

MERCADOS

Bolsa

O segundo dia útil do ano marcou nova queda na bolsa, com o **Ibovespa** recuando 2,08% a 104.166 pontos, com giro financeiro de R\$ 26,0 bilhões (R\$ 22,4 bilhões à vista). Os primeiros dias do novo governo vem sendo marcado por declarações e propostas que aumentam as incertezas do mercado financeiro em relação às contas do governo e atividades das empresas. Com isso, a bolsa, que tem como termômetro a economia, vem sofrendo pressão de vendas. No retorno do feriado, as **bolsas** de Nova York também tiveram dia de baixa com o Dow Jones recuando 0,03%, o S&P500 com menos 0,40\$ e o Nasdaq -0,76%. O dia começa com as bolsas da Europa em alta e na Ásia o fechamento foi misto com baixa na Nikkei e alta na Hang Seng. O **petróleo** também sofre pressão do cenário global e começa o dia em baixa com o contrato do WTI (fev/23) com baixa de 1,78% a US\$ 75,56 o barril e o Brent (ICE) a US\$ 83,56 o barril (-1,88%). A **agenda econômica** de hoje traz o Índice de Preços ao Produtor (IBGE) de novembro e fluxo cambial semanal. No exterior, sai o PMI composto de dezembro na Alemanha e zona do euro e nos EUA sai o relatório sobre emprego (novembro) e outros dados.

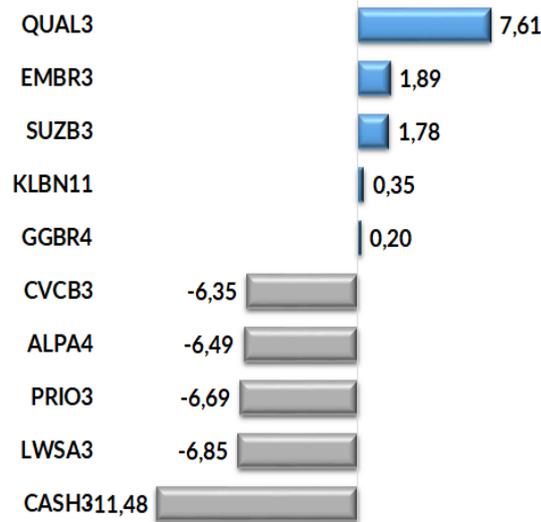
Câmbio

A insegurança dos investidores na conduta da economia brasileira e primeiras medidas anunciadas pelo novo governo, provocaram a primeira corrida ao dólar, com alta de 3,34% nos dois primeiros dias do ano, fechando ontem cotado a R\$ 5,4627 (+1,92% no dia).

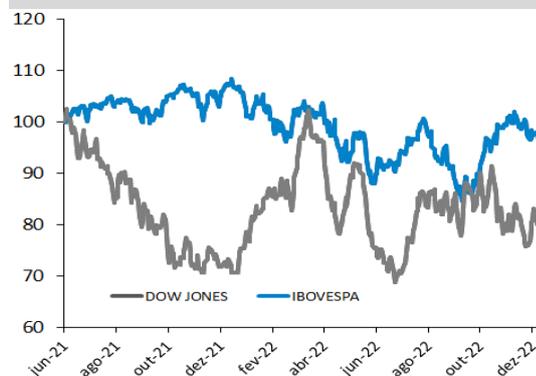
Juros

Os juros futuros deram novo salto ontem, acompanhando a desconfiança na condução da economia neste início de novo governo. O contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 passou de 13,529% para 13,79% e o DI para jan/27 avançou de 12,917% para 13,28%.

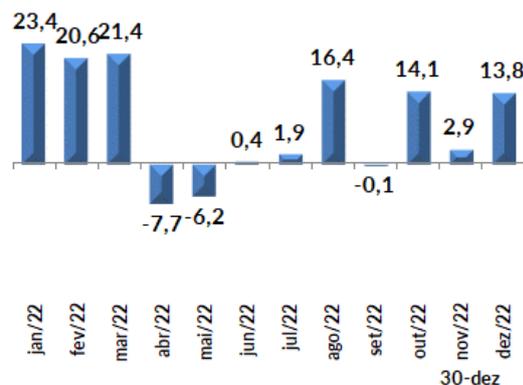
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Gol (GOLL4) – Prévia operacional de dezembro e do ano e também expectativa de resultados

A Gol divulgou a prévia operacional do 4T22 com os seguintes destaques:

Em dezembro, a oferta de assentos (ASK) aumentou em 21,1% e 30,8% no comparativo do 4T22/4T21. No ano, a oferta cresceu 50,9% somando 40.764 assentos.

