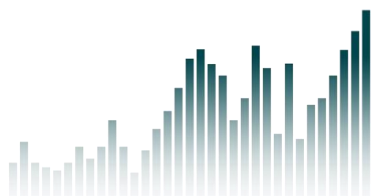




Abertura de Mercado

06/04/2023



Performance das bolsas internacionais

Bolsa	Varição
Dow Jones*	▲ 0,1%
Nasdaq*	▼ 0,1%
S&P 500*	▲ 0,1%
Londres (FTSE)	▲ 0,8%
Frankfurt (DAX)	▲ 0,4%
Tóquio**	▼ 1,2%
Xangai**	▲ 0,0%
Hong Kong**	▲ 0,3%

*Futuros **mercados já fechados

Indicadores financeiros:

0,88% 100.978 Ibovespa 5/4	-0,64% R\$ 5,05 Dólar Comercial 5/4
-1,11% R\$ 5,50 Euro 5/4	223,26 CDS¹ Brasil 6/4
0,68% Poupança Nova 6/4	0,84% IPCA (Fevereiro) 6/4
13,65% CDI Anualizado 6/4	13,75% Selic (a.a.) 6/4
▼ 1,0% 2020,1/onça Ouro (US\$/onça troy) 5/4	▼ 1,6% 120,45/ton Minério de Ferro (US\$/ton) 5/4
	▼ 0,0% 84,75/barril Petróleo Brent (US\$/barril) 5/4

Commodities

Agenda econômica:

Data	Região	Horário	Indicador	Referência
06-Abr	Brasil	09:00	IBGE: Pesquisa Industrial Mensal – Regional	Janeiro
06-Abr	Alemanha	03:00	Produção industrial	Fevereiro
06-Abr	EUA	09:30	EUA: Pedidos de auxílio desemprego	Semanal



Indefinição e Cautela: Como deve ser a última sessão da semana?

A última sessão da semana para importantes mercados ocidentais, em virtude do feriado amanhã, começa com uma direção única – com os índices futuros de Nova York sem fôlego e as principais bolsas da Europa em leve alta. Além de uma clara redução do apetite ao risco antes da interrupção dos negócios, as expectativas com o relatório oficial de empregos nos Estados Unidos, o famoso payroll, após indicadores fracos ontem, elevam as preocupações relacionadas a uma recessão na maior economia do mundo – alternativamente aumentando as apostas de que o Fed manterá os juros estáveis na reunião de maio (56,8% de probabilidade). Em paralelo, em outros mercados, o dólar opera de lado ante as principais rivais, os juros dos Treasuries estão mistos, enquanto entre as commodities os contratos futuros do petróleo mostram queda modesta e os preços futuros do minério de ferro tiveram perdas de 1% durante a madrugada em Dalian, cotados ao equivalente a US\$ 115,32 por tonelada.

Tal qual em terras estrangeiras, o apetite ao risco deve ser reduzido por aqui nesta quinta-feira, especialmente se considerarmos a espera pela tramitação do arcabouço fiscal na Câmara. Mesmo após a alta volatilidade ontem as ações da Petrobrás devem continuar atraindo a atenção dos investidores diante a sinalização de que haverá mudanças no Preço de Paridade de Importação (PPI).

Agenda econômica – 06/04

Brasil: Sem indicadores econômicos relevantes. Entre os eventos, o Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, concede entrevista à BandNews (10h) e o Tesouro faz leilão de títulos públicos prefixados (11h)

EUA: O presidente do Federal Reserve de St. Louis, James Bullard, concede uma coletiva de imprensa (11h) e são aguardados os dados semanais de pedido de auxílio-desemprego (9h30).

Europa: A produção industrial da Alemanha subiu 2% em fevereiro, surpreendendo analistas que previam estabilidade no período – como resultado, a Alemanha provavelmente escapou de uma recessão técnica entre o quarto trimestre de 2022 e o primeiro trimestre de 2023.

