

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** fechou a sexta-feira com queda de 0,85% aos 102.856 pontos e acumula baixa de 4.34% na semana e 8,56% em dezembro. Em dia de vencimento de opções sobre ações, o giro total foi a R\$ 63,6 bilhões (R\$ 28,4 bilhões à vista). No ano, o Ibovespa ficou negativo em 1,88%. Nos EUA e na Europa o dia não foi diferente para as **bolsas**: Dow Jones: -0,85%, S&P 500: -1,11% e Nasdaq: -0,97%. Na Europa: FTSE 100: -1,27% e CAC 40: -1,08% e o DAX com queda de 0,67%. O cenário internacional segue negativo para as bolsas., com perdas na Ásia no fechamento desta segunda-feira, com o aperto monetário promovido por BCs do Ocidente na semana passada e casos de covid-19 na China. Na Europa, a semana abre com as bolsas em alta. O **petróleo** encerrou a semana com o contrato do WTI (Nymex) para jan/23 a US\$ 74,29 o barril, queda de 2,39% e o Brent (ICE) para fev/23 a US\$ 79,04 o barril, (2,67%). Hoje as cotações mostram recuperação no WTI e no Brent a US\$ 75,14 e US\$ 79.97 o barril, respectivamente. A **agenda econômica** desta segunda-feira traz O IPC-Fipe (2ª quadrissemana), a 2ª prévia do IGP-M de dezembro e o relatório Focus. Sai também a balança comercial semanal e a decisão do STF a respeito do orçamento secreto. Para amanhã está prevista a decisão sobre a PEC da Transição. No exterior, nenhum dado relevante para hoje.

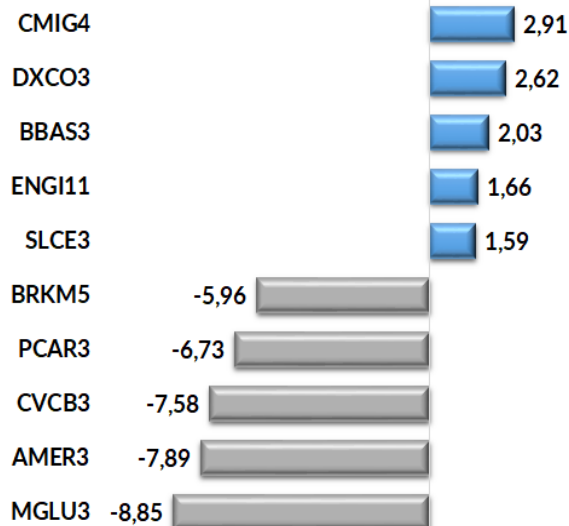
Câmbio

O dólar encerrou a sexta-feira cotado a R\$ 5,3068 com queda de 0,12%, mas com alta de 1,14% na semana (R\$ 5,2470 no dia 09/12). No mês, a moeda americana acumula alta de 2,24%.

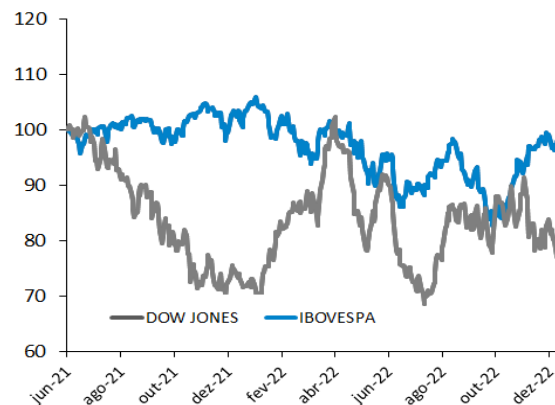
Juros

O dia foi de alta nas taxas de juros futuros, com avanço nas taxas no acumulado da semana. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 subiu de 13,89% na quinta-feira para 13,98% na sexta-feira. O DI para jan/27 foi de 13,38% para 13,66%.

