

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** encerrou a sexta-feira com alta de 2,00% aos 109.698 pontos, com giro financeiro de R\$ 23,2 bilhões (R\$ 19,8 bilhões à vista), marcando uma semana bastante positiva com ganho de 6,65% após duas semanas negativas, com perdas de 4,34% e 3,94%, respectivamente. O apetite de investidores por papéis descontados na reta de final de ano, reduziu a perda em dezembro para 2,48%. No exterior, as **bolsas da Europa** fecharam com movimento misto, com pequenas oscilações e na Ásia o dia foi de baixa nos principais mercados, com novo surto de covid-19 na China, ameaçando a atividade econômica novamente. Nos EUA, as bolsas tiveram dia de alta, com o Dow Jones subindo 0,53%, o S&P500 (+0,59%) e o Nasdaq com avanço de 1,21%. No mercado de **commodities**, o **petróleo** subiu forte no dia com o WTI (Nymex) indo a US\$ 79,56 o barril (+2,67%) e o Brent (ICE) a US\$ 83,92 o barril (+3,63%), ambos nos contratos fevereiro. A **agenda** desta segunda-feira traz, do lado doméstico, o relatório Focus, o IPC-S da 3ª quadrissemana e a balança comercial semanal. As **bolsas** lá de fora abrem a semana com alta no fechamento da Ásia, mas as atenções seguem voltadas para a China que passa pelo aumento de casos de covid e risco de novas variantes. Outros mercados (EUA, Reino Unido, Alemanha, França, Itália, Espanha e Portugal, estarão fechados, o que deverá reduzir a liquidez doméstica.

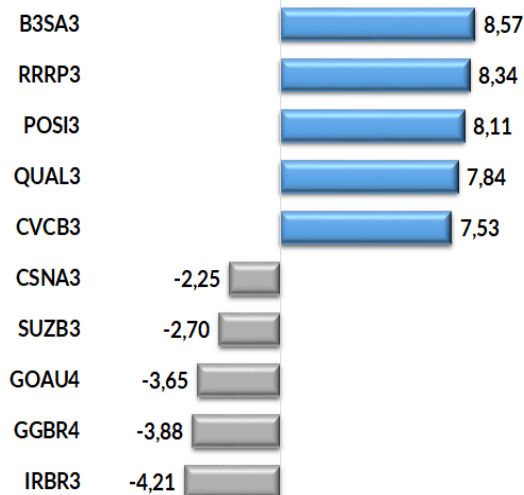
Câmbio

A moeda americana encerrou a sexta-feira com queda de 0,23% a R\$ 5,1612 acumulando baixa de 2,74% na semana. Parte desta queda vem do fluxo de estrangeiros na bolsa nesta reta de final de ano.

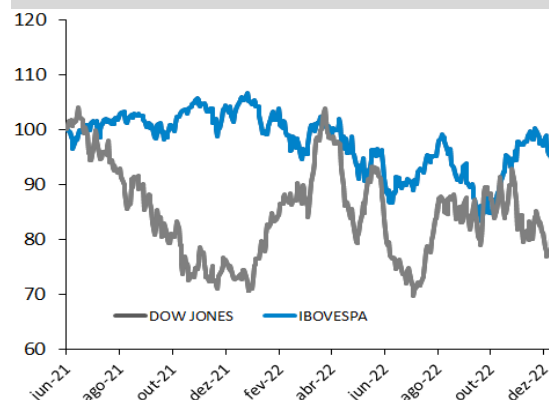
Juros

A sexta-feira marcou nova baixa nas taxas de juros futuros, com a decisão final em relação à PEC da Transição e a divulgação de indicadores econômicos sem surpresas, com a inflação sob controle e atenção na formação do novo governo. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 caiu de 13,66% para 13,46%. O DI para jan/27 também terminou o dia em baixa, de 12,98% para 12,78%.

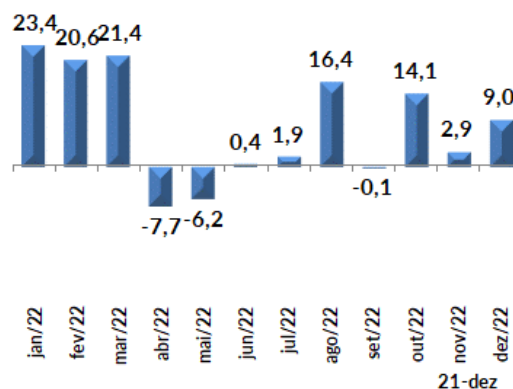
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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

