

MERCADOS

Bolsa

Na reta final para fechar o ano, o Ibovespa encerrou a quarta-feira com alta de 1,53% aos 110.237 pontos, com giro financeiro reduzido de R\$ 18,8 bilhões (R\$ 16,9 bilhões à vista). Com noticiário fraco e volume reduzido, o mercado segue buscando justificativas para melhorar o índice e o desempenho de carteiras no fechamento do ano. Em dezembro a bolsa ainda está negativa (-2,00%) e na semana, o índice ficou positivo em 0,49% acumulando ganho de 5,17% no ano. As maiores altas de ontem no índice foram papéis amassados e com números ruins nos 9M22, enquanto Petrobras, Vale e Gerdau figuram entre as maiores baixas. No exterior, as bolsas de Nova York fecharam o dia em queda (Dow Jones: -1,10%, S&P500: -1,20% e o Nasdaq: -1,35%). A quinta-feira mostra queda no fechamento das bolsas asiáticas e na Europa o dia começa devagar com os mercados tentando recuperação, mas ainda fracos. Hoje a agenda econômica traz o IGP-M de dezembro, o índice de confiança de serviços e o BC divulga o resultado do setor público consolidado de novembro. No exterior, mais um dia de agenda vazia de dados econômicos. O petróleo começou o dia em queda com os contratos para fev/23 mostrando o WTI (Nymex) a US\$ 77.29 (-2,12%) o barril e o Brent (ICE) a US\$ 81,59 o barril (-2,01%).

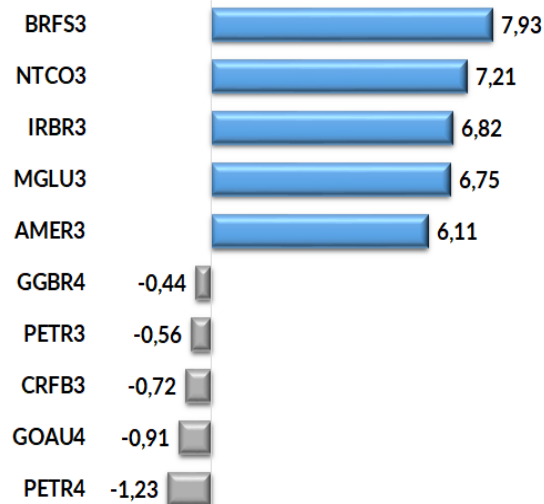
Câmbio

O dólar fechou o dia com queda de 0,56\$ a R\$ 5,2634, com alta acumulada de 1,98% na semana.

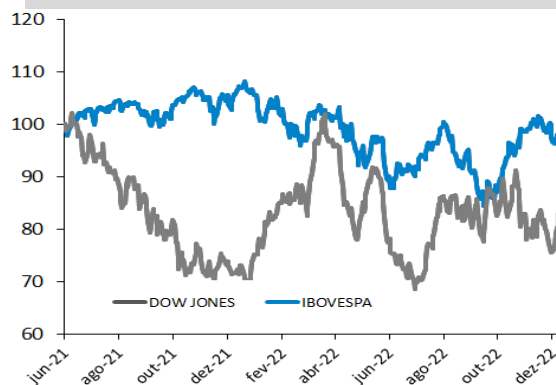
Juros

O mercado de juros futuros também passou a refletir especulações dos últimos dias em torno de ajuste de contas públicas em 2023, sem nada de concreto ainda. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 passou de 13,54% para 13,40%, e o DI para jan/27 caiu de 12,93% para 12,65%.