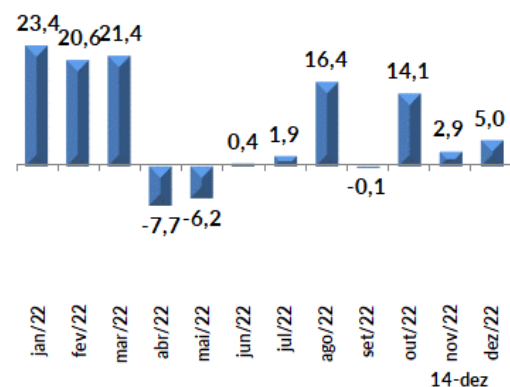
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Klabin (KLBN11) – Início da operação no terminal portuário da Companhia em Paranaguá

Na sexta-feira, a companhia comunicou ao mercado o início de suas operações no terminal portuário da Companhia em Paranaguá com a chegada das primeiras cargas de celulose.

Segundo o comunicado, esta operação trará sustentabilidade operacional de longo prazo, permitindo ligação ferroviária direta das operações fabris no Paraná para o Terminal em zona primária, com alta eficiência no carregamento e preferência de atracação.

Além disso, a operação eliminará o tráfego de até 1.200 viagens de caminhões que ocorriam em dias de embarques por Break Bulk (carga solta), que transportavam os produtos da Klabin, do seu armazém externo, localizado a 5 km da área portuária, até os navios.

Na sexta-feira, a ação KLBN11 encerrou cotada a R\$ 20,24 com queda de 15,5% no ano.

Cemig S.A. (CMIG4) – Arrematou o Lote 1 com uma RAP de R\$ 17,0 milhões.

A Cemig informou nesta sexta-feira (16/12) sua controlada Cemig Geração e Transmissão S.A. (Cemig GT) sagrou-se vencedora na disputa pelo lote 1, referente ao Leilão de Transmissão nº 02/2022 promovido pela Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL).

- A RAP vencedora foi de R\$ 17,0 milhões, com 48,05% de deságio.
- O Lote 1 localiza-se nos Estados de Minas Gerais/Espírito Santo e possui uma extensão de 165 Km, circuito simples, 230 KV.
- O Capex Aneel é de R\$ 199,1 milhões com prazo de construção de 60 meses.

A Cemig destaca sinergias importantes deste lote: (i) Aproveita a estrutura de Operação e Manutenção existente na Cemig GT; (ii) Permite otimizações de Capex; e (iii) a antecipação de entrega do empreendimento, com rentabilidade compatível com o custo de capital da companhia.

Ao preço de R\$ 10,95/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 24,1 bilhões, a ação CMIG4 registra alta de 18,2% este ano. O Preço Justo de R\$ 12,00/ação aponta para um potencial de alta de 9,6%.

Taesá (TAEE11) – Companhia arremata os Lotes 3 e 5 do Leilão de Transmissão da Aneel

A Taesa comunicou que nesta sexta-feira (16/12) se sagrou vencedora nas disputas pelos lotes 3 e 5 referentes ao Leilão de Transmissão nº 02/2022 promovido nesta data pela Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL).

- **Lote 3:** RAP vencedora de R\$ 91,4 milhões com 47,94% de deságio; localizado nos Estados do Maranhão e Pará, com 351 KM de extensão, Capex Aneel de R\$ 1,12 bilhão e prazo de construção de 60 meses.
- **Lote 5:** RAP vencedora de R\$ 152,2 milhões com 34,21% de deságio; localizado nos Estados do Rio Grande do Sul e Santa Catarina, com Capex Aneel de R\$ 1,18 bilhão e prazo de construção de 60 meses.

O valor do investimento do lote 5 inclui a indenização de R\$ 885,9 milhões, a ser pago à atual concessionária até a assinatura do contrato, descontado pela depreciação dos ativos e corrigido pelo IPCA até a data do efetivo pagamento.

Conforme o comunicado, a Taesa mantém o foco nos pilares estratégicos de crescimento sustentável, geração de valor, disciplina financeira e eficiência operacional.

O Preço Justo de R\$ 40,00/Unit aponta para um potencial de alta de 21,5% frente a cotação de R\$ 32,91/Unit. As Units da companhia registram alta de 1,4% este ano.

