

MERCADOS

Bolsa

A semana começou devagar para a bolsa com aumento do volume negociado, mas com pouca oscilação no índice, que fechou com recuo de 0,04% aos 112.273 pontos e giro financeiro de R\$ 25,2 bilhões (R\$ 18.7 bilhões à vista). Sem novidades na reta de fechamento de mês e com decisões para juros no Brasil e no exterior, os investidores seguem cautelosos, embora o apetite de estrangeiros continue firme com o fluxo líquido de entrada na bolsa chegando a R\$ 9,9 bilhões. Apesar de todas as incertezas, existem ações locais com múltiplos ainda atrativos, motivando posicionamento para médio prazo. Nos EUA, as bolsas tiveram dia de baixa com o Dow Jones caindo 0,77%, o S&P500 com menos 1,30% e o Nasdaq cedendo 1,96%, com destaque para as quedas de gigantes de tecnologia, com a divulgação para a balanços. Hoje, as bolsas da Europa operam e queda, mesmo rumo do fechamento da Ásia, com os mercados precificando o fator juros americanos e sensibilidade em relação à economia global. A guerra Rússia x Ucrânia aumentou as preocupações nos últimos dias e pode ter consequências mais graves nos próximos meses, com aliados da Ucrânia assumindo posições mais explícitas sobre o conflito. Os contratos de petróleo para março encerraram o dia em queda com o WTI (Nymex) a US\$ 77,90 o barril (-2,23%) e o Brent (ICE) a US\$ 84,50 o barril (-2,20%). Nas primeiras horas desta terça-feira, o movimento é novamente negativo com baixa de 1,48% no WTI e de 1,27% no Brent, ambos para março. A agenda econômica traz o indicador de incerteza na economia (FGV) e dados do Caged pelo Ministério do Trabalho. No exterior, saem indicadores importantes, como o PIB da França, Zona do Euro, Itália, México. Na Alemanha saem as vendas no varejo em dezembro e nos EUA, indicadores do mercado de trabalho e economia. A qualidade destes dados na virada do mês deverá ditar decisões de investimento.

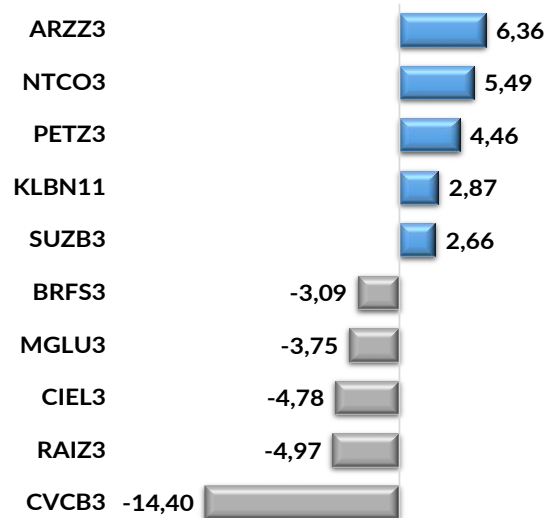
Câmbio

O dólar fechou o dia cotado a R\$ 5,1211 com alta de 0,23% acumulando baixa de 3,12% no mês.

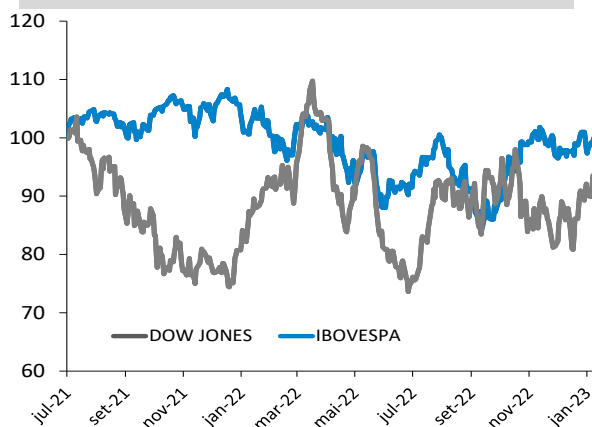
Juros

Os juros seguem oscilando conforme o alívio ou desconforto com as notícias diárias e o que não tem faltado são declarações e dados que aumentam as incertezas de médio prazo. Ontem, a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 subiu de 13,54% para 13,55% e o DI para jan/29, foi de 13,08% para 13,11%.

