

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** iniciou o ano em queda, (0,86%) fechando aos 103.922 pontos, com giro financeiro baixo de R\$ 24,7 bilhões (R\$ 21,2 bilhões à vista). O dia só não foi pior para a bolsa, porque ações de peso no índice, como Petrobras grandes bancos como Bradesco, Itau e Santander tiveram um dia bem positivo. Enquanto isso, em Nova York, o começo de 2022 foi positivo para os três índices com o Dow Jones e o S&P 500 registrando novos recordes de fechamento. As **bolsas internacionais** e os futuros de Nova York mostram alta nesta terça-feira, mantendo o ritmo de abertura de ano, com investidores aguardando dados de manufatura e do mercado de trabalho nos EUA. Mais de um milhão de pessoas foram diagnosticadas com Covid-19 nos EUA na segunda-feira, novo recorde diário global. No entanto, as contaminações pela ômicron não assustam tanto, uma vez que o número de mortes pela variante é reduzido, mas o vírus continua presente. Na realidade, a economia global tenta retomar o caminho da normalidade, mas os mesmos obstáculos de 2021 seguem como pedra de tropeço. A **agenda econômica** desta terça-feira concentra em dados dos EUA, sem relevância para nosso mercado, ficando os indicadores mais importantes para os dias seguintes. As principais **commodities** sustentam alta nesta terça-feira com o petróleo Brent acima de US\$ 79 o barril e o WTI a superando a marca de US\$ 76. A Opep+ avalia aumentar a produção de petróleo com perspectiva de uma demanda apertada no mercado global. A aliança de 23 nações liderada pela Arábia Saudita e Rússia está em caminho para ratificar outro renascimento da produção modesta de 400.000 barris por dia, restaurando fornecimentos fechados durante a pandemia. O minério de ferro também opera em alta. Neste caso, o foco é o mercado chinês.

Câmbio

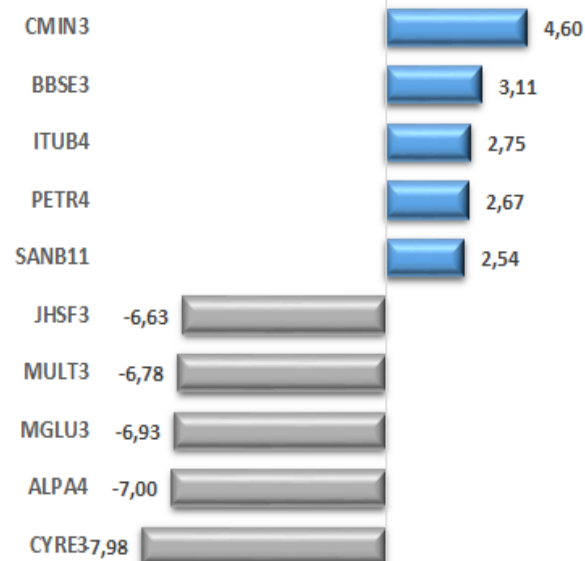
A moeda americana deu nova arrancada ontem, de R\$ 5,5714 para R\$ 5,6754 (+1,87 %).

Juros

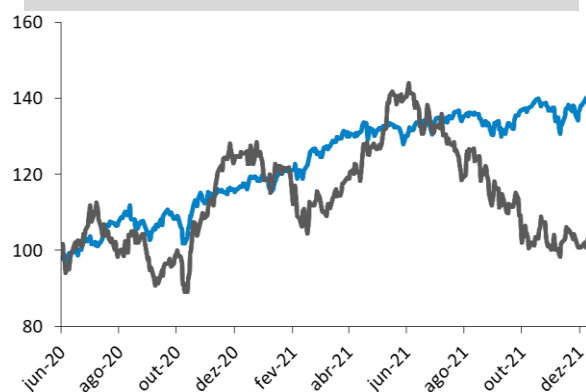
O mercado de juros futuros iniciou a semana com liquidez baixa e atento ao movimento de outros ativos, com o dólar voltando a subir e o Boletim Focus mostrando cautela em relação às expectativas para o desempenho da economia. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 fechou em 11,79% (de 11,816% no ajuste de quinta-feira. Para jan/27 a taxa passou de 10,612% para 10,83%;

Nos EUA, o rendimento do Tesouro de 10 anos ficou estável em 1,63% e a taxa de dois anos estava em 0,77%.

