

## MERCADOS

### Bolsa

O **Ibovespa** encerrou a sexta-feira em baixa de 0,60%, aos 114.5 mil pontos, com giro financeiro de R\$ 28,2 bilhões, mas a semana encurtada pelo feriado de carnaval foi positiva para o índice, com ganho de 1,18%. O bom desempenho doméstico, reflete a continuidade do fluxo de capital estrangeiro enquanto as bolsas internacionais seguem pressionadas pela tensão e incertezas geradas pela guerra entre Rússia e Ucrânia e suas consequências na economia global, que estão apenas no começo. Na sexta-feira as **bolsas americanas** fecharam em baixa (Dow Jones: -0,53%, S&P 500: -0,79% e Nasdaq: -1,66%, com os três índices negativos no mês. Nesta segunda-feira, as **bolsas asiáticas** fecharam em baixa e na Europa o movimento é de queda generalizada, com os mercados enxergando um conflito cada vez mais complicado na Ucrânia, mas aguardando uma nova reunião entre Rússia e Ucrânia para tentar um acordo de cessar fogo. A **agenda** doméstica traz o Boletim Focus do BC com dados para a economia e no exterior, a balança comercial de janeiro na China e dados também de janeiro na Alemanha vendas a varejo e encomendas da indústria). Nos EUA sai o dado de crédito ao consumidor. Em meio ao cenário dominado por notícias negativas e incertezas geradas pela guerra, o **petróleo** teve uma disparada na semana passada e já abre esta semana em alta, com o Brent cotado a US\$ 125,42 com alta de 7,19% e o WTI a US\$ 123,13 (+6,44%) por barril.

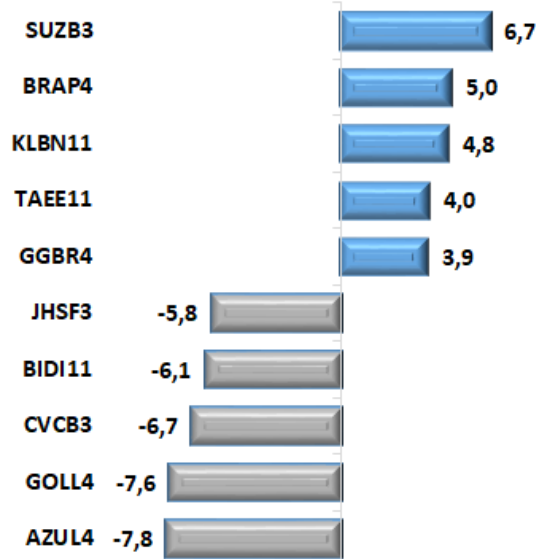
### Câmbio

A moeda americana encerrou a sexta-feira cotado a R\$ 5,0660 com alta de 0,77% no dia e queda de 1,68% na semana com desvalorização acumulada de 9,67% no ano.

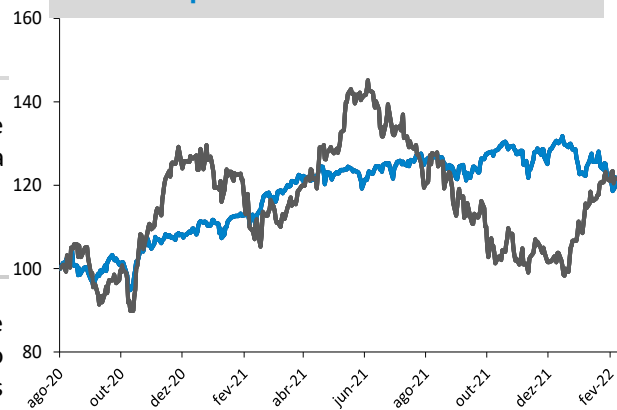
### Juros

Os juros futuros passaram a refletir os efeitos da guerra entre Rússia e Ucrânia, que já afetam os custos de insumos e matérias primas pelo mundo a fora. As dificuldades de suprimento já começam a surgir e os preços deverão impactar a inflação e os juros. Na sexta-feira a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 fechou em 12,975% de 12,80% na quinta-feira. O DI para jan/27 avançou de 11,501% para 11,71%.