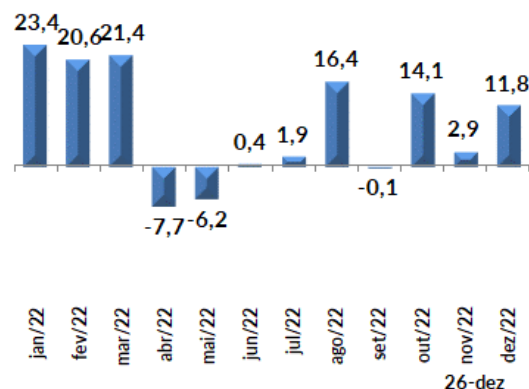
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



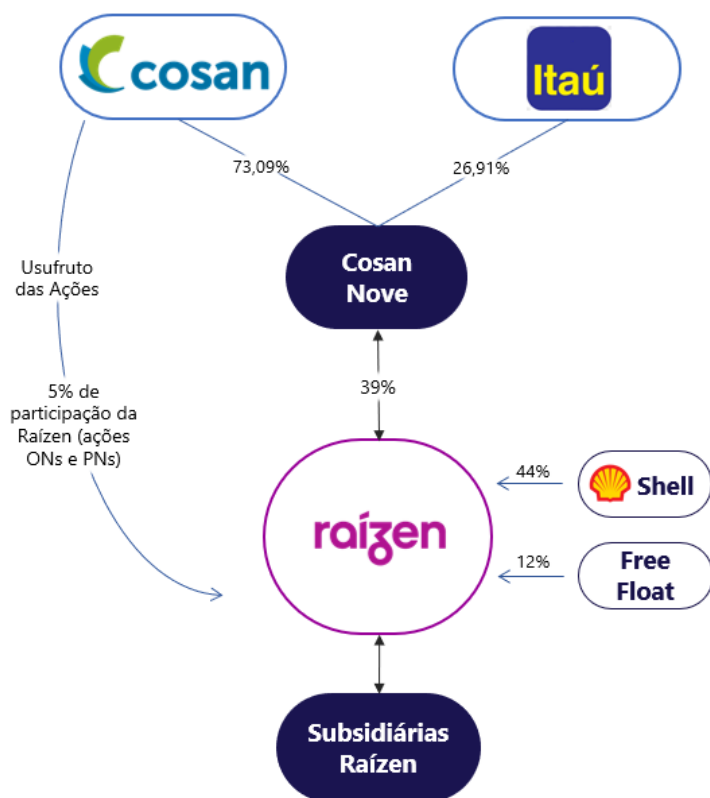
Fluxo de Capital Estrangeiro na B3 (SEM IPOs) em 2022 (R\$ bilhões)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Cosan (CSAN3) – Itaú subscreve R\$ 4,115 bilhões em ações PN da Cosan Nove

A Cosan comunicou que o Itaú Unibanco subscreveu nesta quarta-feira (28/12) o montante de R\$ 4,115 bilhões em ações preferenciais da Cosan Nove, o que representa aproximadamente 27% do capital social total desta companhia.



Em adição foi firmado um acordo de acionistas pela companhia e o Itaú no âmbito da Cosan Nove, estabelecendo as regras de governança aplicáveis exclusivamente a este veículo e as demais condições praxe para esse tipo de operação.

A operação acontece no âmbito da aquisição de participação acionária na Vale S.A. e "não interfere nos direitos políticos da Cosan como co-controladora da Raízen na forma do acordo de acionistas firmado com a Shell, que segue inalterado".

Ao preço de R\$ 17,29 a ação CSAN3 registra queda de 18,5% este ano. O Preço Justo de R\$ 20,00/ação aponta para um potencial de alta de 15,7%.

Cemig (CMIG4) – Concluída a venda de 19,6% da participação na Ativas

A Cemig concluiu nesta quarta-feira (28/12) a alienação da totalidade de sua participação societária detida no capital social da Ativas Data Center S.A. (Ativas) para a Sonda Procwork Informática Ltda (Sonda).

O valor desembolsado pela Sonda foi de R\$ 60,02 milhões, pago mediante compensação de:

- Contrato de mútuo entre Cemig e Sonda no valor de R\$57,58 milhões e;
- Saldo devedor de indenização devida pela Cemig à Sonda, pelo montante de R\$2,44 milhões.

Com a conclusão da venda a Cemig deixou de ser titular de quaisquer ações de emissão da Ativas e, portanto, deixou de ser acionista da companhia. A Sonda passa a ser a única acionista da Ativas, detendo a totalidade do seu capital social.

A venda está alinhada com a estratégia de desinvestimento em participações minoritárias do Grupo Cemig, focando nos investimentos em projetos no Estado de Minas Gerais.

