

MERCADOS

Bolsa

O Ibovespa encerrou a quarta-feira com queda de 1,02% aos 109,069 pontos, devolvendo com sobra a alta do dia anterior (+0,72%) e acumulando baixa de 2,55% na semana. O giro financeiro foi de R\$ 24,0 bilhões (R\$ 21,4 bilhões no mercado à vista). Do lado doméstico, os investidores ficaram na expectativa da votação da PEC de Transição no Senado, aprovada em dois turnos no final dia. Agora o texto vai para a Câmara, com o objetivo de se resolver esta questão nos próximos dias, tirando o assunto do centro do noticiário e focando na próxima semana na composição do novo governo. No exterior, as bolsas de Nova York repetiram fraco desempenho, com o Dow Jones estável, o S&P500 com queda de 0,19% e o Nasdaq com baixa de 0,50%. Hoje as bolsas da Europa mostram alta, nesta manhã, enquanto na Ásia o movimento foi de baixa. O petróleo fechou o dia com o contrato do WTI (Nymex) para jan/23 em US\$ 72,01 o barril, queda de 3,02%, e o Brent para fevereiro com queda de 2,75%, a US\$ 77,17 o barril, na ICE. Hoje este mercado mostra recuperação nas cotações no começo do dia. A agenda econômica desta quinta-feira traz o IPC-S da 1ª quadrissemana e as vendas do varejo em novembro. No exterior, nenhum dado relevante para hoje;

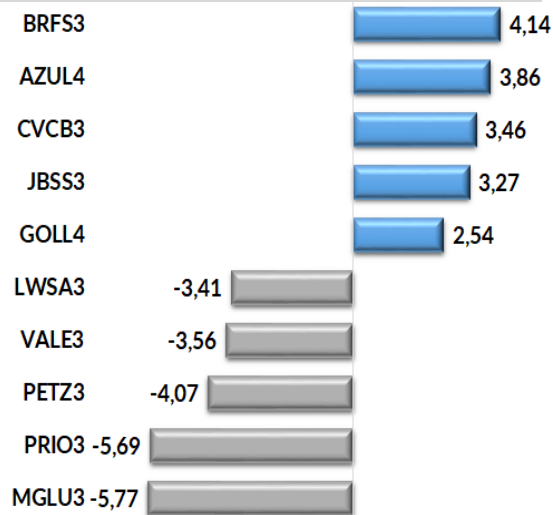
Câmbio

O dólar segue operando numa faixa estreita de preços nas últimas sessões, com queda de 0,41% no fechamento de ontem em R\$ 5,2161 e baixa de 0,06% na semana.

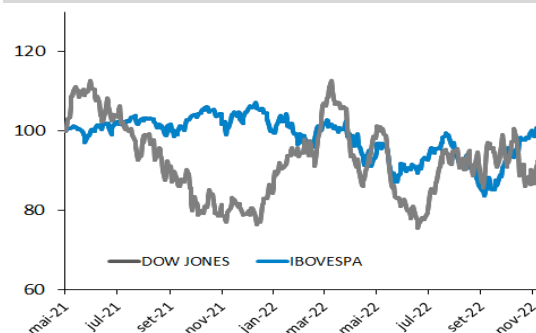
Juros

No final do dia o Banco Central confirmou a expectativa do mercado de manutenção da taxa Selic em 13,75% ao ano. No fechamento do dia os juros futuros registraram taxa de 13,84% ante 14,00% na terça-feira, para o contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) de jan/24 e para jan/27 a taxa foi recuou de 12,80% para 12,71%.

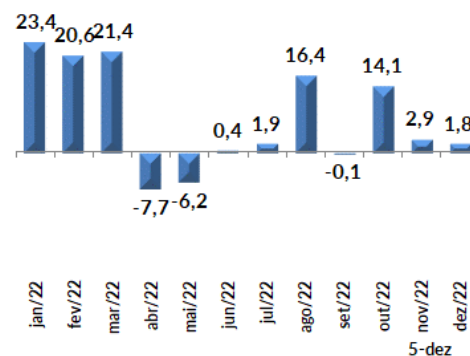
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

CCR (CCRO3) – Assinatura de acordo de R\$ 321,2 milhões para pagamento ao governo do Paraná

Em fato relevante divulgado ontem (07), a CCR S.A., informou que foi celebrado Termo de Acordo, do Contrato de Concessão entre sua controlada direta RDN – Concessões e Participações Ltda., o Estado do Paraná, o Departamento de Estradas de Rodagem do Paraná, (DER) o Ministério Público Federal (MPF) e a Agência Reguladora de Serviços Públicos Delegados (AGEPAR), visando mediar as Partes nas discussões e na solução das divergências, pleitos, direitos ou expectativas de direito e reclamações envolvendo a execução, administração, interpretação, aplicação e conclusão do Contrato de Concessão.

O Termo de Acordo celebrado: (i) estabelece as medidas para encerramento de diversos processos administrativos e ações judiciais; e (ii) implica o reconhecimento do saldo remanescente de R\$ 321.223.158,92 na data-base 01/08/2022, correspondente ao desequilíbrio econômico-financeiro que remanesceu em favor do Poder Concedente. Com a assinatura do Termo de Acordo, as Partes outorgaram quitações recíprocas de todo e qualquer valor, pleito, desequilíbrio.

Ontem a ação CCRO3 encerrou cotada a R\$ 11,47 com alta de 1,9% no ano.

