

MERCADOS

Bolsa

O Ibovespa voltou a cair ontem, com investidores na defensiva em relação aos próximos passos da PEC da Transição, que tem um desafio a ser resolvido no curtíssimo prazo, antes da virada de ano. O fluxo de recursos estrangeiros acumulado na bolsa, uma das referências de apetite no mercado, vem reduzindo fortemente nos últimos dias. A queda de ontem foi de 0,18% (108.841 pontos), com giro financeiro de R\$ 23,8 bilhões (R\$ 20,4 bilhões à vista), bem abaixo de sessões anteriores. Nos EUA, as bolsas fecharam em alta: (Dow Jones: +0,28%, S&P500: +0,59% e o Nasdaq: + 0,99%). Hoje os mercados mostram alta na Europa, nesta manhã e na Ásia o fechamento foi também positivo, apesar das preocupações na China com a covid-19. Por aqui, o volume de hoje deverá ser reduzido pelo feriado de Ação de Graças nos Estados Unidos e pela estreia da seleção na Copa do Mundo do Catar. A agenda econômica de hoje traz o IPC-S da 3ª quadrisssemana de novembro, o IPCA-15 e a sondagem do consumidor em novembro. No exterior, nenhum dado importante para hoje. O petróleo teve dia de baixa ontem, e hoje as cotações começam com pequena baixa com o WTI a US\$ 77,78 (-0,21%) no contrato para jan/23 e o Brent a US\$ 85,18 o barril, com queda de 0,29%.

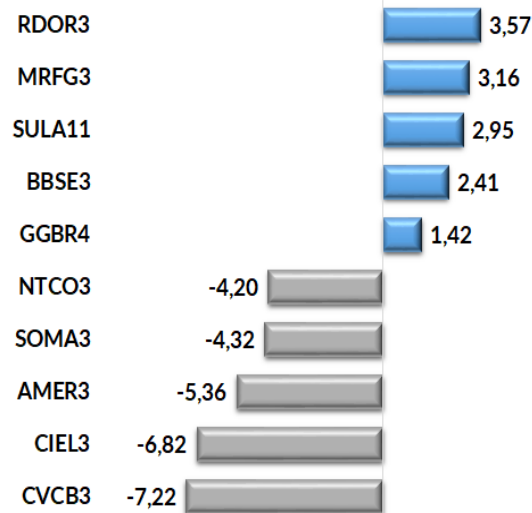
Câmbio

O dólar segue trocando de sinal nos últimos dias. Ontem foi uma pequena queda de 0,25%, cotado a R\$ 5,3510 no fechamento, vindo de R\$ 5,3643 no dia anterior.

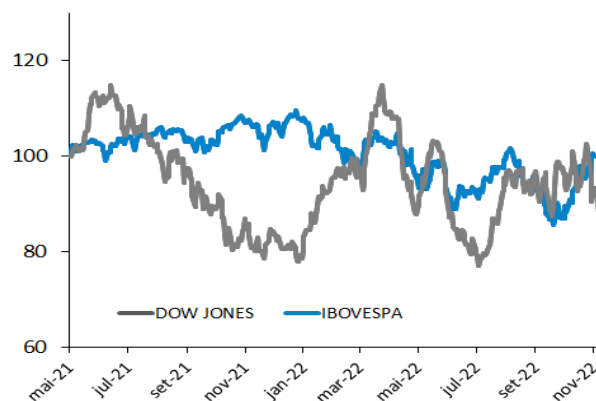
Juros

Os juros futuros seguem elevados com a taxa do DI para jan/24 em 14,585% de 14,383% na terça-feira e para jan/27 a taxa foi de 13,46% para 13,77%. Enquanto o mercado não absorver as mudanças e os riscos de curto prazo, os juros tendem seguir incomodando os mercados. Nos EUA, os Treasuries fecharam ontem com queda no rendimento. A T-note de 2 anos caía a 4,475%, a de 10 anos tinha baixa a 3,697% e o T-bond de 30 anos recuava a 3,729%.