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Cosan S.A. (CSAN3) – Aquisição do controle da Sulgás pela Compass

A Cosan informou que sua controlada COMPASS GÁS E ENERGIA S.A. divulgou nesta segunda-feira (03/01) Fato Relevante sobre a conclusão do processo de aquisição do controle da Sulgás, através da aquisição de 51% do capital social da COMPANHIA DE GÁS DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL (“Sulgás”) pela sua subsidiária, COMPASS UM PARTICIPAÇÕES S.A. (“Compass Um”), com a consequente assunção do controle da concessionária.

- O valor pago foi de R\$ 927,8 milhões. A Sulgás é a distribuidora de gás natural canalizado do Estado do Rio Grande do Sul e opera com exclusividade esse serviço por meio do modelo de concessão com vigência até agosto de 2044.
- Sua rede de distribuição totaliza aproximadamente 1,4 mil km, atendendo a mais de 68 mil clientes em 42 municípios, com volume distribuído de 2 milhões m³/dia.
- Conforme comunicado “a experiência acumulada da Sulgás, somada a da Compass, tem o potencial de criar um importante vetor de desenvolvimento de infraestrutura no Rio Grande do Sul”.

Seguimos com recomendação de COMPRA para a ação CSAN3 e Preço Justo de R\$ 30,00/ação que traz um potencial de alta de 41,7% em relação à cotação de R\$ 21,17/ação.

AES Brasil (AESB3) – Itaú amplia fatia na Guaimbê Holding para 23,7%

A AES Operações, subsidiária da AES Brasil, celebrou nesta segunda-feira (03/01) com o Itaú Unibanco um acordo de investimentos para projetos de geração de energia renovável (eólica e solar).

O Itaú Unibanco subscreverá novas ações preferenciais a serem emitidas no contexto de um aumento de capital realizado pela Guaimbê Holding, na qual o banco aportará R\$ 360 milhões, elevando sua participação para 23,72%. A operação foi aprovada pelo Cade no dia 16 de dezembro.

A operação prevê ainda a contribuição, na Guaimbê Holding, pela AES Operações, de sua participação na Ventus Holding de Energia Eólica, sociedade que compõe o Complexo Eólico Ventus, localizado no Estado do Rio Grande do Norte, bem como sua participação nas sociedades AGV Solar IV Geradora de Energia S.A., AGV Solar V Geradora de Energia S.A. e AGV Solar VI Geradora de Energia S.A., que contemplam a segunda fase do Complexo Solar de Ouroeste, localizado no município de Ouroeste, no Estado de São Paulo.

A AES Brasil reforça sua estratégia de crescimento e diversificação de portfólio por meio de desenvolvimento de projetos de fontes renováveis, complementares à hídrica, visando à

criação de valor para os acionistas. Destaque ainda para a capacidade do Grupo AES Brasil de trazer investidores de qualidade.

Cotada a R\$ 10,90/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 5,4 bilhões, a ação AESB3 registra queda de 32,9% nos últimos 12 meses. O Preço Justo de R\$ 15,00/ação traz um potencial de alta de 37,6%.

Energisa (ENGI11) – Cade aprova aquisição da Geogroup Paranaíta Transmissora sem restrições

A Energisa informou que o Cade aprovou, sem restrições, a aquisição do controle da Geogroup Paranaíta Transmissora de Energia (SPE), por meio da sua subsidiária direta Energisa Transmissão de Energia, pelo valor de R\$ 100,7 milhões.

A Energisa destaca que a referida decisão ainda está sujeita a recurso ou avocação do ato de concentração pelo prazo de 15 dias da data de sua publicação no Diário Oficial da União (03/01). Caso não seja interposto recurso nem ocorra a avocação em tal prazo, a decisão transitará em julgado, tornando-se definitiva.