Ao preço de R\$ 11,17 a ação CMIG4 registra alta de 25,3% este ano. O Preço Justo de R\$ 12,00/ação aponta para um potencial de alta de 7,4%.

BRF S.A. (BRFS3) – Acordo de leniência com a União

A BRF celebrou nesta quarta-feira (28/12), um acordo de leniência com a Controladoria Geral da União (CGU) e a Advocacia Geral da União (AGU) no processo de investigação interna promovido pela companhia, a partir de 2018, com o objetivo identificar condutas praticadas no passado por funcionários da empresa.

A empresa pagará à União R\$ 584 milhões dividido em cinco parcelas anuais, com início em 30 de junho de 2023.

- O pagamento se dará mediante compensação de saldo de créditos de prejuízo fiscal e base negativa da Contribuição Social, na apuração do IR/CS até o limite de 70% do montante.
- Também haverá compensação com créditos fiscais detidos pela BRF contra a União, créditos contemplados em precatórios detidos pela BRF contra a União ou em dinheiro.

Em razão do acordo, as autoridades signatárias promoverão o arquivamento de eventuais processos administrativos contra a BRF, além de assumirem o compromisso de não promoverem ações judiciais contra a BRF, envolvendo as condutas objeto do acordo.

Ao preço de R\$ 7,76 a ação BRFS3 registra queda de 65,5% este ano. O Preço Justo de R\$ 14,00/ação traz um potencial de alta de 80,4%.

EDP – Energias do Brasil (ENBR3) – Ex JCP de R\$ 1,15/ação dia 3/01/23

O conselho de administração da EDP Energias do Brasil aprovou o pagamento R\$ 664,2 milhões em Juros sobre Capital Próprio (JCP), equivalentes a R\$ 1,150641194 por ação.

- A data base será 2 de janeiro de 2023 com as ações sendo negociadas ex juros a partir do dia 3 de janeiro de 2023.
- O pagamento será realizado até 31 de dezembro de 2023.
- **O retorno líquido estimado é de 4,7%.**

Cotada a R\$ 20,63 a ação ENBR3 registra alta de 8,7% este ano. O Preço Justo de R\$ 24,00/ação traz um potencial de alta de 16,3%.

CCR (CCRO3) – Aditivo para no contrato do metrô de Salvador (BA)

Em fato relevante a CCR comunica a celebração de termo aditivo na concessão para Implantação e Operação do Sistema Metroviário de Salvador e Lauro de Freitas entre sua controlada direta Companhia do Metrô da Bahia e o Estado da Bahia.

O Termo Aditivo nº 10 tem por objeto:

- Incluir no Contrato de Concessão, como responsabilidade do Metrô Bahia, a operação do Tramo 3 da Linha 1 do Sistema Metroviário de Salvador e Lauro de Freitas, implantado pelo Concedente, com extensão de 4,65 km composto por duas novas Estações e dois novos Terminais de Integração de Passageiros, bem como promover o correspondente reequilíbrio econômico-financeiro, no valor de R\$ 28.435.325,33 data-base abril/2013, a ser pago em 246 parcelas iguais, mensais e sucessivas, com a primeira vencendo no mês de abril de 2023 (ou no mês subsequente ao de início da operação do Tramo 3 da Linha 1 do SMSL;
- Prever a forma de definição da quantidade de frota de trens adicional, a ser adquirida pelo Concedente;

- Estabelecer o critério de compartilhamento da demanda adicional de passageiros decorrente do Tramo 3 da Linha 1 do SMSL; e
- Incluir no Contrato de Concessão a obrigação do Metrô Bahia de implantar e operar Wi-Fi nas Estações já existentes das Linhas 1 e 2 do SMSL pelo prazo de 7 anos, bem como a obrigação do Concedente de promover o correspondente reequilíbrio econômico-financeiro, no valor de R\$ 1.129.612,46, data-base abril/2013, a ser paga em 84 (oitenta e quatro) parcelas mensais, iguais e sucessivas, com a primeira vencendo em fevereiro de 2023.

Ontem a ação CCRO3 encerrou cotada a R\$ 10,82 com queda de 3,9% 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.