

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** teve um dia de forte pressão, com investidores avaliando as negociações para o avanço da PEC da Transição na Câmara dos Deputados, mas sem tranquilidade quanto ao desfecho desta etapa nos próximos dias e atentos às indicações que deverão acontecer para cargos estratégicos nas estatais. O índice fechou o dia em **queda de 2,02%** aos 104.343 pontos e giro financeiro de R\$ 31,1 bilhões (R\$ 25,9 bilhões à vista). Em Nova York, as **bolsas** tiveram dia de alta com o Dow Jones avançando 1,38%, o S&P500 (+1,43%) e o Nasdaq (+1,26%). Este começo de dia mostra alta no fechamento das principais bolsas asiáticas e avanço também nos mercados da Europa. O **petróleo** que ontem fechou o dia com o contrato do WTI (Nymex) para jan/23 a US\$ 73,17 o barril, alta de 3,03% e o Brent (ICE) para fevereiro com alta de 2,48% a US\$ 77,99 o barril. Neste começo de terça-feira as cotações seguem em alta. A **agenda econômica** de hoje traz em destaque a divulgação da ata do Copom e o volume de serviços em outubro (IBGE), Nos EUA, destaque para inflação ao consumidor medida pelo CPI dos Estados Unidos e o relatório mensal do mercado de petróleo da Opep. Na França sai o PIB do G20 no 3T22 e na Alemanha perspectivas para a economia neste mês. Eventos políticos também marcam o dia, com futuro ministro da Fazenda, Fernando Haddad se reunindo com o atual ministro da Economia, Paulo Guedes, e com o presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto.

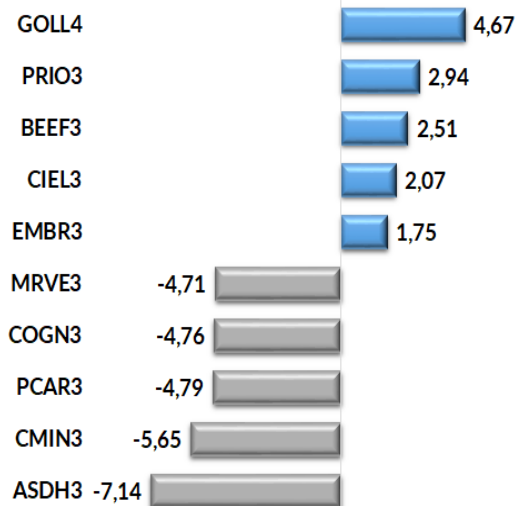
Câmbio

O dólar subiu 0,88% cotado R\$ 5,2921 ante R\$ 5,2470 no fechamento da sexta-feira.

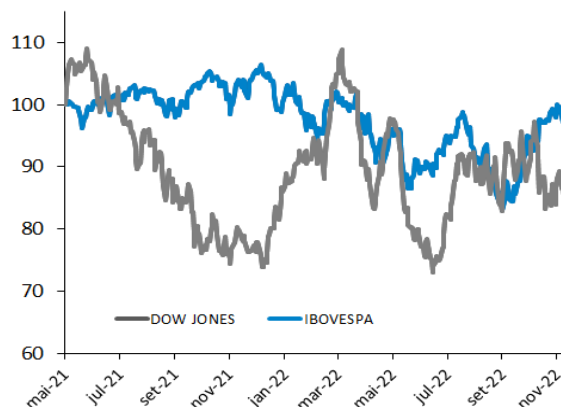
Juros

O mercado de juros futuros abriu a semana pesando a mão sobre as taxas, com as especulações em torno de nomes para a nova equipe de governo. O leque de incertezas puxou as taxas de juros para cima, com o contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 subindo de 13,805% para 13,880%. A taxa do DI para jan/27 foi de 12,86% para 13,05%. Nos EUA, os juros dos Treasuries tiveram dia de alta após um período de quedas, com a T-note de 2 anos subindo a 4,381%, a de 10 anos mostrando alta a 3,607% e o T-bond de 30 anos indo a 3,574%.

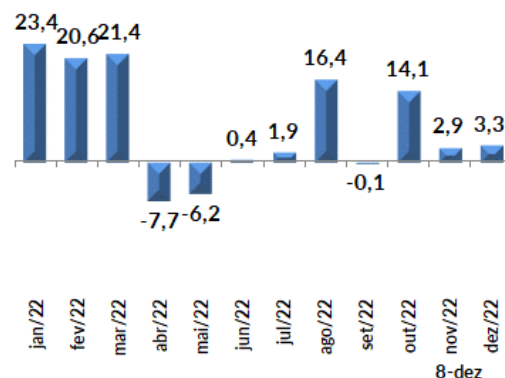
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Ferbasa (FESA4) – Aprovação de JCP (R\$ 4,73 milhões) e Dividendos complementares (R\$ 81,27 milhões)

Em RCA realizada ontem (12), o Conselho de Administração da companhia aprovou a distribuição de Juros sobre o Capital Próprio (JCP), no valor global de R\$ 4.734.861,17 e de Dividendos Complementares, no valor global de R\$ 81.265.138,84.

Esses pagamentos serão imputados como antecipação ao valor do dividendo obrigatório relativo ao exercício social de 2022.

Data base com direito: 19/12/2022, e serão negociadas “ex - direitos” a partir de 20/12/2022.

JCP – valores brutos: R\$ 0,05222290434 para cada ação ordinária e de R\$ 0,05744519478 para cada ação preferencial

Dividendos Complementares: R\$ 0,89630961116 para cada ação ordinária e R\$ 0,98594057228 para cada ação preferencial.