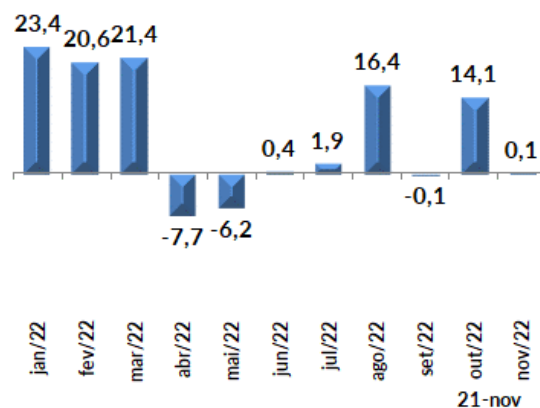
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Banrisul (BRSR6) – Aumento de Capital na controlada Banrisul Pagamentos

O Conselho de Administração do Banrisul aprovou nesta quarta-feira (23/11) um aporte de capital no valor de R\$ 300 milhões na sua controlada Banrisul Soluções em Pagamentos S.A. (Banrisul Pagamentos).

- O aporte será realizado através de subscrição de capital mediante emissão de novas ações.
- O presente aumento de capital objetiva a preservação da posição de caixa e da estrutura de capital da Banrisul Pagamentos.
- A operação não implica em alterações na composição acionária da Banrisul Pagamentos, nem sequer na estratégia de negócio da controlada.

Ao preço de R\$ 10,03 (valor de mercado de R\$ 4,1 bilhões) a ação BRSR6 registra alta de 13,0% este ano. O Preço Justo de R\$ 14,00/ação traz um potencial de alta de 39,6%.

Copasa (CSMG3) – Reajuste Tarifário de 15,70% a partir de 01.01.2023

A Copasa informou que nesta quarta-feira (23/11) a Diretoria Colegiada da Arsae MG – Agência Reguladora de Serviços de Abastecimento de Água e de Esgotamento Sanitário do Estado de Minas Gerais, aprovou Reajuste Tarifário da companhia.

O reajuste nas tarifas de prestação de serviços públicos de abastecimento de água e de esgotamento sanitário da Copasa será aplicado a partir de 1º de janeiro de 2023, com Efeito Tarifário Médio (ETM) de 15,70% - composto pelo Índice de Reajuste Tarifário (IRT) de 13,02% e a atualização dos componentes financeiros.

A data base foi alterada, passando de agosto de 2022 para janeiro de 2023. Lembrando que desde agosto de 2021 as tarifas foram reduzidas em 1,52%. Ou seja, o reajuste ora aprovado acontece depois de 2,5 anos.

Nesse contexto vemos como positivo o que fortalece a geração de caixa e sua estrutura de capital, abrindo espaço para a execução do Plano de Investimentos previsto. Ao final de set/22 a dívida líquida da companhia somava R\$ 3,1 bilhões equivalente a 1,7x o EBITDA. Os investimentos realizados nos 9M22 somaram R\$ 965 milhões.

O Preço Justo de R\$ 17,50/ação aponta para um potencial de alta de 16,0% em relação à cotação de R\$ 15,09/ação.

Kepler Weber (KEPL3) – Aprovação de dividendos de R\$ 70,0 milhões (R\$ 0,7836 por ação)

Em Reunião do Conselho de Administração (RCA) realizada ontem, (23), foi aprovada, a declaração de dividendos intermediários no montante total de R\$ 70.000.000,53 correspondente a R\$ 0,78362866 por ação ordinária.

A base acionária será a do dia 28 de novembro de 2022 com as ações ficando “ex” no dia 29/11.

Os dividendos declarados na RCA serão pagos aos acionistas em 15 de dezembro de 2022.

Ontem a ação KEPL3 encerrou cotada a R\$ 21,46 com alta de 71,6% no ano. Com base nesta cotação, o retorno para os acionistas será de 3,65%.

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 a 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.