

MERCADOS

Bolsa

Mesmo diante de um cenário de maior tensão entre a Rússia e a Otan, o Ibovespa conseguiu passar a semana descolado dos mercados lá de fora, com alta de 1,39% na sexta-feira indo a 113.142 pontos, com giro financeiro de R\$ 39,7 bilhões (R\$ 3,59 bilhões à vista). Na semana, a bolsa acumulou ganho de 0,23%, e no mês, o ganho foi de 0,89%. No ano, sobe a alta é de 7,94%. Nestes dias de feriado doméstico, as bolsas internacionais pesaram com o agravamento da crise, com as sanções adotadas pelos Estados Unidos e parceiros da Otan, avanço das tropas rumo à capital da Ucrânia (Kiev) e reuniões entre os líderes mundiais sem resultados positivos até o momento. Hoje, ações brasileiras deverão se ajustar a ADRs negociados nos Estados Unidos principalmente das companhias de maior peso no índice. Do lado doméstico, saem o Relatório Focus do Banco Central às 14 horas e o dado de fluxo cambial um pouco mais tarde, sem outros indicadores relevantes para hoje. A agenda internacional desta quarta-feira traz dados de preços na Europa e o livro Bege nos Estados Unidos, mas as atenções seguem voltadas para a guerra que está completando uma semana e sem uma sinalização de acordo para cessar fogo. Entre as principais commodities o destaque continua sendo o petróleo que com um salto de 5,22% na cotação do tipo Brent indo para US\$ 110,45 o barril neste começo de quarta-feira. O WTI subiu 5,20% para US\$ 108,79 o barril. Esta arrancada do petróleo terá efeitos em cascata nos custos inclusive no Brasil. Preocupação também com os preços de outras commodities, por exemplo o trigo, cujos preços dispararam devido ao peso da Rússia e Ucrânia, na produção mundial. O minério de ferro, mais ligado ao mercado chinês, está cotado na faixa de US\$ 143,45. Ontem, as bolsas de Nova York encerram com queda nos três índices (Dow Jones, S&P 500 e Nasdaq) e queda também no fechamento da Ásia neste dia. Na Europa o movimento é de recuperação modesta nos principais mercados. As consequências da guerra continuarão ditando o rumo destes mercados.

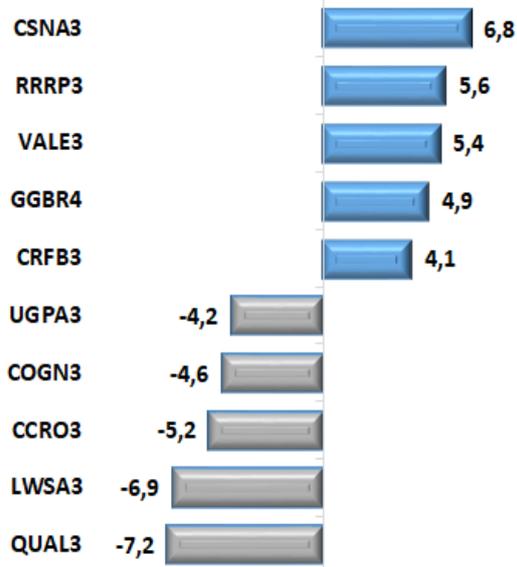
Câmbio

A moeda americana encerrou a semana passada com pequena alta de 0,23% cotada a R\$ 5,51525 na sexta-feira fechando o mês com desvalorização de 2,97% e de 7,32% no ano. O mercado de câmbio voltou a ficar pressionado pela busca de proteção nos dias de mercado fechado, até o meio desta quarta-feira.

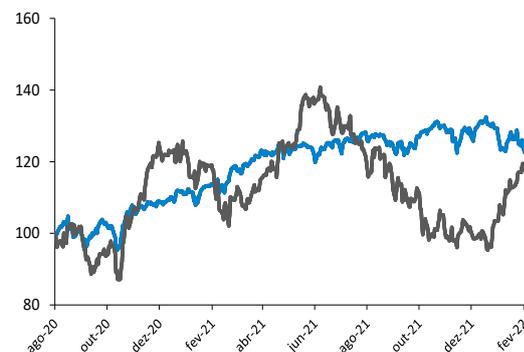
Juros

Ao aumento das incertezas antes do feriado prolongado e os riscos vindo do exterior levaram os juros para cima na sexta-feira com a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 a 12,475% ante 12,449% na quinta-feira (24) e o DI para jan/27 passou de 11,291% para 11,315%.

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Banco do Brasil (BBAS3) – Alienação de participação indireta no Banco Digio e Antecipação de JCP relativa ao 1T22

O Banco do Brasil informou que sua subsidiária integral BB Elo Cartões Participações S.A. (BB Elo) concluiu em 25 de fevereiro, a alienação da participação societária de 49,99% detida no Banco Digio S.A. para a Bradescard Elo Participações S.A., empresa do Grupo Bradesco.