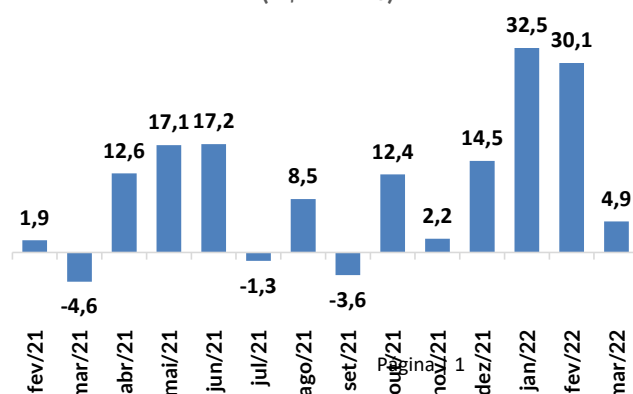
### Altas e Baixas do Ibovespa



### Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



### Fluxo de Capital Estrangeiro na B3 (R\$ bilhões)



## **ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES**

### **Ferbasa (FESA4) – Lucro líquido de R\$ 236,6 milhões no 4T21 (+530,9% s/ o 4T20) e no acumulado atingiu R\$ 642,9 milhões (+818,4%)**

A companhia divulgou crescimento expressivo nos resultados do 4T21 e no acumulado do ano, lembrando o impacto da pandemia sobre a economia brasileira e empresas no ano passado.

No ano, o lucro líquido foi de R\$ 642,9 milhões (margem líquida de 26,8%), com destaque para os seguintes pontos:

- Crescimento de 44,7% no preço médio ponderado em dólar das ferroligas;
- Aumento de 1,5 % no volume de vendas, com mudança no mix de comercialização em favor do mercado interno, impulsionada pela recuperação do setor siderúrgico brasileiro;
- Manutenção do patamar elevado do dólar, que gerou efeitos positivos sobre o faturamento e negativos sobre os instrumentos financeiros derivativos e não derivativos e, também, sobre uma pequena parcela dos custos;
- Recuperação de R\$ 31,2 milhões de IRPJ e CSLL, antes provisionados, referentes à tributação da correção monetária no indébito do ICMS na base de cálculo do PIS/COFINS, considerada inconstitucional pelo STF;
- Prejuízo da BW Guirapá de R\$ 5,5 milhões em 2021 ante o prejuízo de R\$ 11,5 milhões em 2020.

Produção em 2021 – No 4T21, a produção de ligas cresceu 10,5% sobre o 4T20, somando 77,7 mil toneladas e no acumulado do ano o aumento foi de 4,5% atingindo 309,8 mil toneladas. No 4T21, a companhia utilizou 85,2% da capacidade instalada, reflexo do consumo de toda a energia contratada para o período.

Volume de vendas – No 4T21, as vendas somaram 61,9 mil toneladas, queda de 18,5% em relação ao 4T20 e no ano houve crescimento de 1,5% acumulando 272,1 mil toneladas. Este desempenho foi alcançado pelo bom desempenho do lado doméstico, enquanto as exportações caíram nos dois períodos comparativos. No ano, o recuo nas vendas foi de 20,1%;

Receita líquida - A receita líquida totalizou R\$ 2.39 bilhões em 2021, crescimento de 47,3% sobre 2020. Esse resultado foi gerado pela alta de 44,7% no preço médio, em dólar, das ferroligas e da valorização de 5,1% no dólar médio praticado. Também na receita, o domínio foi do mercado interno, com evolução de 106,1% sobre 2020 enquanto as exportações evoluíram apenas 0,8% em 12 meses.

Posição financeira – A Ferbasa saiu de uma posição de dívida líquida de R\$ 122,1 milhões em 2020 para um caixa líquido de R\$ 403,8 milhões no final de dezembro/21.

Investimentos - O CAPEX totalizou R\$ 127,1 milhões em 2021, valor 140,3% superior ao realizado no ano anterior, configurando uma retomada do ritmo de investimentos da Companhia, após a contenção por conta do cenário de pandemia. Os montantes mais elevados de investimento no período foram destinados à manutenção do ativo biológico na Unidade Florestal (silvicultura), seguida pela aquisição de maquinário e equipamentos para todas as áreas operacionais, que juntos representaram 65,4% do total realizado pela FERBASA.