Estratégia – Pessoas Físicas

José Cataldo*



Confira aqui

Nosso Guia de Ações com recomendações e múltiplos das empresas de nossa cobertura.



> Destaques Corporativos

3R Petroleum

(RRRP3):

Relatório de reservas atualizado remove ruído de curto prazo

A 3R divulgou seu relatório atualizado de reservas, um evento que o mercado temia após o relatório da Petroreconcavo em março, assim esperamos algum alívio para as ações após este evento. Em poucas palavras, as reservas 2P (provadas e prováveis) caíram marginalmente (esperado, já que a empresa mal iniciou sua campanha de perfuração), com a curva de investimentos totais aumentando 8,4% e a produção de curto prazo, para 2023 e 2024, caindo cerca de 12% em relação ao anterior relatório, em grande parte devido ao atraso no fechamento de aquisições, contratação de sondas e entrada em operação de instalações de injeção de água. Com o relatório de reservas fora do caminho, a execução agora é fundamental. Até então, o cerne da tese de investimento da 3R era o fechamento de aquisições, e agora a empresa deve trazer seu plano de desenvolvimento do papel para a realidade. A boa notícia é que a maior parte da campanha da 3R depende da perfuração de preenchimento com poços de complexidade limitada. A 3R terminou a perfuração do seu primeiro poço produtor em Macau com resultados animadores e reforçou ao mercado que deverá terminar 2023 com uma produção de petróleo superior a 7 mil barris por dia (agora em 3,8 mil bpd).

Nossa visão:

Aproveitamos para atualizar nosso preço-alvo com o novo relatório de certificação (com, mais uma vez, uma curva de produção mais conservadora), e também aumentamos nosso WACC para incorporar maiores riscos tributários para o setor. Reduzimos o preço-alvo para R\$80,00/ação, de R\$100,00/ação anteriormente.

Vicente Falanga

Ricardo França

Saúde:

Adições Líquidas Negativas no 1T23 Até fevereiro: Números foram ligeiramente negativos para o setor

As adições líquidas de planos de saúde totalizaram uma redução de 85 mil vidas no 1T23 até fevereiro, levando a base a cair 0,2% no trimestre, para 50,3 milhões (avanço de 2,7% em base anual), de acordo com dados da ANS divulgados ontem. Os principais destaques positivos foram Porto Seguro (12 mil vidas), Unimed Nacional (13 mil vidas), Unimed BH (8 mil vidas) SulAmérica (7 mil vidas, excluindo os Atestados de Saúde Ocupacional). Por sua vez, Amil (-71 mil vidas), Bradesco (-31 mil vidas, excluindo os Atestados de Saúde Ocupacional) e Unimed Rio (-22 mil vidas) tiveram desempenho inferior, enquanto a Hapvida (-20 mil vidas) ficou em linha com o mercado. Uma proxy para a Qualicorp apontou perda de 41 mil vidas líquidas para a empresa.

Nossa visão:

Os números foram ligeiramente negativos para o setor como um todo, dada a indicação de uma possível reversão na tendência de crescimento em 2023. Para Hapvida, apesar de estar em linha com o mercado, vemos a redução de 20 mil vidas como negativa, pois esperamos que a empresa cresça 3,3% organicamente em 2023, dos quais 2% a partir de sinergias. Nossa visão para RDOR3 (SulAmérica) é positiva, pois continua ganhando participação de mercado enquanto ajusta fortemente os preços. Para a Qualicorp, a redução de 41 mil vidas é negativa, pior do que nossa estimativa de 28 mil vidas para o 1T23, mas de alguma forma esperado dada a nova estratégia da empresa relacionada à redução de comissões de vendas.