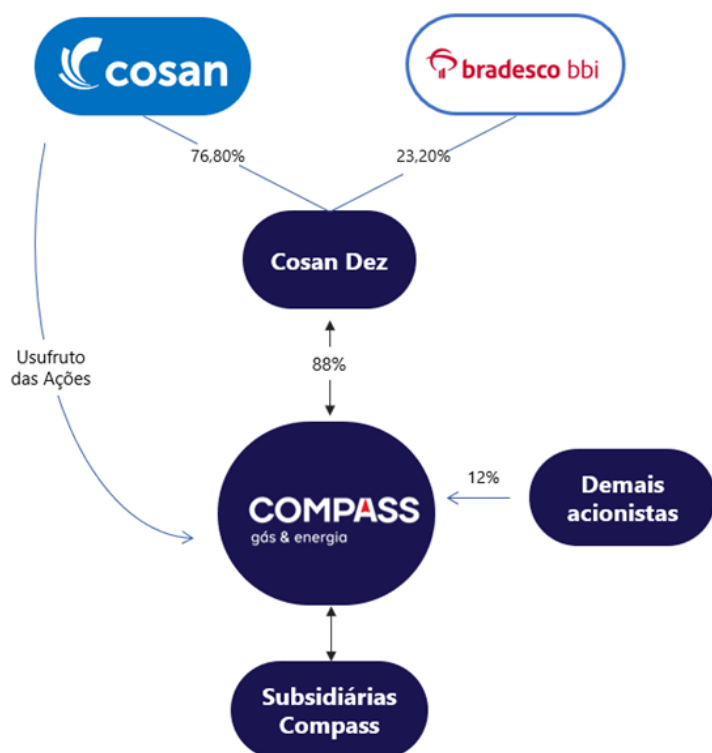


ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Cosan S.A. (CSAN3) – Bradesco BBI subscreve 23,2% da Cosan Dez por R\$ 4 bilhões

No contexto da aquisição de participação acionária na Vale S.A. divulgada em outubro de 2022, a companhia comunicou nesta sexta-feira (23/12) que o Bradesco BBI S.A. investiu na Cosan Dez Participações S.A. ("Cosan Dez"), veículo que passou a deter a totalidade das ações de emissão da Compass Gás e Energia S.A. detidas pela Cosan.

O Bradesco subscreveu o montante total de R\$ 4,0 bilhões em ações preferenciais, o que representa 23,20% do capital social total da Cosan Dez (fig. abaixo).



Na mesma data foi firmado também um Acordo de Acionistas e Acordo de Voto pela Cosan e o Bradesco no âmbito da Cosan Dez, estabelecendo as regras de governança desta companhia e estabelecendo entre os acionistas certos direitos de saída e encerramento de suas respectivas participações.

A ação CSAN3 registra queda de 18,5% este ano. O Preço Justo de R\$ 20,00 por ação traz um potencial de alta de 15,7%.

Energisa (ENGI11) – vendas consolidadas em nov/22 de 3.134,1 GWh

A Energisa registrou em novembro de 2022 vendas consolidadas de energia elétrica de 3.134 GWh nas áreas de concessão de suas distribuidoras, volume correspondente à redução de 0,2% em relação ao mesmo mês de 2021.

- Em novembro, as classes que mais contribuíram para o resultado foram as classes rural, industrial e comercial.
- Apesar de a maioria das distribuidoras ter apresentado alta do consumo em novembro (8 em 11), o clima mais ameno e o crescimento de geração distribuída direcionaram o resultado.
- As perdas totais em novembro foram de 12,53%, correspondentes aos valores de energia não faturada, abaixo dos 12,67% de out/22.

Consumo nos 11M22. O consumo de energia elétrica no mercado cativo e livre (34.272,6 GWh) do Grupo Energisa cresceu 1,5% nos 11M22 frente 11M21.

- Os meses de março, maio, julho e agosto foram as principais altas com clima quente no Centro-Oeste e base baixa de comparação.
- A classe comercial (+3,7%) e consumo de energia do poder público (+17,7%) puxaram 53% do incremento no resultado acumulado deste ano.

Ao preço de R\$ 44,27 por Unit o valor de mercado da Energisa é de R\$ 22,6 bilhões sendo negociada a um P/L de 12,5x e VE/EBITDA de 6,5x para 2023. O Preço Justo de R\$ 47,00/Unit aponta para um potencial de alta de 6,2%.

CSN (CSNA3) – Aprovação de 700 milhões em JCP (R\$ 0,52/ação). Ex-JCP em 29/12

O conselho de administração da CSN aprovou o pagamento de juros sobre o capital próprio (JCP) no valor de R\$ 700 milhões, correspondendo ao valor bruto de R\$ 0,52786606981 por ação (valor líquido: R\$ 0,4487/ação).

- Data limite com direito: 28/12
- Data ex-JCP: 29/12
- Data para pagamento: Até 31/05/23

Na sexta-feira a ação CSNA3 encerrou cotada a R\$ 13,91 com baixa de 37,1% no ano. Com base nesta cotação o retorno para os acionistas será de 3,23%.

CSN Mineração (CMIN3) – Aprovação de JCP no valor de R\$ 87,7 milhões (R\$ 0,01599/ação). Ex-JCP em 29/dezembro

O conselho de administração da CSN Mineração aprovou o pagamento de juros sobre o capital próprio (JCP) no valor de R\$ 87,7 milhões, ao valor bruto de R\$ 0,01599251479 por ação, (valor líquido: R\$ 0,0136/ação).

- Data limite com direito: 28/12
- Data ex-JCP: 29/12/12
- Data para pagamento: Até 31 de maio de 2023

Com base na última cotação de CMIN3 (R\$ 4,03/ação), o retorno para os acionistas será de 0,34%.

Assaí (ASAÍ3) – Aprovação de R\$ 50 milhões em JCP (R\$ 0,037/ação). Ex-JCP em 29/12

O conselho de administração do Assaí aprovou a distribuição de R\$ 50 milhões em juros sobre capital próprio (JCP). O montante corresponde a R\$ 0,037059948485456 por ação ordinária (valor líquido: R\$ 0,0315/ação).

- Data base limite: 28/12
- Data ex-JCP: 29/dezembro
- Data para pagamento: 21/02/23

Na sexta-feira a ação ASAI3 encerrou cotada a R\$ 20,02 acumulando alta de 55,7% no ano. Com base nesta cotação o retorno para os acionistas será de 0,16%.

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 às 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.