Copel (CPLE6) – CAPEX de R\$ 2,2 bilhões para 2023

O Conselho de Administração da Copel aprovou nesta quarta-feira (07/12) o montante de R\$ 2,2 bilhões para o programa de investimentos previsto para 2023.

Destaque para a Copel Distribuição cujos investimentos somam R\$ 1,9 bilhão e buscam maior eficiência operacional e a redução de custos; seguido da Copel Geração e Transmissão com R\$ 275 milhões.

A Holding, a Copel Comercialização, Copel Serviços e Outras Participações (incluindo Complexo Bandeirantes e Inovação Startup) receberão, conjuntamente, R\$ 28 milhões.

A Copel Distribuição continuará a execução dos programas Paraná Trifásico, Rede Elétrica Inteligente e Confiabilidade Total iniciados em 2021 visando a renovação das redes de distribuição rurais, a melhoria da qualidade e agilidade no atendimento, a integração com cidades inteligentes e a melhoria nas informações via sensoriamento das redes.

Com o capex aprovado a empresa reitera o seu compromisso na alocação eficiente de capital. Sua estrutura de capital é equilibrada e contempla um plano robusto de investimentos e a distribuição de dividendos. Ao final de set/22 sua dívida líquida ajustada era de R\$ 8,7 bilhões (1,9x o EBITDA), com um caixa de R\$ 4,6 bilhões.

Ao preço de R\$ 8,03/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 22,0 bilhões, a ação CPLE6 registra alta de 42,3% este ano.

Sanepar (SAPR11) – Plano de investimento de R\$ 10,7 bilhões para 2023-2027

O Conselho de Administração da Sanepar aprovou ontem (07/12) o Programa de Investimentos para o período de 2023 a 2027 no montante de R\$ 10,7 bilhões, sendo R\$ 3,75 bilhões em água, R\$ 6,5 bilhões em Saneamento e R\$ 465 milhões em Outros.

O programa de investimentos Plurianual contempla:

- Aplicações a fim de garantir o abastecimento de água e sua qualidade;
- Compromissos assumidos nos contratos de concessão e de programa visando a universalização dos serviços de esgoto;
- Demandas oriundas de diagnósticos operacionais dos sistemas de abastecimento de água e esgotamento sanitário;
- Parcerias; compliance ambiental; e infraestrutura administrativa.

O capex será executado com recursos próprios e de terceiros. Ao final de setembro de 2022 a dívida líquida da companhia era de R\$ 3,7 bilhões (1,7x o EBITDA).

Ao preço de R\$ 18,31/Unit, equivalente a um valor de mercado de R\$ 5,5 bilhões, a Unit SAPR11 registra alta de 1,7% este ano. O Preço Justo de R\$ 23,00/Unit traz um potencial de alta de 25,6%.

CPFL Energia S.A. (CPFE3) – Acionistas da CEEE-T aprovam termos do Resgate de ações remanescentes da OPA

Os acionistas da CEEE-T aprovaram em AGE, o resgate da totalidade das ações remanescentes após a Oferta Pública de Aquisição (OPA) pelo valor de R\$ 242,68 por ação ordinária e R\$ 229,27 para as ações preferenciais, atualizadas pela Taxa Selic, totalizando R\$ 1,36 milhão.

Os ativos remanescentes correspondem a 0,68% do capital da transmissora.

A empresa foi adquirida pela CPFL Energia neste ano e, em 30/11, a CVM aprovou a conversão do registro da Companhia Estadual de Transmissão de Energia Elétrica – CEEE-T, da categoria "A" para "B".

Nesse contexto, as ações de emissão da CEEE-T não serão mais admitidas a negociação em mercados regulamentados de valores mobiliários,

Ao preço de R\$ 33,20 (valor de mercado de R\$ 38,2 bilhões) a ação CPFE3 registra alta de 35,9% este ano. O Preço Justo de R\$ 38,00/ação traz um potencial de alta de 14,5%.

EDP – Energias do Brasil S.A. (ENBR3) – Concluída venda da UHE Mascarenhas (Energest)

A EDP concluiu nesta quarta-feira (07/12) a venda de 100% do capital social da Energest S.A., detentora da Usina UHE Mascarenhas para a VH GSEO UK Holdings Limited, uma subsidiária da Victory Hill Global Sustainable Energy Opportunities.

A transação foi concluída em linha com os termos e condições previamente divulgados no valor total de R\$ 1.225 milhões tendo recebido ontem (07/12), o valor de R\$ 800 milhões deduzidos dos dividendos antecipados e ajustes de caixa resultando no valor líquido de R\$ 708 milhões.

A UHE Mascarenhas possui 198 MW de capacidade instalada e está situada no estado do Espírito Santo. A EDP reiterou seu compromisso com o plano de negócios em reduzir sua exposição hídrica e criar valor ao acionista.

Ao final de setembro de 2022 a dívida líquida da EDP era de R\$ 10,6 bilhões (2,2x o EBITDA), em linha com o trimestre anterior. A companhia estabeleceu “o compromisso de manter a dívida líquida/EBITDA ajustado da EDP Brasil entre 2,5x a 3,0x, com o limite mínimo de 2,0x”.

Cotada a R\$ 20,95 a ação ENBR3 registra alta de 10,4% este ano. O preço Justo de R\$ 24,00/ação traz um potencial de alta de 14,6%.

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.