Marcio Osako

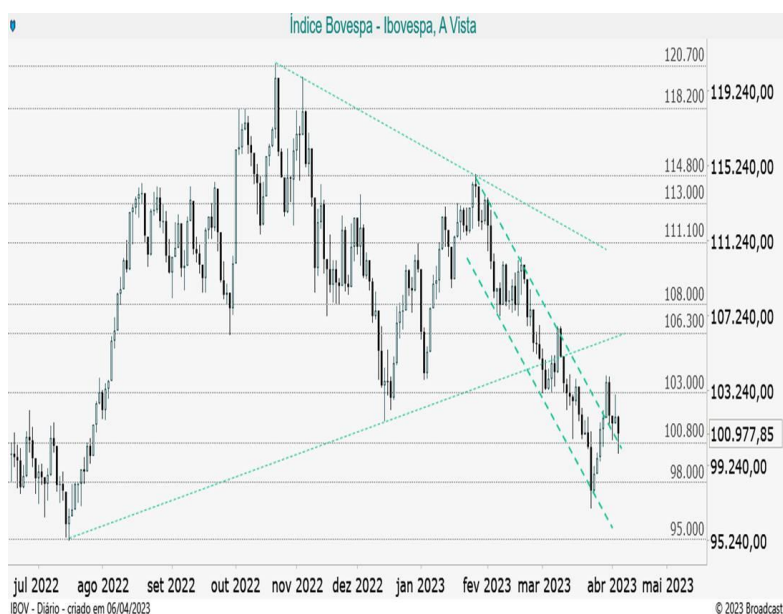
José Ricardo Rosalen



> A opinião do nosso time de grafistas

Ibovespa: Ensaia alta até a resistência dos 106.300 pts

Com candles de reversão o **Ibovespa** pode tentar nos próximos dias os 106.300, nível onde completará o pullback na base do antigo triângulo que havia sido perdido no final de fevereiro e que agora atua como principal resistência de curto prazo. Do lado inferior, o índice retomarará a tendência principal de baixa quando perder de forma definitiva o suporte aos 100.800, buscando o objetivo mais longo que ainda aponta para os 95.000 pts



Recomendação do dia*: Banco BTG Pactual (BPAC11)

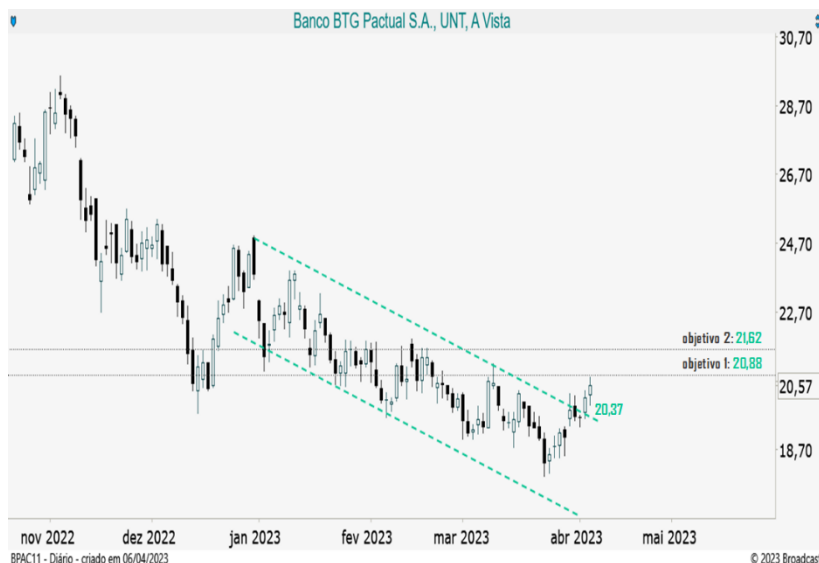
Compra: BPAC11 (de 20,62 a 20,72), com primeiro objetivo aos 20,88 (ganho estimado entre +0,77% e +1,26%) e um segundo aos 21,62 (ganho estimado entre +4,34% e +4,85%). O stop ficaria marcado em 19,99 (perda estimada entre -3,06 e -3,52%).

