

MERCADOS

Bolsa

Após uma semana bastante positiva, a segunda-feira foi de realização de lucros em empresas de peso no índice, com destaque a baixa da Petrobras que vinha de alta expressiva nas duas últimas semanas e o recuo de Banco do Brasil (-10,03%). O **Ibovespa** encerrou com perda de 3,27%, terminando em 116.013 pontos, com giro financeiro de R\$ 31,0 bilhões (R\$ 26,7 bilhões à vista). Nos EUA, alta de 1,34% no Dow Jones e 1,19% no S&P 500. O Nasdaq subiu 0,86%. Alta também em Londres, com o FTSE 100 (+0,64%). Hoje os **mercados lá de fora** operam em baixa na Europa e no Japão e Hong Kong o dia foi de alta. A **agenda** de hoje traz o Índice de Confiança do Consumidor, o IPCA-15 Capitais, a arrecadação da Receita Federal em setembro. Nos EUA, nenhum dado relevante para hoje, ficando a atenção nos balanços do 3T22 (IBM, Coca Cola, Twitter, General Motors, General Electric, O **petróleo** opera em baixa, com os contratos para dezembro mostrando o WTI (Nymex) a US\$ 83,53 o barril (-1,24%) e o Brent (ICE) a US\$ 92,08 (-1,27%).

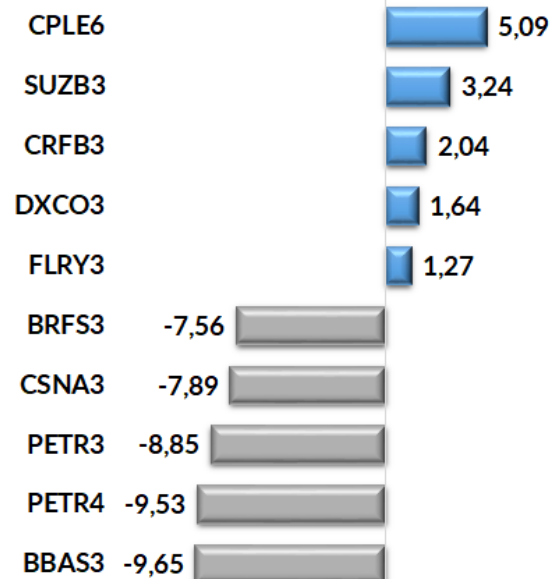
Câmbio

O nervosismo na bolsa puxou o dólar para cima ontem (+2,71%) com a moeda fechando em R\$ 5,3036.

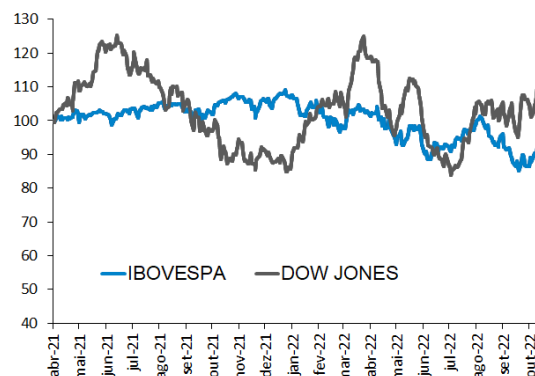
Juros

Os juros futuros iniciaram a semana em alta com novas incertezas rondando a economia e os mercados na reta final da eleição presidencial. Hoje começa a reunião do Copom que trará amanhã, no final do dia, a decisão para a taxa Selic, com expectativa de manutenção. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 fechou em 12,875%, de 12,832% na sexta-feira. O DI para jan/27 passou de 11,51% para 11,71%.

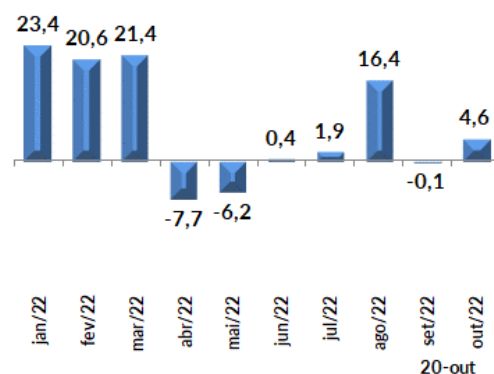
Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Petrobras (PETR4) – Produção e Vendas no 3T22

A Petrobras reportou nesta segunda-feira (24/10) os dados de produção e vendas referentes ao 3º trimestre de 2022.

A produção média de óleo, LGN e gás natural no 3T22 foi de 2.644 Mboed, com queda de 6,6% em base de 12 meses e redução de 0,3% em relação ao 2T22, praticamente em linha.

