

MERCADOS

Bolsa

A semana iniciou com a bolsa em alta (+1,83%) indo a 104.740 pontos, com giro financeiro de R\$ 24,6 bilhões (R\$ 21,6 bilhões à vista). No mês, a queda é de 6,89%. Os destaques do dia foram a deliberação do ministro Gilmar Mendes, do Supremo Tribunal (STF), que o Bolsa Família pode ficar além do teto de gastos, sem a necessidade de que o Congresso aprove a PEC da Transição e a decisão do STF sobre o orçamento secreto, considerado inconstitucional. Os desdobramentos das decisões serão conhecidos na Câmara nesta terça-feira com a discussão em torno da PEC. Nos EUA, as bolsas tiveram dia de baixa com o Dow Jones perdendo 0,49%, o S&P500 (-0,90%) e o Nasdaq (-1,49%). Nada de novo lá fora. Permanecem o risco de recessão global, mesmo com os países apertando o cinto com os juros. No mercado de commodities, o petróleo, para fevereiro, mostrou o WTI com alta de 1,21%, a US\$ 75,19 o barril, na Nymex, e o Brent a US\$ 79,80 o barril (+0,96%), na ICE. Nesta manhã, as cotações do petróleo mostram alta no WTI e o Brent. Hoje, os mercados internacionais mostram as bolsas da Europa em baixa e perdas também no fechamento da Ásia. Este cenário não deverá se alterar no curtíssimo prazo, diante da ausência de algum fato novo no exterior. Do lado doméstico, o mercado deverá acompanhar de perto a votação da PEC na Câmara, após a decisão acima mencionada. A agenda de hoje vem fraca com apenas um dado importante no exterior, com Comissão Europeia divulgando o índice de confiança do consumidor em dezembro.

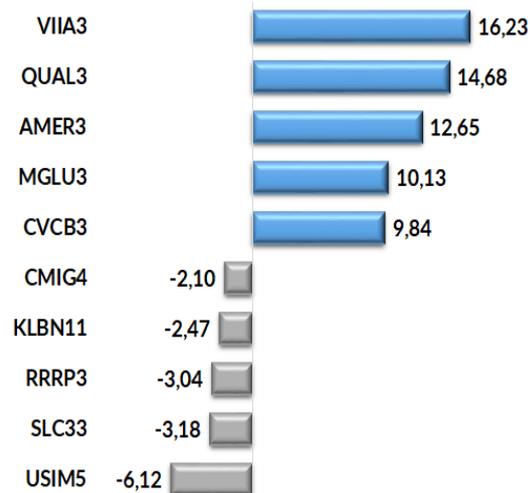
Câmbio

O dólar fechou o dia com pequeno recuo de 0,15% a R\$ 5,2989 acumulando alta de 2,08% no mês.

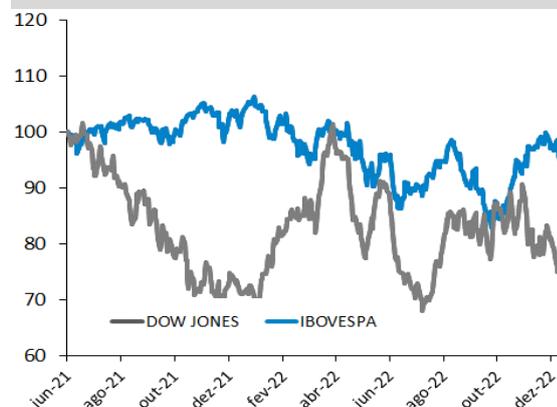
Juros

O mercado de juros futuros encerrou o dia com a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 passando de 13,94% no fechamento da sexta-feira para 13,93%, praticamente estável. O DI para jan/27 manteve-se em 13,62%, estável em relação ao ajuste anterior.

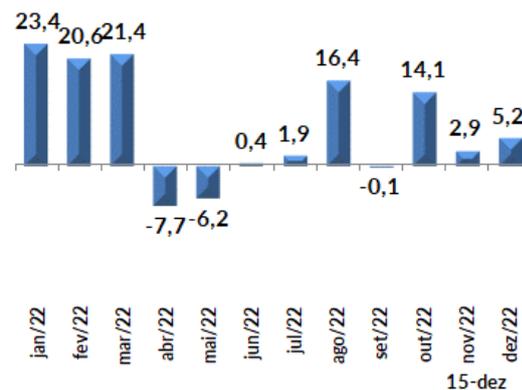
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Energisa (ENGI11) – Companhia estima investimentos de R\$ 29,5 bilhões até 2026

A Energisa divulgou nesta segunda-feira (19/12), por meio de Fato Relevante, uma projeção de investimentos de R\$ 29,5 bilhões até 2026, compatível com sua geração de caixa no período.

