

## MERCADOS

### Bolsa

O Ibovespa encerrou nesta segunda-feira (27) com alta de 0,63% puxada por Petrobras e os bancos, em linha com os ganhos das bolsas americanas e acumula valorização de 3,57% em dezembro. O índice encerrou em 105.554 pontos e o giro continuou reduzido, somando R\$ 15,5 bilhões (R\$ 13,9 bilhões à vista). As notícias que dominaram os últimos dias permanecem no radar dos investidores, com os mercados atentos à variante ômicron e seus desdobramentos, desde o cancelamento de voos entre países e o forte aumento de casos em alguns deles. A história se repete e os mesmos problemas de 2021 podem sensibilizar o início de 2022 impactando a economia mundial como um todo. Hoje a **agenda econômica** está concentrada no Brasil com destaque para a Taxa de desemprego nacional de outubro, estimada em 12,3% abaixo dos 12,6% da leitura anterior. Teremos os dados de Volume de crédito M/M novembro com crescimento esperado de 1,4%, o Total de empréstimos em novembro estimado em R\$ 4,54 trilhões, e a Taxa de inadimplência de empréstimos pessoais também de novembro. As **bolsas internacionais** abriram a semana em ritmo mais lento, caminhando para o fechamento do ano, mas operaram em campo positivo. O S&P ruma para um fechamento recorde em 2021 e o Nasdaq supera o desempenho de outros benchmarks. Nesta manhã na Europa os mercados mostram alta assim como os futuros de Nova York, sinalizando a possibilidade de um mercado positivo por aqui. Ontem os **preços do petróleo** seguiram firmes, com o Brent acima de US\$ 78 e o WTI em US\$ 76 o barril. Hoje as cotações apresentam leve redução de 0,4% mas ainda com preços remuneradores para a indústria. O minério de ferro mostrou recuo dos preços no mercado chinês.

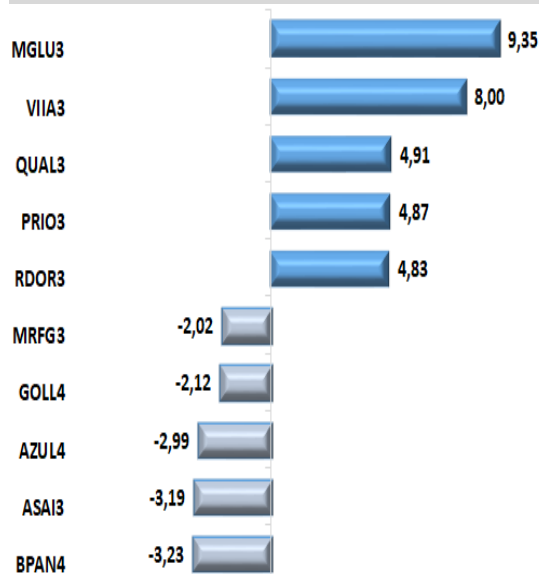
### Câmbio

A moeda americana encerrou nesta segunda-feira cotada a R\$ 5,6318 com baixa de 0,79% sobre os R\$ 5,6769 da quinta-feira passada. O dólar perdeu força ante a maioria de seus pares do G-10 à medida que os investidores consideram o impacto do aumento das infecções por coronavírus no crescimento global.

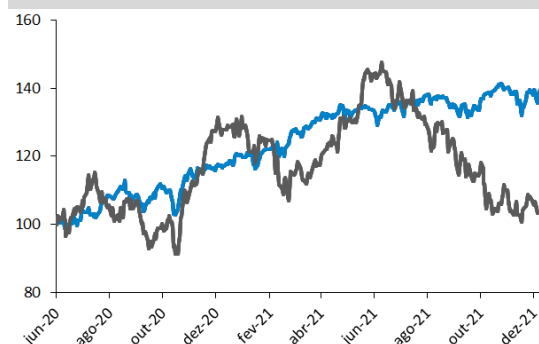
### Juros

Ontem os juros futuros mais longos recuaram, enquanto yield das Treasuries ampliaram a baixa. Já as taxas mais curtas subiram. Ao final desta segunda-feira o DI Jan 23 subiu de 11,59% para 11,645% e o DI Jan 25 de 10,58% para 10,585%. Os riscos fiscais continuam no radar em meio a pressões para que o governo aumente os salários de todos os servidores públicos, após o governo se comprometer a aumentar os salários da Polícia Federal.