Exploração & Produção de Óleo, LGN e Gás Natural (em Mboed)

	3T21	2T22	3T22	var.		9M21	9M22	var.
	(a)	(c)	(c)	(c/b)	(c/a)			
Total Brasil	2.790	2.616	2.609	-0,3%	-6,5%	2.755	2.660	-3,4%
Óleo e LGN	2.269	2.114	2.115	0,0%	-6,8%	2.231	2.153	-3,5%
Gás Natural	520	502	494	-1,6%	-5,0%	524	507	-3,2%
Internacional	41	37	35	-5,4%	-14,6%	43	37	-14,0%
Total	2.831	2.653	2.644	-0,3%	-6,6%	2.798	2.697	-3,6%
Total comercial	2.501	2.334	2.329	-0,2%	-6,9%	2.479	2.373	-4,3%

Fonte: Petrobras/Planner.

A Petrobras destaca que “com o bom desempenho do trimestre, aliado a previsões de ramp-ups e entradas de novos poços para o 4T22, reafirma a expectativa de atingir o *guidance* de produção para 2022, de 2,6 MMboed, com variação de 4% para mais ou para menos”.

A ação PETR4 cotada a R\$ 34,25 (valor de mercado de R\$ 446,8 bilhões), registra alta de 80,1% este ano. Temos recomendação de COMPRA com Preço Justo de R\$ 40,00/ação.

Destaques

- A redução de 0,3% da produção, em base trimestral, refletiu (i) o impacto integral efetivo da dos Contratos de Partilha de Produção dos Volumes do Excedente da Cessão Onerosa de Atapu e Sépia, com redução de participação da Petrobras nestes campos; (ii) a parada para descomissionamento e desmobilização do FPSO Capixaba; (iii) e o declínio dos campos maduros.
- Do lado positivo, a continuidade do ramp-up do FPSO Guanabara (campo de Mero), pela elevada produção da P-68 (Campos de Berbigão e Sururu) e menor volume de perdas com manutenções e intervenções.

A produção comercial no 3T22 foi de 2.329 Mboed, com redução de 0,2% em relação ao 2T22 e queda de 6,9% frente igual trimestre do ano anterior.

- A produção total no pré-sal foi de 1,94 MMboed, em linha com o 2T22, representando 73% da produção total da Petrobras.
- A produção total operada pela Petrobras, por sua vez, atingiu 3,65 MMboed no 3T22, 2,6% acima do 2T22, refletindo principalmente o ramp-up do FPSO Guanabara.
- A produção de derivados no 3T22 registrou redução de 1,2% devido às paradas programadas ocorridas neste trimestre, com maior impacto em Diesel, QAV e Nafta.

Vendas

As vendas de derivados no 3T22 cresceram 4,7% frente o 2T22 refletindo, principalmente, o aumento das vendas de diesel (+4,6%) e gasolina (+8,0%), em razão da sazonalidade de consumo e da redução do preço da gasolina.

As vendas de óleo combustível no 3T22 registraram crescimento de 10,4% em relação ao 2T22, devido principalmente às maiores vendas para o segmento industrial na região Norte.

Suzano (SUZB3) – Aquisição do negócio de tissue da Kimberly Clark Brasil

A Suzano comunicou ontem a celebração de contrato de compra com a Kimberly-Clark (KC) Brasil para a aquisição da totalidade das quotas detidas pela KC Brasil no negócio de Tissue. O valor do negócio não foi revelado. Será criada uma nova sociedade para o negócio de fabricação, marketing, distribuição e/ou venda no país de produtos de bens de consumo (tissue), tais como papel higiênico, toalhas de papel, guardanapos, lenços, e outros produtos de papel, incluindo a propriedade sobre a marca Neve.

Principal ativo adquirido – A fábrica de produção de tissue, localizada no município de Mogi das Cruzes, no Estado de São Paulo, com capacidade anual de produção de aproximadamente 130 mil toneladas.

Licença de marcas - As demais marcas globais utilizadas atualmente pela KC Brasil serão licenciadas para a Suzano por prazo determinado.

A conclusão da operação está sujeita a condições precedentes comuns a esse tipo de transação, incluindo a aprovação pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica (Cade).

Ontem a ação SUZB3 encerrou o dia cotada a R\$ 51,42 com queda de 12,4% no ano. Ontem a ação subiu 3,24%.

Petro Rio S.A. (PRIO3) – Aprovada a incorporação de ações da Dommo

A PetroRio informou ontem (24/10) a aprovação do Protocolo e Justificação da incorporação da totalidade das ações de emissão da Dommo Energia pela PetroRio, através de sua controlada PetroRio OPCO Exploração Petrolífera.

A operação foi aprovada em assembleias gerais extraordinárias das duas empresas e com a incorporação das ações, a Dommo Energia passará a ser subsidiária integral da OPCO.

Os acionistas da Dommo receberão, em substituição às ações incorporadas, novas ações preferenciais da classe A, com pagamento em ações de emissão da PetroRio, ou da classe B, com pagamento em dinheiro.

O resgate será compulsório e automático, em data ainda a ser definida pelas companhias.