Boa Vista Serviços S.A. (BOAS3) – Proposta de combinação dos negócios com a Equifax

A Equifax do Brasil S.A. (EFX Brasil) e sua controladora, Equifax Inc. (NYSE: EFX) apresentaram à companhia uma proposta para combinação de seus negócios.

Nos termos da Proposta, seria oferecido aos acionistas da Boa Vista a opção de receber:

- R\$ 8,00 por ação da companhia em dinheiro;
- Uma combinação de dinheiro e Brazilian Depositary Receipts (BDRs) representando ações ordinárias de emissão da Equifax; ou
- Uma combinação de ações ordinárias da EFX Brasil e dinheiro ou BDRs da Equifax.

A Proposta foi apresentada com o apoio da Associação Comercial de São Paulo (ACSP).

Caso implementada a Potencial Transação, a ACSP deverá se comprometer:

- A celebrar um contrato de 15 anos com a Boa Vista durante os quais se absterá de competir com o negócio da companhia;
- Fornecerá acesso exclusivo aos seus dados;
- Fornecerá serviços de consultoria e suporte regulatório à companhia.

O Conselho de Administração autorizou a contratação de assessores financeiros e legais para assistir à companhia na análise e negociação da Potencial Transação.

Na sexta-feira (16/12) a ação BOAS3 fechou cotada a R\$ 4,79 (valor de mercado de R\$ 2,5 bilhões), com queda de 20,0% este ano. Dentre as alternativas, o preço oferecido de R\$ 8,00/ação traz um potencial de alta de 67,0%.

Eletrobras (ELET3) – Permuta de ações entre a Eletronorte e a Neoenergia

A Eletronorte (controlada da Eletrobras) e a Neoenergia S.A. celebraram um Contrato de Permuta de Ações e Outras Avenças, no valor de R\$ 787,8 milhões, por meio do qual, acordam a permuta das seguintes participações acionárias:

A Neoenergia transfere em permuta à Eletronorte:

- Ações ordinárias representativas de 50,56% do capital total e votante da Teles Pires Participações S.A., cujo Equity Value é de R\$ 328,0 milhões;
- Ações ordinárias representativas de 0,9% do capital total e votante da Companhia Hidrelétrica Teles Pires, cujo Equity Value é de R\$ 5,9 milhões;
- Ações ordinárias representativas de 100% do capital total e votante da Baguari I Geração de Energia Elétrica S.A. (consorciada líder e titular de 51% do Consórcio UHE Baguari), cujo Equity Value, é de R\$ 454,0 milhões.

A Eletronorte transfere em permuta à Neoenergia:

- Ações ordinárias representativas de 49% do capital total e votante da Energética Águas da Pedra S.A. – EAPSA (UHE Dardanelos), cujo Equity Value, é de R\$ 784,5 milhões;
- 95.981 ações ordinárias, 10.885 ações preferenciais Classe A e 20 ações preferenciais Classe B de emissão da Neoenergia Coelba, no montante de R\$ 2,6 milhões;
- 46.654 ações ordinárias, 8.901 ações preferenciais Classe A e 9.473 ações preferenciais Classe B de emissão da Neoenergia Cosern no montante de R\$ 0,6 milhão;
- 26.328 ações ordinárias de emissão da Neoenergia Afluente T no montante de R\$ 0,1 milhão.

O preço foi estabelecido entre as partes e não haverá entrada ou saída de caixa. O fechamento da operação depende do cumprimento de determinadas condições precedentes, incluindo as anuências cabíveis, tais como regulatórias, credores e o Cade

Com a realização desta operação a Eletrobras irá consolidar 872 MW de capacidade instalada, R\$ 2,6 bilhões de dívida líquida e obter um aumento do EBITDA anual estimado em cerca de R\$ 397,0 milhões.

As transações estão alinhadas ao objetivo estratégico de racionalização de participações da Eletrobras.

O Preço Justo de R\$ 60,00 para a ação ELET3 aponta para um potencial de alta de 46,6% ante a cotação de R\$ 40,94/ação.

Lojas Renner (LREN3) – Aprovação de R\$ 178,5 milhões em JCP (R\$ 0,184/ação). Ex-JCP em 22/12

O conselho de administração das Lojas Renner aprovou a distribuição de R\$ 178,598 milhões em juros sobre capital próprio (JCP), equivalente a R\$ 0,184049 por ação.

