

MERCADOS

Bolsa

O Ibovespa encerrou ontem praticamente estável, com baixa de 0,01% aos 103.338 pontos e giro financeiro de R\$ 28,5 bilhões (R\$ 24,1 bilhões à vista). Mais uma vez o índice escapou da influência negativa das bolsas internacionais, com perdas fortes em NY (Dow Jones: -2,25%, S&P500: -2,48% e Nasdaq: -3,28%) e baixa também na Europa. Do lado doméstico, o dia foi de cautela em relação ao avanço da PEC da Transição, com dificuldades na Câmara dos Deputados e a Lei das Estatais, que ficaram para discussão à frente. Além da dados fracos da economia americana, a leitura dos mercados é que o aperto monetário deve continuar nos EUA no ano que vem, e também na Europa, o que deverá continuar travando as bolsas e gerando volatilidade. A consequência foi a alta nas taxas de juros americanos, com o juro da T-note de 2 anos indo a 4,246%, enquanto o da T-note de 10 anos cedia a 3,447%. O dia foi de queda para o petróleo com o contrato do WTI para jan/23 a US\$ 76,11 o barril (-1,51%) e o Brent (ICE) a US\$ 81,21 (-1,80%) para fev/23. Hoje este mercado mostra, novamente, queda nas cotações com o WTI a US\$ 74,25 (-2,44%) e o Brent a US\$ 78,37 (-1,84%) no começo do dia. A agenda econômica de hoje traz dados importantes. Saem as prévias dos índices de gerentes de compras (PMI) nos EUA, zona do euro e Reino Unido. Há também a leitura final de novembro do índice de preços ao consumidor (CPI) da zona do euro. É mais um dia de atenção aos indicadores do exterior e andamento da pauta política do lado doméstico.

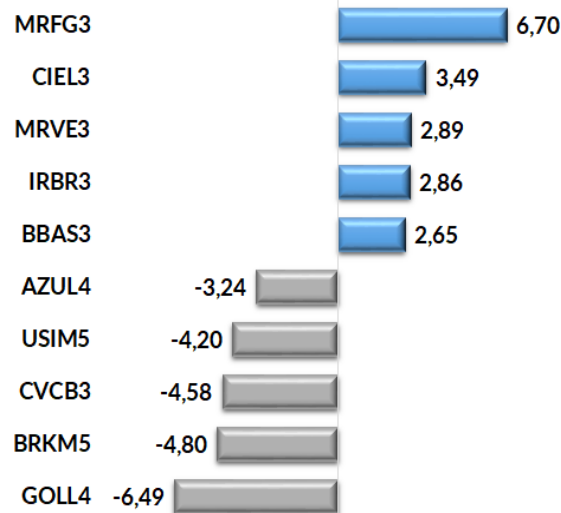
Câmbio

O dólar voltou a subir ontem (+0,45%) fechando em R\$ 5,3134 cm alta de 1,27% na semana e 2,36% no mês.

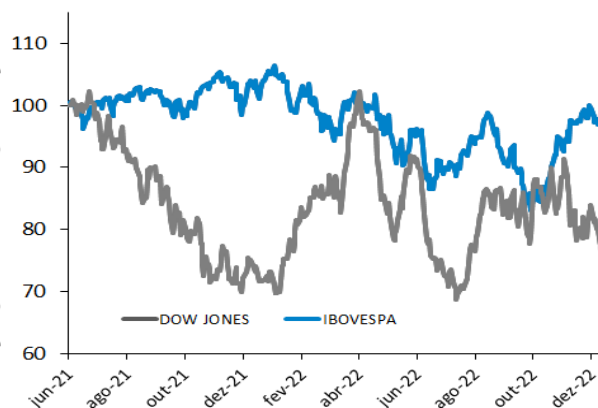
Juros

Os juros futuros, que vinham subindo em dias anteriores, tiveram um alívio ontem, com o mercado atento aos fatos em Brasília, vendo o andamento da PEC com dificuldades num jogo que começa a mostrar a disputa no cabo de guerra. No fechamento, a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 recuou de 14,00% para 13,90%, e para jan/27 de 13,45% para 13,36%.