Distribuição de resultados - A Ferbasa é boa pagadora de dividendos e deverá fazer mais uma distribuição de um saldo adicional de, pelo menos, R\$ 42,8 milhões na forma de dividendos complementares, a ser aprovada durante a AGO prevista para abril/2022, para atingimento dos 25% mínimos de distribuição de dividendos, conforme seu Estatuto Social. A companhia, como de costume, realizou pagamentos antecipados (maio, agosto, novembro e dezembro) a seus acionistas.

Na sexta-feira a ação FESA4 encerrou cotada a R\$ 49,00 com alta de 0,5%. Em 2021, a ação valorizou 160%.

### **BRF S.A. (BRFS3) – Suspensão da planta de Lucas do Rio Verde-MT**

---

A BRF tomou conhecimento por meio de publicação na página eletrônica da Administração Geral da Aduana da China (General Administration of Customs of the People's Republic of China) acerca da suspensão da planta de Lucas do Rio Verde-MT para exportação de carne de aves para aquele país a partir de 05 de março de 2022.

- A companhia ressalta que tomará as medidas cabíveis para a reversão da situação com as autoridades chinesas e brasileiras, sendo que até o momento não foi notificada oficialmente.
- As exportações de carne de aves dessa planta para China representam 0,3% das receitas operacionais da companhia e os volumes podem ser redirecionados para outras regiões, lembrando que as demais sete unidades habilitadas para exportação à China continuam operando normalmente.

Ao preço de R\$ 15,43 (valor de mercado de R\$ 16,7 bilhões) a ação BRFS3 registra queda de 31,5% este ano. O Preço Justo de R\$ 27,00/ação corresponde a um potencial de alta de 75,0%.

### **Petrobras (PETR4) – Cessão de participação no campo de Búzios**

---

A Petrobras assinou na sexta-feira (04/03) contrato com a parceira CNOOC Petroleum Brasil Ltda. (CPBL) referente à cessão de 5% de sua participação no Contrato de Partilha de Produção do Volume Excedente da Cessão Onerosa, para o campo de Búzios, no pré-sal da Bacia de Santos.


- O acordo é decorrente da opção de compra de parcela adicional, exercida pela CPBL em 29/09/2021. O valor, relativo à parcela da CPBL, a ser recebido à vista pela Petrobras no fechamento da operação será de US\$ 2,12 bilhões.

- Esse montante é referente à compensação e ao reembolso do bônus de assinatura da participação adicional da CPBL, sujeito a ajustes e às aprovações do CADE, da ANP e do Ministério de Minas e Energia (MME).
- Após a efetividade da transação, a Petrobras passará a deter 85% de participação no Contrato de Partilha de Produção do Volume Excedente da Cessão Onerosa do campo de Búzios, enquanto a CPBL deterá 10% e a CNODC Brasil Petróleo e Gás Ltda, 5%.
- Já as participações na Jazida Compartilhada de Búzios, incluindo as parcelas do Contrato de Cessão Onerosa e do Contrato de Concessão BS-500 (100% Petrobras), serão de 88,99% da Petrobras, 7,34% da CPBL e 3,67% da CNODC.

Lembrando ainda que a União, como acionista majoritária, indicou 8 nomes para o Conselho, entre eles Rodolfo Landim para a presidência do Conselho de Administração da Petrobras. Temos recomendação de COMPRA para PETR4 com Preço Justo de R\$ 40,00/ação.

## Agenda de Resultados do 4º Trimestre 2021

Seguem abaixo os próximos resultados programados para divulgação em março:

Agenda de Resultados - 4º Trimestre 2021*		planner 	
	Ticker		Data
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
lochpe-Maxion	MYPK3		9-mar
Moura Dubeux	MDNE3		9-mar
NotreDame Intermed	GNDI3		9-mar
RNI	RDNI3		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
Arezzo	ARZZ3		10-mar
C&A	CEAB3		10-mar
Grupo Soma	SOMA3		10-mar
Hapvida	HAPV3		10-mar
Magazine Luiza	MGLU3		10-mar
Santos Brasil	STBP3		10-mar
Smartfit	SMFT3		10-mar
Tenda	TEND3		10-mar
VIVEO	VVEO3		10-mar

\*Sujeito a alteração das empresas

OBSERVAÇÃO: A agenda completa está no site: [www.planner.com.br](http://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.