

MERCADOS

Bolsa

O Ibovespa encerrou o dia com queda de 0,18% aos 111.696 pontos e giro financeiro reduzido de R\$ 24,3 bilhões (R\$ 21,2 bilhões). Com noticiário doméstico fraco e na expectativa de decisão para a PEC dos combustíveis, os investidores optaram pela cautela, diante de um cenário de juros já desenhado e um dólar perdendo força, com queda de 5,09% no ano, refletindo forte fluxo de estrangeiros para a bolsa. As bolsas de Nova York tiveram um dia bastante negativo, (DJ: -1,45%, S&P 500: -2,44 e Nasdaq: -3,74%), uma combinação de resultados corporativos, com a Meta controladora do Facebook despencando no dia após a divulgação de seus resultados. Na outra ponta, a Amazon divulgou no final do dia, um resultado surpreendente no 4T21, o que pode mudar o humor dos investidores hoje. Atenção para a tensão crescente no Leste Europeu, diante das ameaças de invasão da Rússia a Ucrânia. Não se deve esperar uma mudança neste cenário no sentido de um acordo, no curto prazo. A sexta-feira mostra as bolsas da Europa em queda e os futuros de NY ensaiando uma recuperação. A agenda econômica de hoje tem com destaque os dados do *payroll* (relatório de empregos e salários) nos Estados Unidos. Outros indicadores econômicos saem zona do euro, mas sem peso. Destaque para o encontro dos presidentes da China Xi Jinping e Vladimir Putin. O petróleo volta a subir no mercado internacional com o Brent na (ICE) cotado a US\$ 92,35 e o WTI na Nymex a US\$ 91,53, sustentando a tendência de alta, com as incertezas no cenário político internacional.

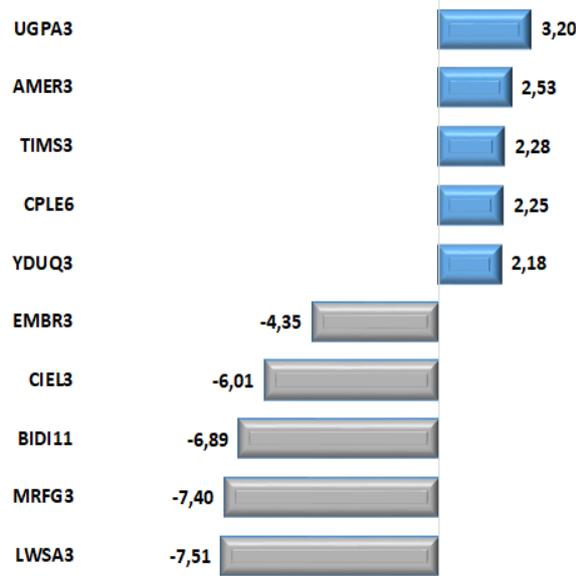
Câmbio

A moeda americana encerrou o dia cotada a R\$ 5,2879 (+0,42%) ante R\$ 5,2659 no dia anterior.

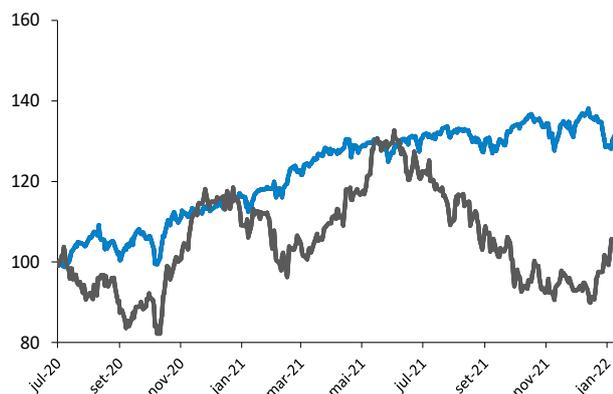
Juros

Após a divulgação da nova taxa Selic e a sinalização do Banco Central de um ajuste menor na próxima reunião de março (expectativa de 1,0 pp), os juros futuros tiveram um dia de queda. O DI para jan/23 caiu de 12,143% a 11,91% e o DI para jan/27 recuou de 10,981% para 10,965%.

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Petrobras (PETR4) – Companhia manifesta interesse em áreas sob o regime de Partilha de Produção

A Petrobras manifestou nesta quinta-feira (03/02) ao Conselho Nacional de Política Energética (CNPE) o interesse no direito de preferência em blocos a serem licitados no Sistema de Oferta Permanente, sob o Regime de Partilha de Produção.

A Diretoria Executiva da companhia aprovou a manifestação de interesse no direito de preferência nas áreas de Água Marinha e Norte de Brava, localizados na Bacia de Campos, com percentual de 30%.

Notícia positiva sendo uma decisão em linha com o Plano Estratégico da companhia. A ação PETR4 cotada a R\$ 32,07 (valor de mercado de R\$ 418,3 bilhões), registra alta de 12,7% este ano. Temos recomendação de COMPRA com Preço Justo de R\$ 35,00/ação.

Eletrobras (ELET3) – Aumento de capital de R\$ 1,93 bilhão na Eletronorte

O Conselho de Administração da Eletrobras aprovou a proposta de aumento do capital social da Controlada Centrais Elétricas do Norte do Brasil S/A (“Eletronorte”) no valor de R\$ 1,93 bilhão, mediante a emissão de 13.951.250 novas ações ordinárias, ao preço de R\$ 138,35 por ação, baseado no valor patrimonial da ação (“VPA”), em 30 de setembro de 2021.