A SPE Paranaíta é detentora de uma subestação de 500/138 kV, 150 MVA, localizada na divisa dos Estados de Mato Grosso e Pará, e faz conexão com a Energisa Mato Grosso - Distribuidora de Energia S.A. Possui uma receita anual permitida (RAP) de R\$ 10,9 milhões, não possuindo dívidas de curto e longo prazo.

A Energisa reitera que a aquisição está alinhada com sua estratégia de trazer sinergias operacionais para a base de ativos do grupo. Cotada a R\$ 40,38 (valor de mercado de R\$ 18,3 bilhões) as Units da Energisa registram queda de 15,6% nos últimos 12 meses. O preço Justo de R\$ 58,00/Unit traz um potencial de alta de 43,6%.

Eneva (ENEV3) – Conselhos de Administração da Focus e da Eneva aprovam protocolo de justificação de incorporação

A Eneva (ENEV3) e a Focus Energia (POWE3) informam que foi aprovada pelos Conselhos de Administração a celebração do Protocolo e Justificação de Incorporação, que estabelece os termos para a combinação dos negócios das companhias. Também foi aprovada a convocação de assembleias gerais das empresas, marcadas para esta terça-feira (04/01).

A operação será feita em etapas que, embora ocorram de forma subsequente, elas fazem parte de um negócio jurídico único. Por isso, a operação não poderá ser parcialmente aprovada pelas assembleias gerais ou parcialmente implementada.

As companhias destacam ainda que todas as etapas da operação estão sujeitas a condições suspensivas, como a aprovação do Cade, lembrando que já há uma decisão em 23 de dezembro de 2021 e da qual se aguarda o final do prazo de 15 dias contados.

Cotada a R\$ 13,44/ação (valor de mercado de R\$ 17,0 bilhões) a ação ENEV3 registra queda de 13,4% nos últimos 12 meses. O preço Justo de R\$ 18,00/ação aponta um potencial de alta de 33,9%.

JBS S.A. (JBSS3) – Concluída a aquisição da Rivalea na Austrália

A JBS concluiu nesta terça-feira (04/01) a aquisição da Rivalea, líder na criação e processamento de suínos na Austrália.

Como divulgado anteriormente, o acordo para adquirir 100% da Rivalea e 100% da Oxdale Dairy Enterprise (em conjunto, Rivalea), pertencentes à empresa de alimentos QAF Limited, listada em Cingapura, foi firmado por um valor de empresa (EV) de 175 milhões de dólares australianos (US\$ 135 milhões).

A operação fortalece a posição da JBS na Austrália, assumindo a liderança no processamento de suínos no país e adiciona marcas importantes ao portfólio, além de fortalecer a plataforma de exportação da companhia.

Cotada a R\$ 36,35 a ação JBSS3 registra alta de 68,3% nos últimos 12 meses. O Preço Justo de R\$ 50,00/ação aponta para um potencial de alta de 37,6%.

Unifique (FIQE3) – Aquisição da Mosaico Telecom de Santa Catarina por R\$ 14,4 milhões

A Unifique Telecomunicações informou a aquisição do provedor de internet via fibra óptica Mosaico Telecom, por R\$ 14,424 milhões. O contrato prevê o pagamento inicial de 30% do valor e os 70% restantes em 24 parcelas mensais corrigidas pelo índice do CDI. O valor está sujeito a ajustes decorrentes da transferência de aproximadamente 5.800 clientes, ativos envolvidos na transação e obrigações de indenização assumidas.

A Mosaico Telecom opera sob a marca fantasia Clinitech e possui portfólio de produtos com planos e velocidades aderentes aos oferecidos pela Unifique.

Segundo a Unifique, a aquisição reforça a presença da companhia no litoral norte de Santa Catarina. A Clinitech opera em cidades de Balneário Piçarras, Penha, Barra Velha, Navegantes e Luiz Alves.

Esta foi a segunda aquisição anunciada pela Unifique na região, em menos de 10 dias.

Ontem a ação FIQE3 encerrou cotada a R\$ 6,17 caindo 6,7% no dia.

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.