

MERCADOS

Bolsa

Investidores aproveitam a votação da PEC da Transição para reduzir perdas do ano na reta final de dezembro e preços descontados dos papéis, puxando a **bolsa** em 2.03% aos 106.864 pontos, com giro financeiro de R\$ 29,0 bilhões (R\$ 24,9 bilhões à vista). Com isso, o Ibovespa voltou a ficar positivo no ano (+1,95%) e reduz a perda em dezembro para 5,00%. A votação da PEC foi aprovada em 1º turno na Câmara ficando a segunda votação para esta quarta-feira com alteração no texto original. Os valores e prazos propostos já são amplamente conhecidos e restará o seu retorno ao Senado após o desfecho de hoje. As **bolsas internacionais** tiveram dia positivo em Nova York fechando com pequena alta: (Dow Jones: +0,28%, S&P 500: +0,10% e o Nasdaq: +0,01%). Nesta quarta-feira, as bolsas da Ásia mostram queda no fechamento e sobem na Europa. O **petróleo** encerrou o dia com os contratos para fevereiro em alta. O WTI (Nymex) fechou em 76,23 o barril (+1,13%) e o Brent (ICE) a US\$ 79,99 o barril (+0,24%). Neste começo de dia as cotações seguem em alta nos dois mercados. A **agenda econômica** de hoje vem fraca, sem dados importantes e o assunto do dia deverá ser novamente a PEC na Câmara em segundo turno.

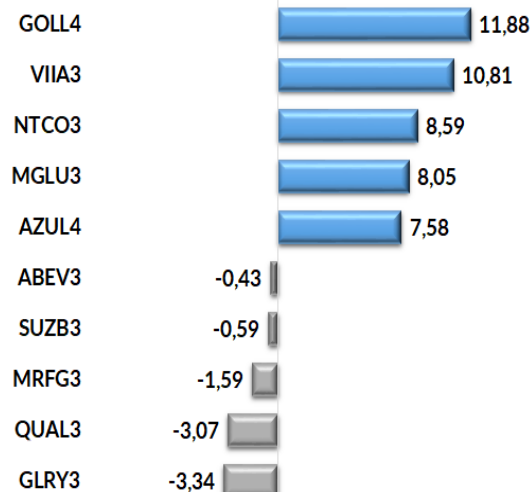
Câmbio

O dólar encerrou o dia com queda de 1,81% a R\$ 5,2032 acumulando baixa de 1,95% na semana.

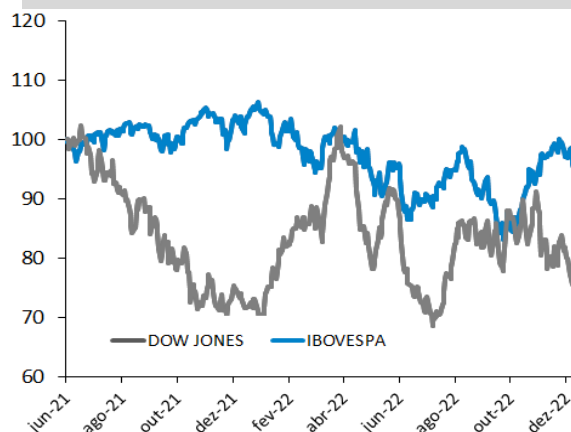
Juros

O andamento da PEC na Câmara e a expectativa de aprovação do texto confirmada mais tarde, acalmou o mercado de juros com a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para janeiro de 2024 fechou em 13,73%, de 13,93% na segunda-feira e para jan/27 a taxa foi de 13,58% para 13,19%. Nos EUA, os juros da T.note 2 anos marcava 4,261% no final do dia e a T-note de 10 anos avançava a 3,689%.

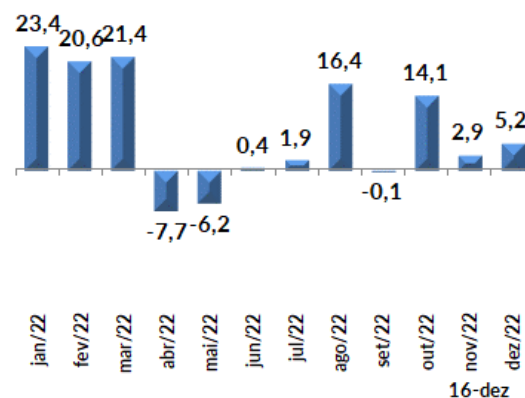
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Petrobras (PETR4) – Concluída a venda do Polo Carmópolis/Sergipe e início a fase não vinculante de venda da POSA

A Petrobras finalizou nesta terça-feira (20/12) a venda da totalidade de suas participações no conjunto de 11 concessões de campos terrestres de produção de óleo e gás, com instalações integradas, localizadas no estado de Sergipe, denominados conjuntamente de Polo Carmópolis, para a empresa Carmo Energy S/A.

O valor da venda, anunciada inicialmente em dezembro de 2021, é de US\$ 1,1 bilhão, sendo que:

- US\$ 275 milhões já foram pagos, a título de sinal;
- US\$ 548 milhões pagos na data de 20/12/2022, fechamento da transação, já considerando os ajustes devidos; e
- US\$ 275 milhões em 12 meses.

Venda da Petrobras Operaciones S.A. (POSA). A companhia informou o início da fase não-vinculante referente à venda de 100% de sua participação acionária na Petrobras Operaciones S.A. (POSA), subsidiária integral da Petrobras na Argentina e detentora de participação de 33,6% no Campo de Rio Neuquén.

