

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** encerrou o dia com ganho de 1,19% os 112.512 pontos, e giro financeiro de R\$ 35,6 bilhões (R\$ 31, bilhões à vista), com alta de 3,37% na semana e 7,43% no ano. O desempenho do Ibovespa segue sustentado pelo fluxo de investimentos estrangeiros nas últimas semanas, com investidores buscando papéis descontados na bolsa. Já as bolsas americanas não mostram o mesmo vigor de meses atrás, pesando a expectativa de alta dos juros americanos na próxima reunião de março e a tensão geopolítica entre Rússia e Ucrânia que pode ter desdobramentos negativos para as principais economias mundiais. O dia foi de queda nas bolsas de NY (Dow Jones: -0,02%), (S&P 500: -0,54%), (Nasdaq: -1,40%). A sexta-feira mostra as **bolsas internacionais** em queda na Europa e no fechamento da Ásia. A instabilidade política e a movimentação de tropas na fronteira da Ucrânia seguem gerando tensão diante das ameaças crescentes, derrubando as bolsas. A **agenda** desta sexta-feira (28) traz a divulgação da inflação ao consumidor dos Estados Unidos medido pelo índice PCE. Tem ainda a divulgação do PIB da Alemanha. No Brasil, sai o IGP-M e os índices de confiança no comércio e serviços em dezembro, e o resultado primário do Governo Central. No mercado de **commodities**, o petróleo do tipo Brent está cotado a US\$ 89,96 o barril na ICE, nesta manhã de sexta-feira e o WTI a US\$ 87,25 na Nymex.

Câmbio

O dólar encerrou o dia com queda de 0,58% passando de R\$ 5,4418 para R\$ 5,4103.

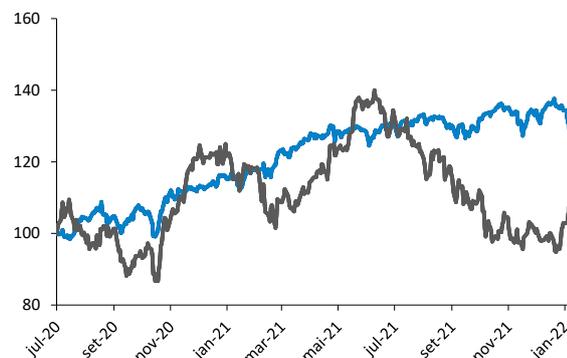
Juros

Os juros domésticos já vêm precificando a sinalização da política monetária a ser aplicada nos Estados Unidos nos próximos meses. Ontem, mais um dia de alta, com o contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 subindo de 12,027% para 12,22% e o DI para jan/29 indo de 11,261% a 11,46%. Os juros americanos (Treasuries) mostravam alta, a 1,183% na T-note de 2 anos e 1,803% na de 10 anos.

Altas e Baixas do Ibovespa

MGLU3		6,96
BIDI11		6,29
VIIA3		6,21
BBSE3		5,91
CRFB3		5,75
PETZ3	-2,78	
MRFG3	-2,99	
NTCO3	-3,24	
HAPV3	-3,43	
GNDI3	-4,70	

Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



DÓLAR R\$/US\$	Variação (%)		
	DIA	MÊS	ANO
5,4103	-0,58	-2,89	-2,89

ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Arezzo (ARZZ3) – Aprovação de emissão de 7,5 milhões de novas ações em oferta primária

Em fato relevante divulgado ontem, a companhia comunicou a aprovação para a realização de oferta pública de distribuição primária de ações ordinárias, todas nominativas, escriturais, sem valor nominal de, inicialmente 7.500.000 novas ações.

- A oferta será nos mercados doméstico e internacional;
- O preço por Ação será fixado após a conclusão do Procedimento de Bookbuilding;
- Ontem a ação ARZZ3 encerrou cotada a R\$ 81,91, valor este meramente indicativo do preço por Ação, podendo variar para mais ou para menos conforme conclusão do Procedimento de Bookbuilding;

Destinação dos recursos: A Companhia pretende utilizar integralmente os recursos líquidos provenientes da oferta para investimentos em ativos de longo prazo, incluindo: desenvolvimento das marcas e abertura de lojas; investimentos em supply, centro de distribuição e modelo de abastecimento; investimentos em tecnologia, plataforma digital e omnicanalidade; M&As.