### Altas e Baixas do Ibovespa



### Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



## **ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES**

### **Petrobras (PETR4) – Venda de ativo na Bacia Potiguar (RN) por US\$ 750 milhões**

A Petrobras assinou ontem (27/12) com a empresa Aguila Energia e Participações Ltda (Aguila) contrato para a cessão, em conjunto com a Sonangol Hidrocarbonetos Brasil Ltda (Sonangol), da totalidade da participação de ambas as empresas no bloco exploratório terrestre POT-T-794, pertencente à concessão BT-POT-55A, localizada na Bacia Potiguar, no estado do Rio Grande do Norte.

O valor da venda é de US\$ 750 mil, sendo (a) US\$ 150 mil pagos em 27/12 e; (b) US\$ 600 mil a serem pagos no fechamento da transação. Os valores não consideram os ajustes devidos até o fechamento da transação, que está sujeito ao cumprimento de certas condições precedentes, tais como a aprovação pela ANP.

Mais uma operação de desinvestimento, alinhada à estratégia de gestão de portfólio e à melhoria de alocação do capital da companhia. . A ação PETR4 cotada a R\$ 28,75 (valor de mercado de R\$ 375 bilhões), registra alta de 24,8% este ano. Temos recomendação de COMPRA com Preço Justo de R\$ 35,00/ação, que aponta para uma valorização potencial de 21,7%.

### **Copasa (CSMG3) – Empresa amplia provisão em processo trabalhista**

A Copasa informou os desdobramentos mais recentes do processo trabalhista ajuizado, em 2008, pelo principal sindicato dos empregados da companhia.

- Em 18.06.2019, a companhia apresentou Reclamação Constitucional ao STF sendo emitida decisão favorável à Copasa em 21.11.2019.
- Em 30.09.2021, o STF reviu sua decisão, no que o acordão do Tribunal Regional do Trabalho de Minas Gerais – TRT-MG, pela procedência da ação, voltaria a prevalecer. A Copasa interpôs Agravo Regimental na Reclamação, mas que foi rejeitado, com decisão publicada em 01.12.2021.
- Em 07.12.2021, a Companhia interpôs Embargos de Declaração sobre a decisão, por entendê-la omissa.

**Esse processo está classificado como de perda provável, sendo que o valor, até então provisionado, era de R\$ 33,5 milhões.** Considerando as recentes decisões judiciais, a companhia entendeu por rever o valor do provisionamento, ainda que não haja o valor da condenação na referida ação.

Para tanto, realizou cálculos preliminares, e em atenção às melhores práticas contábeis, aumentou, em 27/12, a provisão para esse processo **em cerca de R\$ 217 milhões**, a ser contabilizado em 31.12.2021.

Este aumento de provisão deve impactar os resultados da companhia no 4T21 e sensibilizar o preço da ação no pregão de hoje. Temos recomendação de COMPRA para CSMG3 com Preço Justo de R\$ 19,00/ação.

### **Vale S.A. (VALE3) – Divulgação de informação material em relação à recuperação judicial da Samarco**

---

A Vale informou nesta segunda-feira (27/12) que a Samarco Mineração S.A. ("Samarco") está divulgando informações materiais não públicas que foram fornecidas sob acordos de confidencialidade a certos credores em relação às discussões relacionadas à reestruturação da dívida da Samarco.

- De acordo com o processo de recuperação judicial ("RJ"), a Samarco apresentou seu plano de negócios e uma nova proposta de reestruturação da dívida para consideração dos representantes dos credores, em uma reunião no dia 15 de dezembro de 2021.
- Até a presente data, as partes não chegaram a um acordo de uma reestruturação consensual e, de acordo com os termos previamente acordados, a Samarco teria que divulgar estas informações até 27 de dezembro de 2021.

Ao preço de R\$ 78,95 (Valor de mercado de R\$ 386,2 bilhões) a ação VALE3 registra alta de 6,2% este ano.

### **Alpargatas (ALPA4) – Ex JCP de R\$ 0,16/ação em 03/01/22**

---

O conselho de administração da companhia aprovou a distribuição de Juros sobre Capital Próprio (JCP) no valor bruto de até R\$ 90 milhões, equivalente a R\$ 0,14 por ação ordinária e R\$ 0,16 por ação preferencial.

Serão consideradas as posições em 30.12.2021 e as ações passam a ser negociadas Ex a partir de 3 de janeiro de 2022.

Com base na cotação de R\$ 36,65 para ALPA4 o **retorno líquido é de 0,4%**.

### 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.