Duas operações alinhadas à estratégia de otimização do portfólio e à melhora de alocação do capital da companhia, em acordo com as diretrizes para desinvestimentos da Petrobras.

Ao preço de R\$ 23,07, equivalente a um valor de mercado de R\$ 300,9 bilhões, a ação PETR4 registra alta de 38,6% este ano.

Braskem (BRKM5) – Proposta de acordo sobre a Class Action

A Braskem e Matsukawa Co., autor líder da ação coletiva de valores mobiliários movida no Tribunal Distrital dos Estados Unidos para o Distrito de Nova Jersey, executaram uma proposta de acordo, a qual será submetida à aprovação preliminar da referida Corte.

- A Proposta de Acordo prevê o pagamento pela Braskem de US\$ 3 milhões para encerrar todas as demandas relacionadas ao objeto da Class Action.

- A proposta abrange os adquirentes de ADRs da Braskem negociadas no período entre 21 de março de 2019 e 08 de julho de 2020 e está sujeita a diversas condições, inclusive à homologação judicial.

A alavancagem da Braskem, ao final de set/22 era de 1,55x com uma posição de caixa de US\$ 2,2 bilhões.

Ao preço de R\$ 23,44 (valor de mercado de R\$ 18,7 bilhões) a ação BRKM5 registra queda de 57,7% este ano.

Omega Energia S.A. (MEGA3) – Financiamento para a construção da Fase I de Complexo Eólico nos EUA

A companhia, através de suas subsidiárias nos Estados Unidos, celebrou contratos que irão compor o pacote de financiamento para a construção da Fase I do Complexo Eólico Goodnight 1, detido pela companhia, no Texas/EUA.

- A Goldman Sachs entrará como investidor na modalidade “Tax Equity” (lastreado em créditos fiscais oriundos do projeto), com um investimento estimado entre US\$ 180 milhões e US\$ 200 milhões.
- A companhia também celebrou contrato de financiamento com um sindicato de bancos, para captar US\$ 40 milhões, via Project Financing.
- Goodnight 1 representa os primeiros 265,5 MW do complexo eólico que poderá atingir uma capacidade instalada de 531 MW até 2023.

Cotada a R\$ 9,45 a ação MEGA3 registra queda de 25,3% este ano. O Preço Justo de R\$ 14,00/ação traz um potencial de alta de 48,1%.

IRB Brasil RE (IRBR3) – Lucro Líquido de R\$ 6,4 milhões em out/22

O IRB Brasil Re registrou em outubro de 2022 um lucro líquido de R\$6,4 milhões, acumulando nos primeiros dez meses de 2022 um prejuízo de R\$ 585,2 milhões, ante prejuízo líquido de R\$ 396,6 milhões dos 10M21.

Prêmio emitido. Em outubro de 2022, o prêmio emitido totalizou R\$ 541,8 milhões, em linha com outubro de 2021 (R\$ 543,2 milhões). O prêmio no Brasil subiu 12,0% enquanto o prêmio no exterior caiu 21,6%.

- Nos 10M22 o prêmio emitido alcançou R\$ 6,6 bilhões, com redução de 8,3% em relação aos 10M21 (sendo + 2,2% no Brasil para R\$ 4,5 bilhões e queda de 24,6% no exterior para R\$ 2,1 bilhões).

Despesas com sinistros. Em outubro de 2022 a despesa de sinistro somou R\$ 324,3 milhões, com índice de sinistralidade de 80,6%.

- Nos primeiros 10M22 a despesa com sinistros totalizou R\$ 4,3 bilhões, 9,1% menor quando comparada aos 10M21. O índice de sinistralidade foi de 105,6% nos 10M22, frente a 97,3% no mesmo período de 2021.

Um resultado mensal com lucro, refletindo a estabilidade dos prêmios emitidos e a redução da sinistralidade, mas ainda aquém do potencial da companhia. Cotada a R\$ 0,81 (valor de mercado de R\$ 2,0 bilhões) a ação IRBR3 registra queda de 79,9% este ano.

Petz (PETZ3) – Aprovado o pagamento de R\$ 10 milhões em JCP (R\$ 0,022/ação). Ex em 26/12

O conselho de administração da Petz aprovou a distribuição e o pagamento de JCP (juros sobre capital próprio), relativos ao segundo semestre de 2022, no valor bruto de R\$ 10 milhões.

- Valor bruto por ação: R\$ 0,02298544557 (valor líquido: R\$ 0,01954)
- Data base com direito: 23 de dezembro de 2022.
- Data ex-JCP: 26/12
- Data para pagamento: 29 de maio de 2023.

Ontem a ação PETZ3 encerrou cotada a R\$ 6,63 com queda de 59,4% no ano. Com base nesta cotação de fechamento o retorno para os acionistas será de 0,25%.

Movida (MOVI3) – Aprovado o pagamento de R\$ 54,9 milhões em JCP (R\$ 0,51/ação). As ações ficarão 'ex" em 27/12

O conselho de administração da Movida aprovou a distribuição de R\$ 54,9 milhões brutos em juros sobre capital próprio (JCP).

- Valor bruto por ação: R\$ 0,151804654 (valor líquido: 0,12903/ação).
- Data base com direito: 26 de dezembro.
- Data ex-JCP: 27/12.
- Data para pagamento: 5 de abril de 2023.

Ontem a ação MOV13 encerrou cotada a R\$ 7,65 com queda da 47,5% no ano. Com base nesta cotação o retorno para os acionistas será de 1,69%.

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.