* Orientações e metodologia:

Ao atingir o 1º objetivo o investidor terá a oportunidade de realizar o resultado parcial ou total da operação. Na escolha de permanecer em busca do segundo objetivo, sugerimos o ajuste do stop loss para o preço de entrada. Ao atingir o 2º objetivo o investidor deverá encerrar a operação e consolidar o resultado auferido. Para operações de compra, o investidor deverá vender as ações adquiridas, enquanto para as operações de venda, deverá comprar as ações vendidas.

É indispensável verificar o preço de entrada no intervalo sugerido acima, devendo desconsiderar a operação caso o mesmo já tenha sido atingido e/ou superado, bem como os pontos de objetivo e stop loss.

Ressaltamos que as operações no mercado de renda variável podem apresentar em qualquer situação risco de perda financeira a qualquer momento, proveniente de alterações de cenários políticos e econômicos, desempenho ou fato relevante da empresa emissora, oscilação de bolsas e moedas, notícias, oferta e demanda do papel entre diversos outros fatores, não havendo qualquer garantia de resultado na oportunidade indicada. Os valores e percentuais acima indicados, não consideram custos de corretagem, emolumentos e eventuais taxas cobradas pela Ágora Investimentos de acordo com a operação que consta na tabela de tarifas disponível no site ou app, bem como o Imposto de Renda de responsabilidade do cliente em eventuais ganhos conforme legislação fiscal vigente. A operação acima sugerida é válida apenas para hoje e se atingido os parâmetros estabelecidos.



Confira aqui
o relatório completo

Maurício A. Camargo* - Analista Gráfico, CNPI-T
Ernani T. Reis - Analista Gráfico, CNPI-T
Henrique P. Colla - Analista Gráfico, CNPI-T
José Ricardo Rosalen - Analista Gráfico, CNPI-P

* Analista de valores mobiliários credenciado responsável pelas declarações nos termos do Art 21 da Resolução N°20 da CVM



ÁGORA

INVESTIMENTOS

Região Metropolitana (RJ e SP)

4004 8282

Demais Regiões do Brasil

0800 724 8282

Demais Regiões do Brasil

0800 724 8282

RESEARCH ÁGORA

Dalton Gardimam

Economista-Chefe

José Francisco Cataldo Ferreira

CNPI - Estrategista de Análise -
Pessoas Físicas

Ricardo Faria França

CNPI - Analista de Investimentos

Maurício A. Camargo

CNPI-T - Analista Gráfico

Ernani Teixeira R. Júnior

CNPI-T - Analista Gráfico

Maria Clara W. F. Negrão

CNPI - Analista de Investimentos

Flávia Andrade Meireles

CNPI - Analista de Investimentos

Wellington Antonio Lourenço

CNPI - Analista de Investimentos

Henrique Procopio Colla

CNPI-T - Analista Gráfico

Renato Cesar Chanes

CNPI - Analista de Investimentos

José Ricardo Rosalen Filho

CNPI - Analista de Investimentos

Larissa Fidelis Monte

Analista Assistente de Investimentos

DIRETOR GERAL

Luis Claudio de Freitas Coelho Pereira

DIRETOR

Ricardo Barbieri de Andrade

Disclaimer

Este relatório foi preparado pela equipe de análise de investimentos da Ágora Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (Ágora), sociedade sob controle indireto do Banco Bradesco S.A. 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 Ágora.

A distribuição desse relatório é realizada somente com o objetivo de prover informações e não representa uma oferta ou recomendação de qualquer valor mobiliário. As informações contidas neste relatório são consideradas confiáveis na data de sua publicação, entretanto, não representam por parte da Ágora garantia de exatidão dos dados factuais utilizados. As opiniões, estimativas, projeções e premissas relevantes contidas neste relatório são baseadas no julgamento dos analistas de investimento envolvidos na sua elaboração e são limitadas às companhias e aos ativos objetos de sua análise nos termos da Resolução CVM nº 20, e estão, portanto, sujeitas a modificações sem aviso prévio.