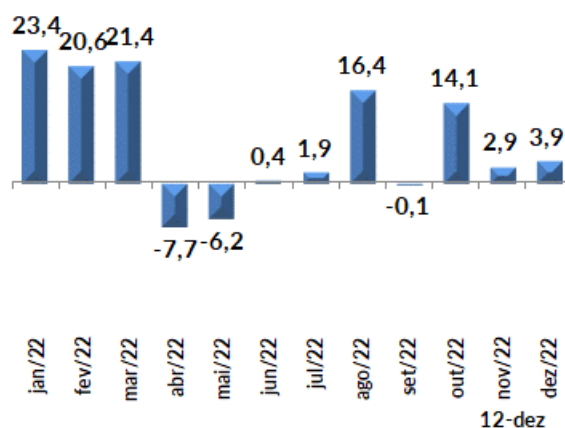
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

B3 S.A. (B3SA3) – Destaques operacionais de novembro de 2022

A B3 publicou ontem (15/12) seus destaques operacionais de novembro de 2022.

No mercado de Ações, o Volume Financeiro Médio Diário alcançou R\$ 36,3 bilhões, com crescimento de 13,8% frente novembro de 2021 (R\$ 31,9 bilhões) e alta de 3,2% em comparação aos R\$ 35,2 bilhões de outubro de 2022.

O total de contas alcançou 5,44 milhões (+31,9% em 12 meses e +0,4% em base mensal). Já o número de investidores (CPFs Individuais) ao final de novembro de 2022 era de 4,60 milhões (+0,4% em base mensal e crescimento de 33,5% em relação a novembro de 2021).

O volume médio diário de derivativos subiu 50,6% em base mensal e registrou crescimento de 58,4% em 12 meses alcançando 5.644 mil ao final de novembro de 2022. O número de empresas listadas terminou nov/22 em 449 estável em base mensal e com queda de 2,2% em 12 meses.

Cotada a R\$ 11,53/ação, correspondente a um valor de mercado de R\$ 70,3 bilhões, a ação B3SA3 registra alta de 7,1% este ano. O Preço Justo de R\$ 15,00/ação, aponta para um potencial de alta de 30,1%.

Eletrobras (ELET3) – Acordo de cooperação técnica com a Shell

A Eletrobras assinou nesta quinta-feira (15/12) um acordo de cooperação técnica com Shell visando a troca de informações para um possível co-investimento no desenvolvimento e na operação de projetos de energia eólica offshore, no Brasil.

- Com o acordo, as Partes buscarão identificar áreas para a possível parceria.
- O acordo faz parte da estratégia da companhia de diversificar sua matriz de geração focada em fontes Renováveis.
- A Eletrobras acredita que a energia eólica offshore tem se mostrado, em todo o mundo, uma fonte energética em expansão para a geração de energia renovável.

O Preço Justo de R\$ 60,00 para a ação ELET3 aponta para um potencial de alta de 45,6% ante a cotação de R\$ 41,22/ação.

Sabesp (SBSP3) – Plano de Investimento 2023-2027

O Conselho de Administração aprovou nesta quinta-feira (15/12), o Plano de Investimento para o período 2023 a 2027.

O montante para os próximos 5 anos será de R\$ 26,21 bilhões, sendo R\$ 8,93 bilhões ou 34% destinados ao Abastecimento de Água (34%), R\$ 12,44 bilhões ou 47% para Coleta de Esgoto (47%), e R\$ 4,84 bilhões (19%) para Tratamento de Esgoto.

Plano de Investimentos (R\$ milhões)
(Valores constantes a preço de dezembro de 2022)

	2023	2024	2025	2026	2027	Total
Abastecimento de Água	1.986	1.843	1.907	1.540	1.656	8.932
Coleta de Esgoto	2.388	2.394	2.566	2.712	2.380	12.440
Tratamento de Esgoto	644	714	1.084	1.183	1.217	4.842
Total	5.018	4.951	5.557	5.435	5.253	26.214

Os investimentos realizados nos 9M22 foram de R\$ 3,65 bilhões, sendo de R\$ 1,43 bilhão em água e R\$ 2,22 bilhões em coleta e tratamento de esgoto.