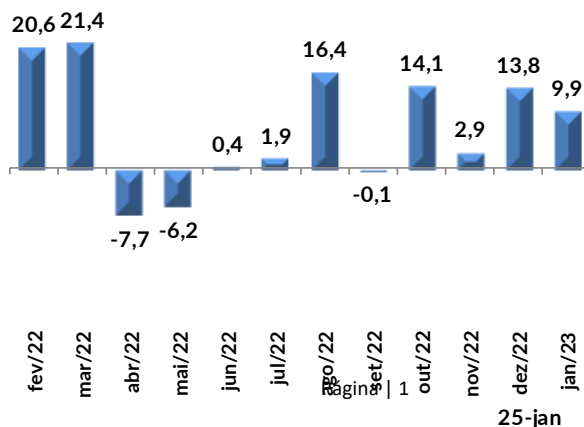
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



Fluxo de Capital Estrangeiro na B3 (SEM IPOs) - 12 meses (R\$ bilhões)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Copel (CPLE6) – Concluída a aquisição dos complexos eólicos Aventura e Santa Rosa & Mundo Novo por R\$ 1,76 bilhão

A Copel concluiu a aquisição dos complexos eólicos Aventura e Santa Rosa & Mundo Novo, localizados no Rio Grande do Norte, no valor atualizado (Enterprise value) de R\$ 1,76 bilhão, após o cumprimento das condições precedentes.

- A operação, anunciada em 6 de outubro de 2022, adiciona 260,4 MW de capacidade instalada, sendo que a fonte eólica passa a representar 17% do portfólio de geração de energia da Copel.
- O empreendimento possui financiamentos de longo prazo (vencimentos até 2043) contratados junto ao Banco do Nordeste (BNB), com taxas de IPCA + 2,19% a.a. (Complexo Aventura) e IPCA + 1,98% a.a. (Complexo Santa Rosa & Mundo Novo).

A estratégia de geração de valor da companhia compreende o foco no negócio de energia, diversificação da matriz de geração, melhora de eficiência com adequada alocação de capital e disciplina financeira.

Ao preço de R\$ 7,62/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 20,8 bilhões, a ação CPLE6 registra queda de 3,7% este ano. O Preço Justo de R\$ 9,00/ação aponta para potencial alta de 18,1%.

Minerva S.A. (BEEF3) – Aquisição da BPU Meat por US\$ 40 milhões

A Minerva, em continuidade ao comunicado do dia 21 de novembro de 2022, comunica que foi assinado o contrato vinculante referente à aquisição da Breeders and Packers Uruguay (BPU Meat), uma subsidiária da NH Foods Group (NH Foods).

O investimento total será de aproximadamente US\$ 40 milhões, que está sujeito ao cumprimento de condições precedentes usais a este tipo de transação, incluindo aprovação pelas autoridades concorrenciais competentes.

A BPU Meat, localizada próxima a cidade de Durazno no Uruguai, é um dos mais modernos frigoríficos de carne bovina da América do Sul, com capacidade de abate de 1.200 cabeças/dia e 85% do faturamento destinado à exportação, com destaque para Europa, Estados Unidos, Japão, Coreia do Sul e China.

Com esta aquisição a Minerva passa a ser líder na produção de carne bovina no Uruguai, com uma capacidade total de abate de 3.700 cabeças/dia, distribuídas por 4 unidades frigoríficas: Pul, Carrasco, Canelones e BPU.

Mais uma operação alinhada com a sua diversificação geográfica, pautada pela disciplina financeira e a maximização da geração de valor. Ao final de setembro de 2022 a dívida líquida da companhia era de R\$ 6,5 bilhões equivalente a 2,2x o EBITDA – o menor patamar desde 2008, confirmando a solidez de sua estrutura de capital.

Ao preço de R\$ 14,22/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 8,6 bilhões, a ação BEEF3 registra alta de 9,7% este ano. O Preço Justo de R\$ 16,50/ação, aponta para um potencial de alta de 16,0%.

Petrobras (PETR4) – Recebimento de earnout de Baúna

A Petrobras recebeu nesta segunda-feira (30/01) da Karoon Petróleo & Gás Ltda (Karoon), subsidiária da Karoon Energy Ltd, o montante de R\$ 430 milhões, equivalente ao pagamento contingente do preço do barril de petróleo referente ao exercício de 2022.

- Este recebimento está de acordo com os termos do contrato negociado entre as companhias, referente à venda da totalidade da participação da Petrobras para a Karoon no campo de Baúna, localizado em águas rasas na Bacia de Santos.