- Essas ações serão subscritas e integralizadas pela Eletrobras com as ações ordinárias que detém na Norte Energia S.A. (“NESA”), equivalente a 15% do capital social.
- O Capital Social da Eletronorte, após a capitalização e considerando a posição de 30 de setembro de 2021, passará de R\$ 11,58 bilhões para R\$ 13,51 bilhões, e o número de ações, de 154.093.501 para 168.044.751 ações ordinárias.
- Com a operação a Eletrobras deixará de deter participação direta na NESA e permanecerá com a participação indireta de 49,98%, por meio das controladas Eletronorte e Companhia Hidro Elétrica do São Francisco (“Chesf”).

Mais um passo com vistas à preparação da Eletrobras para o processo de capitalização objetivando ainda a racionalização de participações da companhia, conforme previsto no PDNG 2021/2025. A concretização da operação depende ainda da realização de AGE pela Eletronorte, da obtenção das anuências necessárias, além da realização pela Eletrobras, Eletronorte, Norte Energia S/A e demais acionistas, dos trâmites societários necessários para a mudança de titularidade das ações da NESA.

A ação ELET3 cotada a R\$ 34,34/ação registra alta de 2,8% este ano. O Preço Justo de R\$ 45,00/ação aponta para uma valorização potencial de 31,0%.

Taesa (TAEE11) – Termo Aditivo da controlada Mariana

A Taesa informou que sua controlada, a concessionária Mariana Transmissora de Energia Elétrica S.A. (“Mariana”), assinou em 2 de fevereiro de 2022, o Segundo Termo Aditivo ao Contrato de Concessão nº 011/2014 firmado com a União, prorrogando em 883 dias o prazo da concessão de 30 anos, ou seja, com término em 2 de outubro de 2046.

- O aditivo é resultado do deferimento do pedido de reconhecimento de excludente de responsabilidade pelo atraso na entrada em operação comercial do empreendimento.
- A Diretoria Colegiada da ANEEL, ao reconhecer que o órgão ambiental excedeu o prazo para emissão das licenças cabíveis, determinou a recomposição dos prejuízos suportados por Mariana por meio da prorrogação proporcional do prazo do seu contrato de concessão. Mariana entrou em operação em junho de 2020, contando com 82 km de linhas de transmissão e 2 subestações.

Suas units (TAEE11) cotadas a R\$ 37,88 (valor de mercado de R\$ 13,0 bilhões) registram alta de 4,2% este ano. Temos recomendação de COMPRA e Preço Justo de R\$ 40,00/Unit que aponta para um potencial de alta de 5,6%.

Randon (RAPT4) – Emissão R\$ 500 milhões em debêntures simples (9ª emissão)

O conselho de administração da Randon aprovou a 9ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografia, em duas séries, para distribuição pública com esforços restritos, no valor de R\$ 500 milhões.

- 1ª série: R\$ 250 milhões, com prazo de 5 anos
- 2ª série: R\$ 250 milhões com prazo de 7 anos.

Remuneração: Variação do DI acrescida de sobretaxa de 1,54% ao ano (primeira série) e 1,69% ao ano (segunda série).

Destinação dos recursos líquidos: Reforço do capital de giro e alongamento do perfil da dívida, dentro da gestão ordinária dos negócios.

A Randon encerrou o 3T21 com uma dívida líquida de R\$ 1,75 bilhão (sem Banco Randon), com aumento em relação ao valor de R\$ 1,67 bilhão em junho, para suportar o aumento da NCG, decorrente do maior nível de atividade das operações.

A Randon divulgará seus resultados do 4T21 no dia 24 deste mês. A expectativa é de um bom resultado com base nos números da receita mensal acumulada até novembro e no desempenho de 9 meses.

Arezzo (ARZZ3) – Captação de R\$ 830 milhões em follow-on com preço de R\$ 82,35 por ação

A Arezzo concluiu a operação de emissão de ações (follow-on) captando R\$ 830 milhões ao preço de R\$ 82,35 por ação. A empresa pretende financiar sua expansão via aquisições. Esta foi a primeira captação em Bolsa da companhia desde seu IPO (oferta inicial de ações), há 11 anos.

Ontem a ação ARZZ3 fechou cotada a R\$ 82,99. Em 12 meses a máxima foi de R\$ 101,01 e a mínima 63,39. Neste ano, a ação sobe 8,1%.

Agenda de Resultados do 4º Trimestre 2021

Seguem abaixo os próximos resultados programados para divulgação em fevereiro:

Agenda de Resultados - 4º Trimestre 2021*



	Ticker	Data
BB Seguridade	BBSE3	7-fev
Porto Seguro	PSSA3	7-fev
Banco Bradesco	BBDC4	8-fev
Banco Pan	BPAN4	8-fev
BR Properties	BRPR3	8-fev
Brasilagro	AGRO3	8-fev
Klabin	KLBN11	9-fev
Suzano	SUZB3	9-fev
Tim	TIMP3	9-fev
Alpargatas	ALPA4	10-fev
Itaú Unibanco	ITUB4	10-fev
Multiplan	MULT3	10-fev

*Sujeito a alteração das empresas

OBSERVAÇÃO: A agenda completa está no site: www.planner.com.br

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.