

## MERCADOS

### Bolsa

Os mercados tiveram mais um dia de forte pressão com o Ibovespa impactado pelo acúmulo de notícias negativas do lado da China, com destaque para a crise no setor imobiliário e a repentina alta de preços que toma conta das grandes economias, desafiando as expectativas de crescimento traçadas meses atrás. Por aqui não foi diferente, só que a contribuição da crise fiscal e política. No fechamento o **Ibovespa** caiu 2,75%, a 107.735 pontos, com giro financeiro de R\$ 49,2 bilhões (R\$ 37,7 bilhões à vista). Mesmo com os riscos apontados para a economia global, as bolsas americanas tiveram um dia dentro da normalidade com o Dow Jones caindo 0,02%, o S&P 500 avançando 0,30%, e o Nasdaq com ganho de 0,62%, com resultados corporativos influenciando os mercados. A **agenda econômica** de hoje traz os dados do PMI (Purchasing Managers Index) indicador de atividade, de outubro, divulgado na Europa dentro das expectativas e ainda nesta manhã sai o mesmo dado nos EUA. No, Brasil sai o dado de saldo em conta corrente e investimentos estrangeiros em setembro. Sai também no Brasil a pesquisa econômica divulgada pelo Bloomberg. No mercado de **commodities**, o petróleo volta a subir aproveitando o momento de demanda forte. O tipo Brent opera na faixa de US\$ 85 o barril e o WTI próximo de US\$ 83, ambos em nível elevado. Já o minério de ferro cai com os desdobramentos dos problemas na China. As **bolsas internacionais** mostram alta nesta sexta-feira após o Grupo Evergrande ter escapado do calote do cupom aos detentores de títulos internacionais com vencimento neste final de semana, ganhando fôlego para a próxima semana, numa crise que abalou a confiança de investidores. O pagamento do cupom de Evergrande venceu inicialmente em 23/09 e tinha carência de 30 dias. O caminho é longo para a Evergrande. Na Ásia as bolsas fecharam em alta, mas os futuros de NY mostram cautela dos investidores.

### Câmbio

A moeda americana deu mais um salto ontem, em dia de embate político em Brasília e desacordos em relação às propostas do governo para o plano social e baixas na equipe econômica. O governo tem muitos problemas de curto prazo a um ano da eleição presidencial. Neste ambiente o dólar foi de R\$ 5,5978 para R\$ 5,6612 (+1,13%).

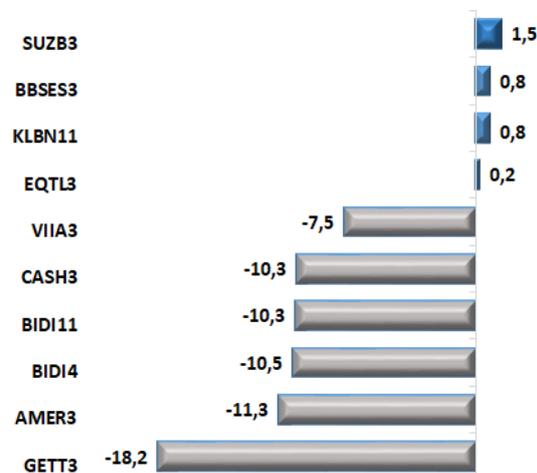
### Juros

A taxa do contrato de DI para janeiro de 2023 fechou em 10,48%, de 9,913% no ajuste e 10,16% no fechamento de ontem. a do DI para janeiro de 2027 subiu de 11,274% (ajuste) e 11,48% (fechamento) para 11,80%. Em Nova York, o juro da T-note de 2 anos subiu a 0,436%, o da T-note de 10 anos avançou a 1,678% e o do T-bond de 30anos tinha alta a 2,131%.