Cronograma estimado da OFERTA:

N.º	Evento	Data de Realização/ Data Prevista ⁽¹⁾
1.	Primeira Data de Corte da Oferta Prioritária.	25/01/2022
2.	Reunião do Conselho de Administração da Companhia aprovando a realização da Oferta. Divulgação do Fato Relevante da Oferta.	26/01/2022
3.	Início das apresentações a potenciais Investidores ⁽²⁾ . Início do Procedimento de <i>Bookbuilding</i> . Início do Período de Subscrição Prioritária.	27/01/2022
4.	Segunda Data de Corte da Oferta Prioritária.	01/02/2022
5.	Encerramento do Período de Subscrição Prioritária. Encerramento das Apresentações a Potenciais Investidores. Encerramento do Procedimento de <i>Bookbuilding</i> . Fixação do Preço por Ação.	02/02/2022
6.	Reunião do Conselho de Administração da Companhia Aprovando o Preço por Ação e a Homologação do Aumento de Capital Social. Divulgação de Comunicado do Preço por Ação. Assinatura do Contrato de Distribuição e dos Demais Contratos Relacionados à Oferta.	03/02/2022
7.	Início das Negociações das Ações objeto da Oferta na B3.	07/02/2022
8.	Data de Liquidação.	08/02/2022

⁽¹⁾ Todas as datas futuras previstas são meramente indicativas e estão sujeitas a alterações, suspensões, antecipações ou prorrogações a critério da Companhia, dos Acionistas Vendedores e dos Coordenadores da Oferta. Ainda, caso ocorram alterações das circunstâncias, revogação ou modificação da Oferta Restrita, tal cronograma poderá ser alterado.

⁽²⁾ As apresentações a potenciais investidores (*roadshow*) ocorrerão no Brasil e no exterior.

RD Raia Drogasil (RADL3) – Inauguração da 2500ª loja e meta de 260 novas farmácias por ano até 2024

A RaiaDrogasil (RD) realizará a inauguração de sua loja 2.500 nesta sexta-feira, localizada no município de Alta Floresta (MT). A empresa segue com a meta de abrir 260 novas farmácias por ano até 2024.

No final de setembro/21 a empresa possuía 2.414 unidades em operação (52 aberturas e 12 encerramentos no 3T21), O Market share aumentou 1,1 p.p. para 14,3%, com ganhos em todas as regiões.

A receita bruta somou R\$ 6,5 bilhões, aumento de 21,2% com crescimento real de 2,0% em lojas maduras.

O EBITDA ajustado atingiu R\$ 446,2 milhões, com margem de 6,8% e um crescimento de 12% e o resultado líquido foi de R\$ 173,6 milhões, com margem de 2,7%

A divulgação dos resultados de 2021 serão divulgados no dia 22 de fevereiro após o fechamento do mercado.

A ação RADL3 encerrou ontem cotada a R\$ 22,38 com queda de 7,9% no ano. A ação mostrou recuperação nos últimos três pregões, mas opera com múltiplos elevados.

Braskem (BRKM5) – Adiada a oferta secundária de ações da Braskem

Segundo noticiado na mídia, Petrobras e a Novonor decidiram adiar a Oferta pública de distribuição secundária de até 154.886.547 ações preferenciais classe “A” de emissão da Braskem. A oferta seria realizada simultaneamente, no Brasil nos termos da ICVM 400 e no exterior sob a forma de ADS em oferta registrada na SEC.

O principal motivo, o preço oferecido pelo mercado (na casa de R\$ 40,00/ação preferencial), abaixo do mínimo esperado pelos controladores, e que refletiu a piora das condições de mercado.

Lembrando que as ações preferenciais classe A detidas pela Novonor estão sujeitas à alienação fiduciária para benefício de certos credores, sendo que os recursos obtidos com oferta, destinados ao pagamento de dívidas. A venda das ações preferenciais da Petrobras na Braskem faz parte do Plano de Desinvestimentos da companhia.

Ontem a ação BRKM5 fechou cotada a R\$ 46,51 (valor de mercado de R\$ 37,1 bilhões) com queda de 19,3% este ano. O Preço Justo de R\$ 65,00/ação sinaliza um potencial de alta de 39,8%.

Energisa (ENGI11) – Consumo total de energia cai 1,9% em dez/21 e cresce 1,5% no ano

A Energisa registrou queda de 1,9% no volume consolidado de energia totalizando 3.218,9 GWh, explicado pela redução nas classes residencial e rural, responsáveis por mais de 90% do resultado no mês. Destaque ainda para uma base de comparação mais forte em dez/20, o clima mais ameno e calendário menor de leitura.

No 4T21 a queda foi de 2,6% frente o 4T20, sendo que 8 das 11 distribuidoras apresentaram queda no consumo de energia em suas áreas de concessão.

Já no acumulado do ano, o consumo registrou crescimento de 1,5% ante 2020, para 37.000,7 GWh. Considerando o mercado não faturado, o crescimento total foi de 1,4% na mesma base de comparação.

Cotada a R\$ 42,71 (valor de mercado de R\$ 19,4 bilhões) as Units da Energisa registram alta de 1,3% este ano. O preço Justo de R\$ 58,00/Unit traz um potencial de alta de 35,8%.

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.