A Energisa esclarece que estas informações foram inseridas na Seção 11 do Formulário de Referência que passa a contemplar as respectivas informações sobre o objeto, períodos projetados, prazo de validade, premissas e respectivos valores de indicadores estimados.

- Nos 9M22, o EBITDA Ajustado da companhia alcançou R\$ 4,6 bilhões, com crescimento de 19,8% sobre 9M21.
- Ao final de setembro de 2022 sua dívida líquida consolidada era de R\$ 21,1 bilhões e a posição de caixa somava R\$ 6,0 bilhões.
- A relação dívida líquida por EBITDA Ajustado Covenants fechou o trimestre em 2,8 vezes.

Ao preço de R\$ 43,04 por Unit o valor de mercado da Energisa é de R\$ 21,9 bilhões sendo negociada a um P/L de 12,2x e VE/EBITDA de 6,4x para 2023. O Preço Justo de R\$ 58,00/Unit aponta para um potencial de alta de 34,8%.

Porto Seguro S.A. (PSSA3) – JV entre Porto Serviços e Oncoclínicas

A Porto Seguro comunicou ontem (19/12) antes da abertura do mercado, que, sua controlada Porto Seguro Serviços e Comércio S.A. (Porto Serviços) e a Oncoclínicas do Brasil Serviços Médicos S.A. (Oncoclínicas) celebraram, um Acordo para a constituição de uma joint venture (JV) de serviços médicos oncológicos.

Pelo Acordo, o capital social da JV deverá ser detido integralmente por ambas, na proporção de 60% para a Oncoclínicas e 40% para a Porto Serviços.

O Acordo reafirma a busca pela qualidade médica, resolutividade e custo-efetividade, por meio da especialização e modelo de gestão que proporcionam eficiência e escalabilidade.

O fechamento da Transação depende do cumprimento de condições usuais para operações desta natureza, incluindo a autorização do CADE.

Cotada a R\$ 21,38 a ação PSSA3 registra alta de 7,8% este ano. O Preço Justo de R\$ 28,00, aponta para um potencial de alta de 31,0%.

B3 S.A. (B3SA3) – Ex JCP em 02/01/23 e Ex dividendos em 23/12 com retorno líquido composto de 0,65%

Em reunião extraordinária realizada ontem (19/12) o Conselho de Administração da B3 aprovou o pagamento de proventos na forma de dividendos e Juros sobre o Capital Próprio.

JCP. A distribuição de juros sobre capital próprio (JCP) no valor total de R\$ 370,1 milhões, equivalentes ao valor bruto de R\$ 0,06382260 por ação.

- O pagamento acima referido será realizado em 13 de janeiro de 2023 e tomará como base de cálculo a posição acionária de 29 de dezembro de 2022.
- As ações serão negociadas na condição ex juros a partir do dia 02 de janeiro de 2023.
- **O retorno líquido estimado é de 0,45%.**

Dividendos. A distribuição de dividendos, referentes ao resultado do 3T22 no valor total de R\$ 140,0 milhões, equivalentes ao valor de R\$ 0,02414257 por ação.

- O pagamento acima referido será realizado em 29 de dezembro de 2022 e tomará como base de cálculo a posição acionária de 22 de dezembro de 2022.
- As ações serão negociadas na condição ex dividendos a partir do dia 23 de dezembro de 2022.
- **O retorno estimado é de 0,2%.**

Cotada a R\$ 12,09/ação, correspondente a um valor de mercado de R\$ 73,7 bilhões, a ação B3SA3 registra alta de 12,3% este ano. O Preço Justo de R\$ 15,00/ação, aponta para um potencial de alta de 24,1%.

Hypera Pharma (HYPE3) – Aprovação de 194,7 milhões em JCP (R\$ 0,3077/ação). Ex-JCP em 23/12

O conselho de administração da Hypera aprovou a distribuição de R\$ 194,769 milhões em juros sobre capital próprio (JCP).

- Valor por ação: R\$ 0,30773 bruto por ação ordinária. (R\$ 0,26157 líquidos por ação).
- Data base: 22/12 e data "ex-JCP" a partir de 23 de dezembro.

- O pagamento será realizado em 2 de janeiro de 2023.

Ontem a ação HYPE3 encerrou cotada a R\$ 43,35 com alta de 56,9% no ano. Com base nesta cotação, o retorno para os acionistas será de 0,81%.

[Klabin \(KLBN11\) – Venda de terras \(aprox. 8 mil hectares de florestas\) por R\\$ 230 milhões](#)

A companhia comunicou ontem ao mercado que celebrou os procedimentos finais para venda de cerca de 8 mil ha florestas em pé pelo valor de R\$ 230 MM.

Ontem a unit KLBN11 encerrou cotada a R\$ 19,74 com queda de 17,6% no ano.

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.