O Preço Justo de R\$ 67,00/ação aponta para um potencial de alta de 21,1% frente a cotação de R\$ 55,33/ação. Este ano a ação SBSP3 registra alta de 40,6%.

Sanepar (SAPR11) – Ex JCP de R\$ 0,9327/Unit em 02/01/2023

O Conselho de Administração da companhia, aprovou a distribuição de Juros sobre o Capital Próprio (JCP), com base nos resultados do 2º semestre de 2022.

- O valor bruto é de R\$ 278,4 milhões, que corresponde a R\$ 0,932689579 por Unit.
- A data base será dia 29 de dezembro de 2022, e a partir de 02 de janeiro de 2023, as Units serão negociadas ex juros.
- O pagamento será definido em Assembleia Geral Ordinária prevista para 20 de abril de 2023.
- **O retorno líquido estimado para as Units é de 4,7%.**

Ao preço de R\$ 16,80/Unit, equivalente a um valor de mercado de R\$ 5,1 bilhões, a Unit SAPR11 registra queda de 6,7% este ano. O Preço Justo de R\$ 23,00/Unit traz um potencial de alta de 36,9%.

Boa Vista Serviços S.A. (BOAS3) – Ex JCP de R\$ 0,2540/ação em 22/12

O Conselho de Administração da companhia aprovou a distribuição de Juros sobre o Capital próprio (JCP) com base em lucros acumulados no exercício social corrente.

- O montante bruto será de R\$ 134,8 milhões, correspondente a R\$ 0,25404138321 por ação.
- A data base é o dia 21 de dezembro de 2022, sendo as ações negociadas ex juros a partir do dia 22 de dezembro de 2022.
- O pagamento será efetuado em 14 de abril de 2023.
- **O retorno líquido estimado é de 5,1%.**

Ao preço de R\$ 4,23/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 2,3 bilhões, a ação BOAS3 registra queda de 29,4% este ano. O Preço Justo de R\$ 8,00/ação traz um potencial de alta de 89,1%.

Marfrig Global Foods S.A. (MRFG3) – Ex dividendo de R\$ 0,9095/ação em 20/12

O Conselho de Administração da companhia aprovou a distribuição de dividendos intercalares no valor de R\$ 600 milhões, correspondente a R\$ 0,909518 por ação

- A data-base é 19 de dezembro de 2022, com as ações sendo negociadas ex dividendos a partir de 20 de dezembro de 2022.
- O pagamento dos dividendos no Brasil será realizado em 28 de dezembro de 2022.
- **O retorno estimado é de 11,9%.**

O Preço Justo de R\$ 15,00/ação aponta para um potencial de alta de 96,3% em relação a cotação de R\$ 7,64/ação. Este ano a ação registra queda de 62,5%.

Klabin (KLBN11) – Aprovação de R\$ 36 milhões em JCP (R\$ 0,0065/ação e R\$ 0,033 por Unit). Ex-JCP em 27/12

O conselho de administração da Klabin aprovou a distribuição de Juros sobre Capital Próprio (JCP) no valor total bruto de R\$ 36 milhões, equivalente a R\$ 0,00654303957 bruto por ação aos acionistas detentores de ações ordinárias e preferenciais; e R\$ 0,03271519785 por Units, referente ao exercício de 2022.

As ações e as units passam a ser negociadas "ex-JCP" a partir de 21 de dezembro.

O pagamento será realizado no dia 22 de fevereiro de 2023.

Ontem a unit KLBN11 encerrou cotada a R\$ 20,25 com queda de 15,5% no ano. Com base nesta cotação o retorno (R\$ 0,0278/unit) será de 0,14%, irrelevante.

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.