O número de passageiros transportados (RPK) teve crescimento de 15,2% em dezembro/22 sobre o mesmo mês de 2021 e no 4T22 a evolução foi de 26,7% acumulando 32.618 no ano (+47,8%).

A taxa de ocupação total foi de 77,9% em dezembro e 80,0% no ano.

A Gol divulgou também estimativas de resultados:

Para o 4T22 a Gol estima prejuízo líquido de R\$ 2,3 por ação e uma margem EBITDA trimestral de aproximadamente 20% e margem EBIT de 11%.

A alavancagem financeira (Dívida Líquida/EBITDA) foi de aproximadamente 10x no 4T22 e a liquidez no final do ano era a de R\$ 3,6 bilhões, aproximadamente.

Ontem a ação GOLL4 encerrou cotada a R\$ 6,63 com queda de 9,7% no ano.

Eletrobras (ELET3) – Conselho aprova recompra de ações

O Conselho de Administração da Eletrobras aprovou um Programa de Recompra de ações de até 202.111.946 ações ordinárias e até 27.552.681 ações preferenciais classe B, que representam 10% do total de ações em circulação de cada classe e espécie.

O prazo máximo para liquidação das operações no âmbito do plano de recompra é de até 18 meses, contados a partir de 03 de janeiro de 2023 e encerrando-se em 02 de julho de 2024.

A aquisição objetiva a aplicação eficiente dos recursos disponíveis em caixa, otimizando a alocação de capital da companhia. As ações recompradas no âmbito do programa poderão ser canceladas, alienadas ou mantidas em tesouraria.

A companhia poderá ainda, utilizar as ações em tesouraria para atender aos Planos de Remuneração Baseado em Opções de Compra de Ações e Remuneração Baseado em Ações Restritas, aprovados na 184ª AGE.

Se recompradas na totalidade ao preço de R\$ 39,83/ação ON e R\$ 41,42/ação PNB, o montante total da recompra alcança R\$ 9,2 bilhões, que representa 14,6 dias de negociação pela média para as ações ordinárias e 11,1 dias de negociação para as ações PNB.

O Preço Justo de R\$ 60,00 para a ação ELET3 aponta para um potencial de alta de 50,6% ante a cotação de R\$ 39,83/ação.

JBS (JBSS3) – Compra de gado da JBJ Agropecuária

A JBS informou a compra de R\$ 59,8 milhões de gado para abate da JBJ Agropecuária (parte relacionada). A JBJ é controlada por integrante da família dos maiores acionistas indiretos da companhia, porém sem qualquer participação acionária na J&F Investimentos S.A., controladora da JBS.

As operações entre as duas companhias são recorrentes e efetuadas no curso normal dos negócios da JBS, de acordo com as necessidades da companhia e a capacidade de entrega de animais pela JBJ.

Ao final de setembro de 2022 a JBS tinha uma disponibilidade total de caixa de R\$ 34,0 bilhões. Sua dívida líquida era de R\$ 78,3 bilhões (1,8x o EBITDA).

O Preço Justo de R\$ 30,00/ação aponta para um potencial de alta de 42,9% frente a cotação de fechamento em 03/01 de R\$ 20,99/ação. Nesse preço a ação JBSS3 registra queda de 38,0% nos últimos 12 meses.

BR Properties (BRPR3) – Convocação para AGE de 24/01/2023 com importantes decisões

O Conselho de Administração da Companhia aprovou a convocação de uma assembleia geral extraordinária, a ser realizada em 24 de janeiro de 2023, com os seguintes destaques:

- Deliberar sobre a redução do capital social da Companhia no valor total de R\$ 2.510.809.856,20, por considerá-lo excessivo, mediante restituição aos acionistas, sendo (a) uma parcela em dinheiro no valor total de R\$1.276.000.000,00 e (b) uma parcela em cotas do BRPR Corporate Offices Fundo de Investimento Imobiliário, no valor total de R\$1.234.809.856,20, nos termos da proposta da administração.
- Grupamento da totalidade das ações de emissão da Companhia na proporção de 40 ações para 1 ação.

Ontem a ação BRPR3 encerrou cotada a R\$ 6,13 com queda de 6,1% neste começo de 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.