O pagamento será efetuado no dia **29/12/2022**,

Ontem a ação FESA4 encerrou cotada a R\$ 52,99 com alta de 10,4% no ano. Com base nesta cotação o retorno líquido para os acionistas (R\$ 1,8847) será de **3,56%**.

JHSF Participações (JHSF3) – Aprovação de dividendos com pagamentos mensais

A companhia informou ao mercado que com o objetivo de implementar a distribuição de dividendos de forma mensal, foi aprovada a antecipação do pagamento de dividendos intermediários à débito da conta de reservas de lucros existentes no balanço da Companhia de 30 de setembro de 2022, no valor total de R\$ 130,0 milhões.

O valor declarado será imputado ao dividendo mínimo obrigatório do exercício social que se encerrará em 31 de dezembro de 2022.

O pagamento será composto por quatro parcelas de R\$ 32.500.000,00 sem correção monetária.

O cronograma detalhado com as informações do pagamento encontra-se a seguir:

Parcelas	Montante (R\$)	R\$/ação ¹	Base acionária para pagamento	Data "ex-dividendos"	Pagamento
1ª	32.500.000	0,0480475919	15/12/2022	16/12/2022	26/12/2022
2ª	32.500.000	0,0480475919	17/01/2023	18/01/2023	26/01/2023
3ª	32.500.000	0,0480475919	14/02/2023	15/02/2023	27/02/2023
4ª	32.500.000	0,0480475919	16/03/2023	17/03/2023	27/03/2023
Total	130.000.000	0,1921903675	-	-	-

Ontem a ação JHSF3 encerrou cotada a R\$ 4,98 com baixa de 1,4% n ano. Com base nesta cotação, o retorno para os acionistas, após o quarto pagamento, será de **3,8%**.

Porto Seguro S.A. (PSSA3) – Projeções de crescimento das verticais do grupo em 2025

A companhia informou que a partir dessa segunda-feira (12/12) passou a divulgar, projeções sobre a representatividade das verticais de negócios do grupo (Seguros, Saúde, Negócios Financeiros e Serviços), em termos de receitas totais, incluindo as receitas intercompany, em 2025.

Verticais de Negócios	Exercício de 2025
Seguros	55,0%-65,0%
Saúde	10,0%-20,0%
Negócios Financeiros	10,0%-20,0%
Serviços	7,5%-12,5%

Fonte: Porto Seguro.

As projeções divulgadas refletem as expectativas da Administração com relação aos negócios da companhia. Lembrando que a concretização dessas expectativas dependerá de diversos fatores, muitos deles externos à companhia.

Cotada a R\$ 22,14 a ação PSSA3 registra alta de 11,7% este ano. O Preço Justo de R\$ 29,7,00/ação, aponta para um potencial de alta de 31,0%.

PetroReconcavo S.A. (RECV3) – Produção média de 23,2 mil boed em novembro, alta de 2,5% ante outubro

A PetroReconcavo informou os dados preliminares de produção e não auditados do mês de novembro de 2022. A produção média de 23.192 barris de óleo equivalente por dia (boed) em novembro, com alta de 2,5% ante outubro e +5,2% ante o 3T22 (22.045 boed).

- Total Ativo Potiguar foi de 13.255 boed (+2,8% s/out/22)

- Total Ativo Bahia - Remanso foi de 3.358 boed (-3,2 s/out/22)
- Total Ativo Bahia - Miranga alcançou 6.580 boed (+5,1% s/out/22)

O crescimento de produção nos Ativos Potiguar e Miranga compensaram a redução da produção no Ativo Remanso.

Ao preço de R\$ 28,30 (valor de mercado de R\$ 8,3 bilhões), a ação RECV3 registra alta de 55,4% este ano. O Preço Justo de R\$ 35,00/ação aponta para um potencial de alta de 23,5%.

Cemig (CMIG4) – Tender Offer da Cemig GT e ações da Cemig ex juros de R\$ 0,2822/ação em 22/12

Oferta de aquisição. Resultados preliminares da oferta de aquisição (tender offer) mostraram que a Cemig GT recebeu US\$ 240,702 milhões até o 1º horário (17h, na hora de NY, de 09/12). O montante principal proposto era de até US\$ 250 milhões, remunerados a 9,25% com vencimento em 2024.

JCP. A Cemig fará no dia 29.12.2022, o pagamento de R\$ 477,6 milhões corresponde a R\$ 0,28217513295/ação ordinária/preferencial, referentes à segunda parcela dos Juros sobre o Capital Próprio – JCP (exercício 2021).

- Farão jus os acionistas detentores de ações no dia 21.12.2021.
- As ações serão negociadas ex juros em 22 de dezembro de 2022. **O retorno líquido estimado é de 2,27%.**

Ao preço de R\$ 10,59/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 23,3 bilhões, a ação CMIG4 registra alta de 14,3% este ano. O Preço Justo de R\$ 12,00/ação aponta para um potencial de alta de 13,3%.

São Martinho S.A (SMT03) – Ex JCP de R\$ 0,4042/ação dia 16/12

O Conselho de Administração da companhia aprovou a distribuição de Juros sobre capital próprio (JCP), no valor bruto de R\$ 140 milhões, equivalente a R\$ 0,404186137 por ação.

- A data base será o dia 15.12.2022, sendo as ações negociadas ex juros a partir de 16.12.2022.
- Os juros serão pagos no dia 23.12.2022. **O retorno estimado é de 1,35%.**

Cotada a R\$ 25,40 a ação SMT03 registra queda de 24,8% este ano. O Preço Justo de R\$ 38,00/ação aponta para um potencial de alta de 49,6%.

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.