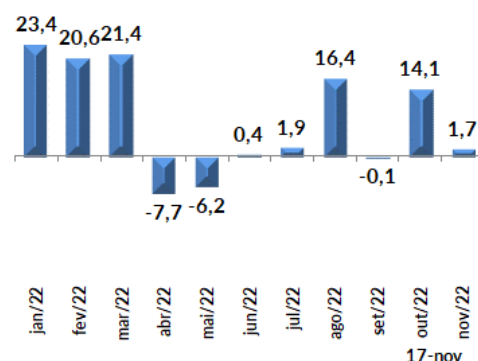
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

CSN (CSNA3) – Aprovação de dividendos de R\$ 1,564 bilhão (R\$ 1,17/ação). A ação ficará “ex” em 28/11

O conselho de administração da CSN aprovou a distribuição de dividendos intermediários à conta de reserva de lucros, no montante de R\$ 1.564.114.553,54, correspondendo ao valor de R\$ 1,179490003008100 por ação.

- Data limite com direito: 25/11
- Data “ex” dividendos: 28/11
- Data para pagamento: 02 de dezembro/22

Além disso, a Companhia informa que a segunda e última parcela dos dividendos declarados em abril, no valor de R\$ 452.235.758,72, correspondente a R\$ 0,340797152645188 por ação, estará disponível a partir de 02 de dezembro.

Ontem a ação CSNA3 encerrou cotada a R\$ 13,93 com queda de 41,9% no ano. Com base nesta cotação, o retorno para os acionistas será de 8,475%.

CSN (CSNA3): Acordo de reestruturação patrimonial

Em fato relevante, a CSN informou que foi celebrado Acordo De Reestruturação Patrimonial, Transação e Outras Avenças entre Rio Purus Participações e CFL Participações, acionistas que detêm direta e indiretamente a integralidade das ações da Vicunha Aços, para encerrar a relação societária na Companhia Siderúrgica Nacional (CSN), entre outras, e ainda das disputas judiciais.

A empresa explica que a implementação da Transação resultará na retirada da CFL da estrutura da Vicunha Aços que será detida indiretamente somente pela Rio Purus.

A operação será submetida ao Conselho Administrativo de Defesa Econômica (Cade), de modo que as suas cláusulas somente surtirão efeito após a devida aprovação.

O novo acordo resultará na titularidade por uma subsidiária da CFL de 135.904.451 ações ordinárias de emissão da CSN, equivalente a 10,25% de seu capital social; na titularidade pela Vicunha Aços de 543.617.803 ações ordinárias da CSN representativas de 40,99% de seu capital social; e titularidade pela Rio Iaco Participações, controlada da Rio Purus, de 45.706.242 ações ordinárias, da CSN representativas de 3,45% do capital social.

A operação resultará ainda na celebração de Acordo de Acionistas entre Vicunha Aços e a referida subsidiária da CFL e prevê lock-up de venda por nove meses das ações detidas pela subsidiária da CFL.

Minerva S.A. (BEEF3) – Aquisição da Breeders and Packers Uruguay

A Minerva realizou nesta segunda-feira (21/11) uma oferta non-binding para aquisição da Breeders and Packers Uruguay (BPU), uma subsidiária da Nippon Ham Foods Group (NH Foods).

A transação está sujeita à conclusão do processo de due diligence até o final de 2022, quando também se encerra o período de exclusividade da Minerva Foods para a aquisição.

A BPU Meat possui uma capacidade de abate de 1200 cabeças/dia. Produz e exporta carne bovina do Uruguai com os mais altos índices de qualidade e segurança sanitária, acessando os mercados do Japão, Coreia do Sul, China e Estados Unidos. Lembrando que o Uruguai está entre os dez maiores exportadores globais de carne bovina.

Mais uma operação alinhada com a sua diversificação geográfica, pautada pela disciplina financeira e a maximização da geração de valor. Ao final de setembro de 2022 a dívida líquida da companhia era de R\$ 6,5 bilhões equivalente a 2,2x o EBITDA – o menor patamar desde 2008, confirmando a solidez de sua estrutura de capital.

Ao preço de R\$ 13,00/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 7,9 bilhões, a ação BEEF3 registra alta de 27,8% este ano. O Preço Justo de R\$ 16,50/ação, aponta para um potencial de alta de 26,9%.

Copel (CPLE6) – Ações ex-JCP de R\$ 970 milhões desde hoje, 22/11

Foi aprovado na AGE realizada nesta segunda-feira (21/11) a distribuição de Juros sobre o Capital Próprio (JCP) aos acionistas com posição em 21.11.2022 (ontem), no montante de R\$ 970 milhões, equivalente a R\$ 0,3673/ação PNB.

As ações serão negociadas ex juros a partir de hoje, 22/11 com retorno líquido de 3,6%.

O pagamento será realizado em duas parcelas. A primeira no valor de R\$ 600 milhões (R\$ 0,2272/ação PNB) em 30.11.2022 e a segunda no montante de R\$ 370 milhões (R\$ 0,1401/ação PNB) até 30.06.2023.

OPA

Ontem as ações PNB registraram forte alta fechando cotadas a R\$ 8,74 (+22,1%) em resposta à intenção manifesta pelo acionista controlador (Gov. do Estado do Paraná) de transformar a Copel em companhia de capital disperso e sem acionista controlador (Corporação), envolvendo oferta pública de distribuição secundária de ações ordinárias (OPA) e/ou certificados de depósito de ações (units) de emissão da companhia.

A OPA aceleraria o Programa de Investimentos da companhia e o Estado do Paraná permaneceria com participação relevante não inferior a 15% do capital social total da Copel e 10% das ordinárias. Estes percentuais e a forma da operação ainda estão em estudo.

Cotadas a R\$ 8,74 (valor de mercado de R\$ 23,9 bilhões) a ação CPLE6 registra alta de 48,3% este ano. Nesse preço a companhia está sendo negociada a 1,1x o seu valor patrimonial, aquém da maioria das geradoras e com potencial de valorização.

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.