O documento aprovado também regula o tratamento conferido aos titulares de bônus de subscrição da emissão da Dommo atualmente em circulação.

Caso os titulares não exerçam seus bônus na próxima janela de exercício prevista, os títulos serão substituídos por ações PNA. Será possível ainda optar por uma substituição por ações PNB ou opções de compra de ações de emissão da PetroRio.

O Preço Justo de R\$ 37,00/ação aponta para uma valorização potencial de 10,5%. Destacamos que a ação PRIO3 cotada a R\$ 33,49 (valor de mercado de R\$ 29,5 bilhões), registra alta de 62,0% este ano.

Copel (CPLE6) – Mercado Fio da Copel Distribuição cresce 2,5% no 3T22 e 3,4% no acumulado do ano

O mercado fio da Copel Distribuição cresceu 2,5% no 3T22 para 7.924 GWh e 3,4% no acumulado do ano (24.524 GWh). O número de consumidores cresceu 1,8% em 12 meses, totalizando 4,996 milhões ao final de set/22.

Destaque para o crescimento de 3,0% no segmento industrial e de 8,4% no comercial. No segmento residencial o incremento foi de 0,4%.

O total de energia vendida pela Copel atingiu 17.421 GWh no 3T22, crescimento de 1,9% ante o 3T21. No acumulado do ano, alcançou 51.433 GWh, alta de 5,9%. O número é composto pelas vendas da Copel Distribuição, da Copel Geração e Transmissão, dos Complexos Eólicos e da Copel Mercado Livre em todos os mercados.

No 3T22, a Copel Geração e Transmissão (incluindo a energia oriunda de UHE Foz do Areia – FDA e PCH Bela Vista – BVE, mas excluindo UTE Araucária) registrou 4.256 GWh de energia elétrica vendida, uma queda de 7,2%, devido, principalmente, à redução de contratos com consumidores livres. No acumulado do ano, a Copel GeT registrou 13.006 GWh, um crescimento de 0,3%.

Para os parques eólicos, o total de energia elétrica vendida no 3T22 foi 794 GWh, um aumento de 40,0%, influenciado, principalmente, pela aquisição do Complexo Eólico Vilas que, desde dezembro de 2021, entrou no portfólio de geração da companhia. No acumulado do ano, o volume atingiu 2.310 GWh, um crescimento de 38,0%.

Para a UTE Araucária, não houve despacho no 3T22 ante 641 GWh no mesmo período de 2021, em decorrência da melhora das condições hidrológicas. No acumulado do ano, a geração foi de 238 Gwh, com redução anual 87%.

Ao preço de R\$ 7,19/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 19,7 bilhões, a ação CPLE6 registra alta de 22,0% este ano. O Preço Justo de R\$ 8,00/ação traz um potencial de alta de 11,3%.

Agenda de Resultados do 3T22 (até 03 de novembro)**AGENDA DE RESULTADOS DO 3T22**

EMPRESA	Código	Data
Indústrias Romi	ROMI3	25/10/2022
Neoenergia	NEOE3	25/10/2022
Telefônica Brasil	VIVT4	25/10/2022
Weg	WEGE3	26/10/2022
EDP Brasil	ENBR3	26/10/2022
Klabin	KLBN11	26/10/2022
Odontoprev	ODPV3	26/10/2022
Log	LOGN3	26/10/2022
Banco Santander	SANB11	26/10/2022
CSN	CSNA3	26/10/2022
Dexco	DXCO3	26/10/2022
Suzano	SUZB3	27/10/2022
Ambev	ABEV3	27/10/2022
Gol	GOLL4	27/10/2022
Cteep	TRPL4	27/10/2022
Vale	VALE3	27/10/2022
Grendene	GRND3	27/10/2022
Usiminas	USIM5	28/10/2022
Localiza	RENT3	31/10/2022
a Raia Drogasil	RADL3	31/10/2022
PetroRio	PRI03	31/10/2022
Cielo	CIEL3	31/10/2022
Lojas Quero-Quero	LJQQ3	31/10/2022
Locamerica	LCAM3	31/10/2022
Vulcabras	VULC3	01/11/2022
Grupo SBF	SBFG3	01/11/2022
Copasa	CSMG3	01/11/2022
Pão de Açúcar	PCAR3	03/11/2022
Multiplan	MULT3	03/11/2022
etrobras	PETR3, PETR4	03/11/2022
Marcopolo	POMO3, POMO4	03/11/2022
Tegma	TGMA3	03/11/2022
AES Brasil	AESB3	03/11/2022
Alpargatas	ALPA3, ALPA4	03/11/2022
BR Properties	BRPR3	03/11/2022
Fleury	FLRY3	03/11/2022
Lojas Renner	LREN3	03/11/2022
Sanepar	SAPR11	03/11/2022
Tenda	TEND3	03/11/2022
Banco Pan	BPAN4	03/11/2022

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.