As demais parcelas do referido pagamento contingente poderão ser recebidas pela Petrobras até 2026, dependendo da evolução do preço do barril de petróleo em futuros exercícios.

Ao preço de R\$ 25,75 equivalente a um valor de mercado de R\$ 335,9 bilhões, a ação PETR4 registra alta de 5,1% este ano.

Omega Energia S.A. (MEGA3) – EBITDA ajustado entre R\$1,37 bilhão e R\$ 1,63 bilhão em 2023

A Omega Energia divulgou ontem (30/01), suas projeções referentes ao EBITDA Ajustado para o período findo em 2023 (entre R\$ 1,37 e R\$ 1,63 bilhão) e 2024 (entre 1,78 e R\$ 2,22 bilhões).

A opção pela divulgação de projeções para 2023 e 2024 “se dá de forma extraordinária em decorrência, principalmente, da entrada em operação de ativos (Ramp-up) de alta relevância ao longo de 2023 que estão atualmente em fase de construção”.

Adicionalmente ao Ramp-Up, as projeções de EBITDA Ajustado levam em consideração (i) o plano de manutenção dos ativos, (ii) a previsão de recursos específica para o ano de 2023, (iii) um cenário de preços baseado no sistema de precificação da plataforma de energia, e (v) os orçamentos anuais da companhia.

Cotada a R\$ 8,87 a ação MEGA3 registra queda de 7,6% este ano. O Preço Justo de R\$ 14,00/ação traz um potencial de alta de 57,8%.

Oncoclínicas (ONCO3) - Investimento de R\$ 145 milhões em novo centro oncológico em Goiânia

Em fato relevante a empresa informou a assinatura de documentos para desenvolvimento de um novo complexo hospitalar de excelência e centro integrado de tratamento ao câncer na cidade de Goiânia. O novo centro terá uma área total próxima de 34 mil m² e receberá investimentos de aproximadamente R\$ 145 milhões, com prazo estimado de 36 meses.

Segundo o informe, o novo centro contará com 320 leitos para internações, um moderno parque de diagnóstico por imagem, anatomia patológica e genômica integradas, 18 salas para cirurgias de alta complexidade (incluindo cirurgias robóticas), ala dedicada a terapia celular, aceleradores lineares para radioterapia, cuidados continuados, além de especialidades complementares ao paciente oncológico.

Ontem a ação ONCO3 encerrou cotada a R\$ 7,81 com alta de 29,5% neste ano, um desempenho expressivo em relação à bolsa e outros ativos. A ação iniciou negociação em 09/08/2021 cotada a R\$ 19,75. Desde a vinda para a bolsa os resultados são negativos, com prejuízo líquido de R\$ 24,9 milhões nos 9 meses de 2022.

AGENDA DE RESULTADOS DE 2022

Nome	Ticker	Data de divulgação
Cielo	CIEL3	26/jan.
Indústrias Romi	ROMI3	31/jan.
Santander Brasil	SANB11	02/fev.
Banco Pine	PINE4	07/fev.
BrasilAgro (2T23)	AGRO3	07/fev.
Carrefour Brasil	CRFB3	07/fev.
Itaú Unibanco	ITUB4	07/fev.
Banco ABC Brasil	ABCB4	08/fev.
Banco Pan	BPAN4	08/fev.
Klabin	KLBN11	08/fev.
LOG Commercial Properties	LOGG3	08/fev.
BB Seguridade	BBSE3	09/fev.
3Tentos	TTEN3	09/fev.
Aeris Energy	AERI3	09/fev.
Alpargatas	ALPA4	09/fev.
BR Partners	BRBI11	09/fev.
BR Properties	BRPR3	09/fev.
Bradesco	BBDC4	09/fev.
Multiplan	MULT3	09/fev.
Porto (ex-Porto Seguro)	PSSA3	09/fev.
TIM	TIMS3	09/fev.
Usiminas	USIM5	10/fev.
BTG Pactual	BPAC11	13/fev.
Banco do Brasil	BBAS3	13/fev.
Jalles Machado (3T23)	JALL3	13/fev.
São Martinho (3T23)	SMT03	13/fev.
Banco BMG	BMGB4	14/fev.
Eternit	ETER3	14/fev.
Grupo Vamos	VAM03	14/fev.
Movida	MOVI3	14/fev.
Raízen	RAIZ4	14/fev.
Totvs	TOTS3	14/fev.

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.