O valor final foi de R\$ 645 milhões com impacto previsto no resultado do 1T22, via equivalência patrimonial, de aproximadamente R\$ 213 milhões.

Antecipação de Juros sobre o capital próprio (JCP). O BB aprovou a distribuição de R\$ 601 milhões (R\$ 0,21062876850/ação), a título de remuneração aos acionistas sob a forma de JCP relativos ao 1T22. Os JCP serão pagos em 31/03/2022 e terão como base a posição acionária de 14/03/2022, sendo as transferências de ações a partir de 15/03/2022 efetuadas “ex” JCP. O retorno líquido estimado é de 0,5%.

Temos recomendação de COMPRA para BBAS3 com Preço Justo de R\$ 43,00/ação que oferece um potencial de alta de 22,1% em relação a cotação de R\$ 35,21/ação.

Taesa S.A. (TAEE11) – Revisão de Projeções de Capex para 2022

De acordo com o comunicado pela Taesa, o capex nominal total realizado em 2021 alcançou R\$ 430,5 milhões, uma redução de 24,5% em relação ao piso da projeção estimada para o período (entre R\$ 570 a R\$ 630 milhões), reflexo da economia de capex em Janaúba e a readequação do cronograma das obras de Sant’Ana

Nesse contexto a companhia revisou suas projeções de Capex nominal dos empreendimentos em construção 100% controlados pela Taesa referente a 2022 para o intervalo entre R\$ 155 milhões a R\$ 175 milhões e de R\$ 5 milhões a R\$ 15 milhões para 2023.

Dado que os empreendimentos de Miracema, Mariana e Janaúba foram concluídos, restando apenas o empreendimento de Sant’Ana em construção, a companhia descontinuou a projeção do incremento da Receita Anual Permitida (RAP).

Temos recomendação de COMPRA para TAEE11 e Preço Justo de R\$ 40,00/Unit.

Banco ABC Brasil (ABCB4) – Criado o Programa de Incentivo de Longo Prazo (ILP) e Extinto o Acordo de Acionistas vigente até então

O Banco ABC Brasil implementará um novo sistema de Incentivo de Longo Prazo (“ILP”) aos seus administradores, conforme aprovado pelo Conselho de Administração.

O ILP consiste em Programas direcionados aos membros do Comitê Executivo, Diretores e profissionais-chave do banco e inclui uma estrutura de remuneração variável baseada na outorga faseada de ações preferenciais, atreladas à rentabilidade do ABC Brasil.

- No caso dos membros do Comitê Executivo, o ILP conta, ainda, com a manutenção de um número mínimo de ações preferenciais detidas por cada um de seus membros.

O objetivo do ILP é dar continuidade e reforçar as políticas de atração, motivação e retenção de talentos, alinhando os interesses de colaboradores do ABC Brasil com a geração de resultado e criação de valor sustentável no longo prazo. Adicionalmente, o ILP visa estimular a sucessão organizada em posições chave do ABC Brasil.

O ILP substitui o Acordo de Acionistas firmado em 8 de junho de 2009, entre o banco, sua controladora, Marsau Uruguay Holdings Sociedad Anonima e alguns administradores da companhia. Em decorrência de sua implementação, as ações ordinárias do ABC Brasil objeto do Acordo de Acionistas serão consolidadas em sua controladora.

- Nesse contexto o Acordo de Acionistas, em 25 de fevereiro de 2022 **foi distratado** e, conseqüentemente, **extinto** de pleno direito, incluindo toda as suas cláusulas, seus termos e suas condições.

Temos recomendação de COMPRA para ABCB4 com Preço Justo de R\$ 20,00/ação.

Agenda de Resultados do 4º Trimestre 2021

Seguem abaixo os próximos resultados programados para divulgação em março:

Agenda de Resultados - 4º Trimestre 2021*



	Ticker	Data
CSU Cardsystem	CARD3	3-mar
Ferbasa	FESA4	4-mar
LOG	LOGG3	8-mar
Log In	LOGN3	8-mar
Vulcabras Azaleia	VULC3	8-mar
CSN	CSNA3	9-mar
CSN Mineração	CMIN3	9-mar
Estapar	ALPK3	9-mar
Grupo Natura	NTCO3	9-mar
Iochpe-Maxion	MYPK3	9-mar
Moura Dubeux	MDNE3	9-mar
NotreDame Intermed	GNDI3	9-mar
RNI	RDN13	9-mar
Sequoia	SEQL3	9-mar
Tegma	TGMA3	9-mar
Totvs	TOTS3	9-mar
Valid	VLID3	9-mar
Via	VIIA3	9-mar
Wiz	WIZS3	9-mar
Guararapes	GUAR3	9-mar

*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.