A Ágora esclarece que reproduziu no presente relatório análises realizadas pela Bradesco Corretora de Títulos e Valores Mobiliários, sendo ambas sociedades integrantes do grupo econômico do Banco Bradesco S.A. Os analistas de investimentos declaram que pactuam com as opiniões expressadas nas referidas análises ora reproduzidas.

Declarações nos termos do Art. 22 da Resolução Nº 20, referentes às empresas cobertas pelos analistas de investimento da Ágora e Bradesco Corretora:

O Bradesco BBI tem participação societária e interesses econômicos relevantes na empresa Cosan Dez Participações S.A, empresa controlada pela Cosan S.A, emissora objeto de relatórios de análise.

Ágora, Bradesco Corretora, Bradesco BBI e demais empresas do grupo Bradesco têm interesses financeiros e comerciais relevantes em relação ao emissor ou aos valores mobiliários objeto de análise.

Nos últimos 12 meses, o Bradesco BBI participou como coordenador nas ofertas públicas de distribuição de títulos e valores mobiliários das companhias e/ou prestou serviços de outra natureza para as seguintes empresas: AES Brasil Energia S.A., Allied Tecnologia S.A., Aliance Sonae Shopping Centers S.A., B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, C&A Modas S.A., CCR S.A., Centrais Elétricas Brasileiras S.A., Cogna Educacao S.A., Companhia Brasileira de Alumínio S.A., CSHG Logística - FII, CSHG Recebíveis Imobiliários - FII, CTEEP - Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista., CVC Brasil Operadora e Agência de Viagens S.A., Dimed S.A., Distribuidora de Medicamentos, Ecorodovias Infraestrutura e Logística S.A., Energisa S.A., Eneva S.A., Guararapes Confecções S.A., Hapvida Participacoes e Investimentos S/A, Iguatemi S.A., Jochpe Maxiom S.A., JHSF Participacoes S.A., Light Serviços de Eletricidade S.A., Kora Saúde Participações S.A., Livetech da Bahia Industria e Comércio S.A., Localiza Rent A Car S.A., MPM Corporeos S.A., Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras, Positivo, Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A., Raizen Energia S.A., Randon SA Implementos e Participações., Rede D'or São Luiz S.A., Sendas Distribuidora S.A., Telefônica Brasil S.A., Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A., Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A., Vamos Locação de Caminhões, Máquinas e Equipamentos S.A e Yduqs Participacoes S.A.

Nos últimos 12 meses, a Ágora e/ou a Bradesco Corretora participaram, como instituições intermediárias, das ofertas públicas de títulos e valores mobiliários das companhias: AES Brasil Energia S.A., Allied Tecnologia S.A., Aliance Sonae Shopping Centers S.A., B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, C&A Modas S.A., CCR S.A., Centrais Elétricas Brasileiras S.A., Cogna Educacao S.A., Companhia Brasileira de Alumínio S.A., CSHG Logística - FII, CSHG Recebíveis Imobiliários - FII, CTEEP - Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista., CVC Brasil Operadora e Agência de Viagens S.A., Dimed S.A., Distribuidora de Medicamentos, Ecorodovias Infraestrutura e Logística S.A., Energisa S.A., Eneva S.A., Guararapes Confecções S.A., Hapvida Participacoes e Investimentos S/A, Iguatemi S.A., Jochpe Maxiom S.A., JHSF Participacoes S.A., Light Serviços de Eletricidade S.A., Livetech da Bahia Industria e Comércio S.A., Localiza Rent A Car S.A., Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras, Positivo Tecnologia S.A., Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A., Raizen Energia S.A., Randon SA Implementos e Participações., Rede D'or São Luiz S.A., Sendas Distribuidora S.A., Telefônica Brasil S.A., Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A., Vamos Locação de Caminhões, Máquinas e Equipamentos S.A e Yduqs Participacoes S.A.

A Bradesco Corretora recebe remuneração por serviços prestados como formador de mercado de ações da AMBIPAR Participações e Empreendimentos S.A. e Fomento Economico Mexicano FEMSA (FMXB34)