

MERCADOS

Bolsa

A sexta-feira foi mais um dia positivo para a nossa **bolsa** (+0,18%) marcando 113.572 pontos, com giro financeiro de R\$ 45,6 bilhões. O Ibovespa encerrou a semana com ganho de 1,18%, acumulando valorização de 8,35% no ano. A nossa bolsa segue descolada dos mercados internacionais, pressionados pela esperada alta dos juros americanos que deverá alterar as estratégias de investimento e por alguns resultados corporativos abaixo das expectativas. No exterior, aumenta a tensão entre Rússia e Ucrânia, com a elevação do risco de invasão da Ucrânia no final de semana, que, se acontecer, deverá trazer graves consequências globais. A ameaça ajudou a derrubar as bolsas de Nova York, que já vinham numa semana ruim. **A agenda internacional** desta semana tem como destaque a divulgação do PIB da zona do euro. Nos Estados Unidos, sai o índice de preços ao produtor (PPI, na sigla em inglês) de janeiro. Hoje sai o PIB do 4T21 no Japão e amanhã o PIB do 4T na zona do euro e balança comercial de dezembro. No Brasil, além do Boletim Focus não teremos dados importantes na agenda, com o foco voltado para a PEC dos combustíveis em discussão em Brasília e resultados corporativos, com destaque para o Banco do Brasil. O **petróleo** deu uma arrancada mais forte na sexta-feira com a piora do cenário na Ucrânia com ameaça cada vez maior de invasão a Rússia, o que poderá chacoalhar o mercado de petróleo repentinamente. No fechamento, o barril do petróleo WTI para março subiu 3,58a US\$ 93,10, na New York Mercantile Exchange (Nymex), enquanto o do Brent para abril avançou 3,31%, a US\$ 94,44, no maior nível desde o fim de 2014.). Na semana, o ganho acumulado foi de 7,23% e 1,25%, respectivamente. Nesta manhã, a cotação mostra pequeno recuo no WTI, mas os contratos futuros (março) mostram alta. O Brent para abril também opera em alta. A semana inicia com queda forte nas **bolsas internacionais**, no fechamento da Ásia e na Europa, nesta manhã, reflexo do agravamento da crise geopolítica.

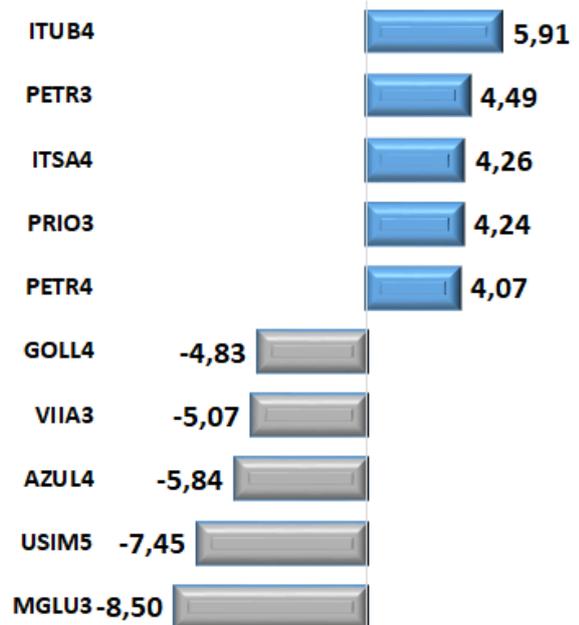
Câmbio

A moeda americana encerrou a sexta-feira a R\$ 5,2481 com queda de 0,03% acumulando baixa de 1,17% no mês de 5,80% no ano.

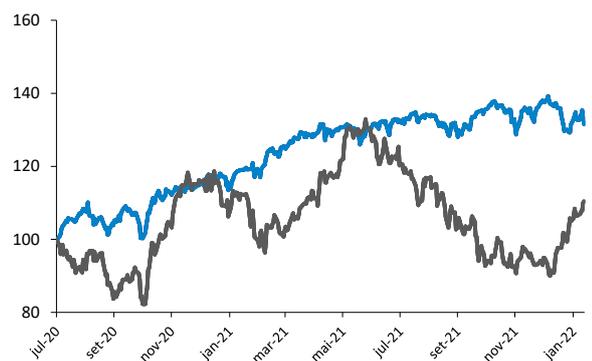
Juros

Os juros futuros encerraram a sexta-feira em alta, com a recorrente preocupação com a escalada da inflação e a pressão sobre o Banco Central que busca controlar a alta de preços e trazer para a meta do governo. O contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 fechou em 12,475%, de 12,358% na quinta-feira e o DI para jan/27 passou de 11,375% para 12,43%.

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Notre Dame (GNDI3) e Hapvida (HAPV3) – Conclusão da combinação de negócios

As duas companhias (Notre Dame Intermédica e Hapvida) comunicaram a conclusão da combinação de negócios.

Próximos passos:

- Hoje (14) haverá o início da negociação das novas ações ordinárias da Hapvida que serão emitidas aos acionistas do Notre Dame, com base na relação de troca de 5,24364185943 ações ordinárias da Hapvida para cada ação ordinária de emissão da Notre Dame.
- O crédito efetivo das novas ações da Hapvida ocorrerá em 16 de fevereiro de 2022.