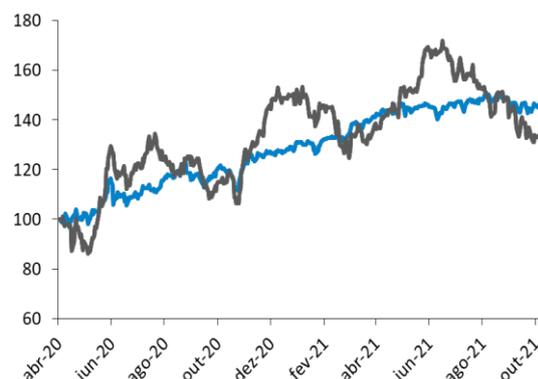
### Índices, Câmbio e Commodities

	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	107.735	(2,75)	(2,9)	(9,5)
Ibovespa Fut.	108.650	(1,29)	(9,9)	(8,9)
Nasdaq	15.216	0,62	5,3	18,1
DJIA	35.603	(0,02)	5,2	16,3
S&P 500	4.550	0,30	5,6	21,1
MSCI	3.152	(1,87)	4,8	17,2
Tóquio	28.709	0,22	(2,5)	4,6
Xangai	3.595	0,22	0,7	3,5
Frankfurt	15.473	(0,32)	1,4	12,8
Londres	7.190	(0,45)	1,5	11,3
Mexico	52.020	(0,53)	1,2	18,0
Índia	60.924	(0,55)	3,0	27,6
Rússia	1.868	(1,92)	5,1	34,6
Dólar - vista	R\$ 5,66	1,13	4,0	9,0
Dólar/Euro	\$1,16	(0,24)	0,4	(4,9)
Euro	R\$ 6,58	0,91	4,5	3,8
Ouro	\$1.782,90	0,05	1,5	(6,1)

### Altas e Baixas do Ibovespa



### Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



## **ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES**

### **Copel (CPLE11) – Mercado fio da Copel Distribuição cresce 8,3% no 3T21**

O mercado fio da Copel Distribuição cresceu 8,3% no 3T21 (7.728 GWh) acumulando alta de 7,5% no 9M21 ante o 9M20 para 23.719 GWh. Lembrando que o mercado fio é composto pelo mercado cativo, pelo suprimento a concessionárias e permissionárias dentro do Estado do Paraná e pela totalidade dos consumidores livres existentes na área de concessão da Copel.

- O bom resultado trimestral refletiu da à retomada do consumo de energia elétrica da classe comercial pelo sexto mês consecutivo; o aumento de 3,4% no consumo do mercado cativo, devido, principalmente, ao desempenho das classes residencial e comercial; e o melhor desempenho da produção industrial do Paraná no 9M21 (+15,1%) acima da média nacional de 9,2% no mesmo período.
- Os setores que mais contribuíram para o aumento do consumo de energia foram: ramo alimentício, celulose e papel e produtos de madeira.
- Ao final de setembro de 2021 o número de consumidores cresceu 2,2% em relação a setembro de 2020 alcançando 4,91 milhões.

Fornecimento de Energia Elétrica representado pelo volume de energia vendida aos consumidores finais registrou crescimento de 8,7% no 3T21, acumulando alta de 4,7% no 9M21. Esse volume toma por base o mercado consolidado da Copel, e é composto pelas vendas no mercado cativo da Copel Distribuição e pelas vendas no mercado livre da Copel Geração e Transmissão e da Copel Mercado Livre.

A UTE Araucária continuou sendo despachada no 3T21 em decorrência da piora das condições hidrológicas e da redução de energia disponível no sistema. O montante de energia produzido somou 641 GWh no trimestre e 1.835 GWh no 9M21.

Temos recomendação de COMPRA para CPLE11 com Preço Justo de R\$ 37,50/unit que aponta para um potencial de alta de 19,9% em relação à cotação de R\$ 31,28/unit.

### **Neoenergia (NEOE3) – Aneel aprovou a 5ª revisão tarifária periódica da Neoenergia Brasília**

Em reunião extraordinária realizada ontem (21/10) a Aneel aprovou a 5ª Revisão Tarifária Periódica da Neoenergia Brasília, com efeito médio para o consumidor de +11,10%, que vigorará a partir de hoje, 22 de outubro de 2021.

- A Parcela B (liquida de outras receitas) alcançou R\$ 553,1 milhões (+0,37% nos últimos 12 meses).

- Para a Base de Remuneração Líquida, o valor aprovado foi de R\$ 1.144 milhões (base set/21).
- Quanto às Perdas Totais Regulatórias reconhecidas na tarifa, a Aneel estabeleceu o percentual de 11,71% sobre a energia injetada.