- Data base limite: 21/12 com as ações ficando ex-JCP em 22/12
- O pagamento está previsto para a partir de 6 de janeiro de 2023.

Na sexta-feira a ação LREN3 fechou cotada a R\$ 19,44 (-18,9% no ano). Com base nesta cotação o retorno líquido (R\$ 0,1564/ação) para os acionistas será de 0,81%.

Marcopolo (POMO4) – Aprovação de JCP (R\$ 0,142/ação). Ações ficam “ex” em 27/12

O conselho de administração da Marcopolo aprovou a distribuição de juros sobre capital próprio (JCP) no valor de R\$ 0,142 por ação.

- Data base limite com direito: 26/12
- Data ex_JCP: 27 de dezembro.
- Data para pagamento > A partir do dia 4 de abril de 2023.

Na sexta-feira a ação POMO4 encerrou cotada a R\$ 2,30 com queda de -24,6% no ano.

Com base nesta cotação, o retorno líquido (R\$ 0,1207) para os acionistas será de 5,25%.

Neoenergia S.A. (NEOE3) – Ex JCP de R\$ 0,254/ação em 05/01/23

O Conselho de Administração da companhia, aprovou a deliberação de Juros sobre Capital Próprio (JCP), com base nos resultados do 2º semestre de 2022, no valor de R\$ 308,2 milhões, correspondentes a R\$ 0,2539543586 por ação.

- O pagamento será realizado até 31 de dezembro de 2023 com base na posição acionária de 04 de janeiro de 2023.
- A partir de 05 de janeiro de 2023, as ações passarão a ser negociadas ex juros.
- O retorno líquido estimado é de 1,5%.

Ao preço de R\$ 14,51/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 17,6 bilhões, a ação NEOE3 registra queda de 5,9% este ano. O Preço Justo de R\$ 23,00/ação, traz um potencial de alta de 58,5%.

ENGIE Brasil Energia S.A. (EGIE3) – Ex JCP de R\$ 0,245/ação em 23/12

A Diretoria Executiva da companhia, aprovou o crédito de juros sobre o capital próprio (JCP) referentes ao exercício de 2022, no valor bruto de R\$ 200 milhões, correspondentes a R\$ 0,24511974553 por ação.

- A data base será o dia 22 de dezembro de 2022.
- As ações serão negociadas ex juros a partir de 23 de dezembro de 2022.
- O pagamento será realizado em 31.12.2022. **O retorno líquido estimado é de 0,6%.**

Cotada a R\$ 36,98/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 30,2 bilhões, a ação EGIE3 registra alta de 2,9% este ano. O Preço Justo de R\$ 47,00/ação aponta para um potencial de alta de 27,1%.

Vibra Energia S.A. (VBBR3) – Ex JCP de R\$ 0,39/ação ref. 2ª parcela em 22/12

A Vibra informou que realizará o pagamento da primeira parcela dos juros sobre capital próprio (JCP), aprovados pelo Conselho de Administração, relativos ao exercício de 2022, no dia 29 de dezembro de 2022.

- O valor total da primeira parcela é de R\$ 389 milhões, equivalente a R\$ 0,34890912083/ação), para os acionistas com posição de ações em 21 de setembro de 2022.

O valor da 2ª parcela dos Juros sobre capital Próprio (JCP), aprovados pelo Conselho é de R\$ 435,0 milhões, equivalente a R\$ 0,39016209173/ação.

- Farão jus ao pagamento dessa segunda parcela os acionistas na posição acionária do dia 21 de dezembro de 2022.
- As ações relativas a essa segunda parcela, passarão a ser negociadas ex juros a partir de 22 de dezembro de 2022.
- O pagamento ocorrerá até o dia 28/02/2023. **O retorno líquido desta 2ª parcela é de 2,3%.**

Ao preço de R\$ 14,25 (valor de mercado de R\$ 16,6 bilhões) a ação VBBR3 registra queda de 31,8% este ano. O Preço Justo de R\$ 25,00/ação aponta para um potencial de alta de 75,4%.

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.