O valor final a ser recebido pelos acionistas da Notre Dame em contrapartida ao resgate das ações preferenciais resgatáveis da Hapvida será de R\$ 5,16614751932 para cada ação ordinária da Notre Dame de que eram proprietários.

Os titulares de ações da Notre Dame receberão ainda dividendos extraordinários de R\$ 1,613026961 por ação.

- O pagamento da parcela caixa final e dos dividendos extraordinários será feito em 29 de março de 2022.

A união das companhias gerará ganhos importantes de sinergia já divulgados anteriormente e um negócio com forte presença nacional.

Na sexta-feira a ação GNDI3 fechou cotada a R\$ 66,95 com alta de 10,9% no ano e a HAPV3 cotada a R\$ 11,90 com ganho de 14,6%.

Ultrapar Participações S.A. (UGPA3) – Atualização sobre o processo de venda da Extrafarma

A Superintendência-Geral do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) disponibilizou nesta sexta-feira (11/02), despacho declarando complexo o Ato de Concentração referente à aquisição da Extrafarma (Imifarma Produtos Farmacêuticos e Cosméticos S.A.) pela Empreendimentos Pague Menos S.A.

- De acordo com o comunicado, “a declaração de complexidade é uma etapa regular dentro do rito ordinário para atos de concentração cuja análise pelo Cade necessita de aprofundamento”.

- A Ultrapar assinou o contrato de venda da Extrafarma por R\$ 700 milhões (enterprise value). As companhias seguem trabalhando junto ao Cade de forma transparente para fornecer todos os esclarecimentos que se façam necessários.

Cotada a R\$ 14,53/ação (valor de mercado de R\$ 16,2 bilhões) a ação UGPA3 registra queda de 0,1% este ano. O Preço Justo de R\$ 19,00/ação traz um potencial de alta de 30,8%.

Energisa S.A. (ENGI11) – Conclusão da aquisição do controle da SPE Paranaita

A Energisa e sua controlada direta Energisa Transmissão de Energia S.A. (“ETE”) comunicou que as condições precedentes para a consumação da operação de aquisição de ações representativas de 100% do capital da Geogroup Paranaita Transmissora de Energia SPE S.A. foram cumpridas, e, nesta sexta-feira (11/02), a Aquisição foi concluída.

O montante pago foi de R\$ 102,1 milhões, corrigido pelo CDI desde 01/12/21 com ajuste positivo no fechamento da operação.

Cotada a R\$ 42,90 (valor de mercado de R\$ 19,5 bilhões) as Units da Energisa registram alta de 1,7% este ano. O preço Justo de R\$ 58,00/Unit traz um potencial de alta de 35,2%.

Cosan S.A. (CSAN3) – Conclusão da Aquisição do Porto São Luis

A companhia concluiu em 11 de fevereiro de 2022 a aquisição de ações remanescentes, representativas de 51% do capital social do TUP Porto São Luís S.A. (“Porto”), detidas pela São Luís Port Company S.A.R.L., uma companhia do grupo China Communications Construction Company Limited (“CCCC”).

Com a conclusão desta etapa, a Cosan passa a deter 100% da participação societária do Porto. As perspectivas seguem positivas baseadas no seu desempenho e adequada estrutura de capital. Destaque para a diversificação do seu portfólio de atuação e negócios sinérgicos nos setores de energia e logística.

Temos recomendação de COMPRA para CSAN3 com Preço Justo de R\$ 30,00/ação que traz um potencial de alta de 34,7% em relação à cotação de R\$ 22,27/ação.

Agenda de Resultados do 4º Trimestre 2021

Seguem abaixo os próximos resultados programados para divulgação em fevereiro:

Agenda de Resultados - 4º Trimestre 2021*



	Ticker	Data
Banco do Brasil	BBAS3	14-fev
Banrisul	BRSR6	14-fev
ENGIE Brasil Energia	EGIE3	14-fev
Itaúsa	ITSA4	14-fev
Raízen	RAIZ4	14-fev
São Martinho	SMTO3	14-fev
Caixa Seguridade	CXSE3	15-fev
Carrefour - Atacadao	CRFB3	15-fev
Jalles Machado	JALL3	15-fev
Petro Rio	PRIO3	15-fev
Banco BTG	BPAC11	16-fev
Banco Pine	PINE4	16-fev
EDP - Energias do Brasil	ENBR3	16-fev
Kepler Weber	KEPL3	16-fev
Weg	WEGE3	16-fev
BR Properties	BRPR3	17-fev
3 Tentos	TTEN3	17-fev
Aeris	AERI3	17-fev
Banco BMG	BMGB4	17-fev
Gol Linhas Aéreas	GOLL4	17-fev
JHSF	JHSF3	17-fev
Neoenergia	NEOE3	17-fev
Rumo	RAIL3	17-fev
Taesa	TAE11	17-fev
Cosan	CSAN3	18-fev
Hypera	HYPE3	18-fev

*Sujeito a alteração das empresas

OBSERVAÇÃO: A agenda completa está no site: www.planner.com.br

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.