Vimos como positivo. A base de ativos aprovada considerou os investimentos realizados pela controlada. Ao preço de R\$ 15,09/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 18,3 bilhões, a ação NEOE3 registra queda de 11,7% este ano. Temos recomendação de COMPRA com Preço Justo de R\$ 24,00/ação, que traz um potencial de alta de 59,0%.

### **Minerva S.A. (BEEF3) – Concluída emissão de R\$ 400 milhões em debêntures simples**

A Minerva informa que concluiu ontem (21/10) a 11ª emissão de Debêntures simples, no montante de R\$ 400 milhões, série única, com vencimento em 5 anos, com remuneração de CDI + 1,60% a.a.

Os recursos da operação serão destinados ao pagamento da 6ª emissão de debêntures da companhia, que possuem vencimento em 15/05/2022, e remuneração de CDI + 1,80% a.a., resultando no alongamento do perfil do endividamento e na redução do custo anual dessa dívida, que se traduzirá em um menor nível de despesa financeira.

Essa operação está em linha com a estratégia de aperfeiçoamento da estrutura de capital da companhia, através da redução do custo e o alongamento do perfil de endividamento. Seguimos com recomendação de COMPRA para a BEEF3 com Preço Justo de R\$ 14,00/ação, que oferece um potencial de alta de 49,9% frente à cotação de R\$ 9,34/ação (equivalente a um valor de mercado de R\$ 5,6 bilhões).

### **Caixa Seguridade (CXSE3) – Dividendos de R\$ 0,2446 por ação; ex em 5/11**

O conselho de administração da Caixa Seguridade aprovou ontem (21/10) a distribuição de dividendos intercalares no valor de R\$ 733,8 milhões, equivalente a R\$ 0,244612840 por ação.

- Será considerada a posição acionária de 4 de novembro, sendo as ações negociadas "ex-dividendos" a partir de 5 de novembro.
- Esses dividendos intercalares são relativos ao resultado do primeiro semestre de 2021 e equivalem a 90% do lucro líquido ajustado do período.
- Os dividendos serão pagos no dia 16 de novembro de 2021 e o retorno estimado é de 2,7%.

A ação CXSE3 fechou cotada ontem a R\$ 9,14/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 27,4 bilhões. O Preço Justo de R\$ 13,50/ação sinaliza um potencial de alta de 47,7%.

### **3R Petroleum (RRRP3) - Emissão de R\$ 1,6 bilhão em debêntures simples**

#### **A emissão se dará em até três séries**

- 1ª série com vencimento em 15/nov. 2029 - remuneração de, no mínimo, NTN-B 2026 + 2,3% ao ano e, no máximo, NTN-B 2026 +3,7% ao ano;
- 2ª série com vencimento em 15/nov. 2027 - remuneração de, no mínimo, DI+ 3,5% ao ano e, no máximo, DI + 4,25% ao ano;
- 3ª série com vencimento em 15/nov. 2027 - remuneração de, no mínimo, 4% ao ano e, no máximo, até 5,5% ao ano;

Os recursos serão utilizados para antecipação de resgate de outra emissão.

Outra notícia veiculada sobre a empresa é que a intenção de realizar uma oferta pública com esforços restritos de distribuição primária; O valor da oferta está sob estudo e data de lançamento ainda será definida.

**Destinação dos recursos** - Neste caso, os recursos serão destinados ao pagamento de aquisições em curso e investimentos para desenvolvimento de ativos.

**Dados de produção (setembro)** - No começo deste mês a empresa divulgou seu relatório de produção com bom desempenho no 3º trimestre. A 3R é operadora dos Polos Macau e Rio Ventura e detém participação de 35% no Polo Pescada, este último operado pela Petrobras.

A produção média diária consolidada dos Polos Macau, Rio Ventura e Pescada foi de 8.280 barris de óleo equivalente (boe) em setembro de 2021. Desse total, a parcela referente à 3R atingiu uma produção média diária de 7.120 barris de óleo equivalente.

No terceiro trimestre de 2021, a produção média diária dos Polos Macau, Rio Ventura e Pescada referente à participação da Companhia atingiu 6.752 barris de óleo equivalente (boe), um aumento de 19,8% e 37,8% quando comparado com o trimestre anterior e com mesmo período de 2020, respectivamente.

Ontem a ação RRRP3 encerrou cotada a R\$ 35,80 com queda e 3,8% 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.