

MERCADOS

Bolsa

A **bolsa** teve um mês bastante positivo com o Ibovespa marcando alta de 6,06% no fechamento e 14,48% no acumulado do trimestre. Ontem, o dia foi de ajustes e o mercado recuou 0,22% aos 119.999 pontos, com giro financeiro de R\$ 28,8 bilhões (R\$ 25,5 bilhões à vista). Apesar de muitos desafios, o Ibovespa descolou dos mercados internacionais, com forte entrada de recursos de estrangeiros (R\$ 27 bilhões acumulados até o dia 29/03). A forte alta da bolsa já permitiu uma recomposição dos preços dos papéis e com o encerramento da temporada de resultados o noticiário corporativo deve ficar mais fraco, o que pode levar o mercado a tomar um fôlego. As **bolsas de Nova York** pesaram ontem com os três índices em queda. (Dow Jones: -1,56%, S&P500 com -1,57% e o Nasdaq recuou 1,54%. Na Europa, o 1º de abril mostra as bolsas em alta e na Ásia, o movimento foi misto no fechamento do dia. Os futuros de NY mostram alta neste começo de sexta-feira. O noticiário da guerra não mostra avanço na tentativa de uma saída diplomática para amenizar a destruição já provocada no país e já se observa um desgaste também do lado da Rússia, segundo notícias lá de fora, que deve continuar impactando os mercados. A agenda econômica traz hoje o relatório de empregos nos EUA (payroll) com os dados de taxa de desemprego e geração de postos de trabalho. Na Alemanha e Reino Unido e EUA, sai também o índice de preços na indústria (IPMI) e no Brasil, destaque à produção industrial de fevereiro e à balança comercial de março. Sai ainda o IPC-S. O **petróleo** teve mais um dia de oscilação forte para baixo, com os mercados atentos a uma sinalização de Opep para a produção da commodity, mas nesta sexta-feira as cotações mostram pequena recuperação com o WTI cotado a US\$ 100,85 o barril (+0,58%) e o Brent a US\$ 105,56 (+0,81%). É importante ressaltar a decisão dos EUA de usar parte de suas reservas de petróleo para compensar os efeitos da crise nos preços da commodity. O **minério de ferro** encerrou cotado a US\$ 150,84 a tonelada com alta de 0,47% no dia.

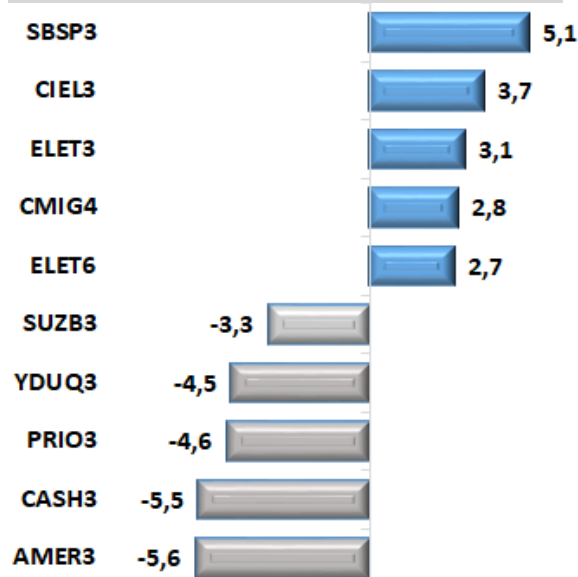
Câmbio

A moeda americana encerrou março cotada a R\$ 4,7411 com recuo de 0,64% no dia e 7,98% no mês. No acumulado do ano a desvalorização do dólar chegou a 14,90%. Este comportamento deverá ter reflexo importante nos resultados de empresas exportadoras e naquelas com dívidas em dólares.

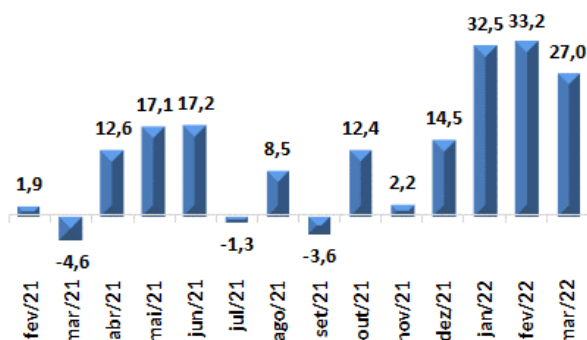
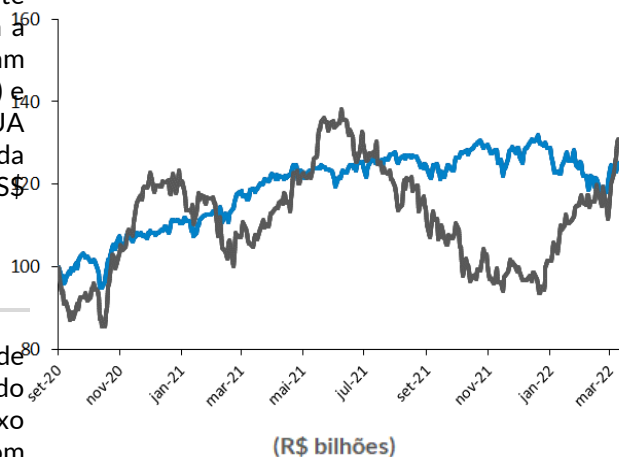
Juros

O último dia de março foi de ajuste para baixo nos juros de longo prazo, com o contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 recuando de 12,776% para 12,725% e o DI para jan/27 caindo de 11,33% a 11,22%.

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Sanepar (SAPR11) – Agepar não acolheu o pedido de reconsideração da companhia

Em reunião realizada ontem (31/03) a Agepar não acolheu o Pedido de Reconsideração interposto pela Sanepar quanto à decisão da agência em não atestar a comprovação da capacidade econômico-financeira da companhia com relação a 21 municípios.

- A companhia destaca que os 21 contratos, no exercício de 2021, representaram 0,41% da Receita Líquida e ressalta a licitude dos referidos contratos até seus termos finais, conforme manifestação da Agepar.

Seguimos com recomendação de COMPRA para SAPR11 e Preço Justo de R\$ 27,00/ação, que traz um potencial de alta de 32,5% frente a cotação de R\$ 20,37/ação.

Camil Alimentos (CAML3) – Aprovação do Novo Programa de Recompra de Ações e Cancelamento do Saldo de Ações em Tesouraria

O Conselho de Administração aprovou o Novo Programa de Recompra de Ações da companhia com o objetivo de cancelamento, atendimento das outorgas realizadas no âmbito do plano de opção de compra de ações, permanência em tesouraria ou alienação.

- Serão adquiridas até 10 milhões de ações correspondentes a 9,05% das ações em circulação (*free float*) pelo prazo máximo de 18 meses, a contar de 1º de abril de 2022 até 30 de setembro de 2023.
- Atualmente existem 9,987 milhões de ações em tesouraria que serão canceladas gerando um **retorno de 2,7%** aos acionistas.

Ao preço de R\$ 9,65/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 3,6 bilhões, a ação CAML3 registra queda de 14,6% este ano. O Preço Justo de R\$ 12,00/ação traz um potencial de alta de 24,4%.

Porto Seguro (PSSA3) – AGOE aprova dividendos complementares e adicionais. Ações ex hoje, 01/04

Em AGOE realizada ontem (30/03) foi aprovada a distribuição de dividendos complementares ao mínimo obrigatório de R\$ 23,7 milhões (R\$ 0,03717/ação) e dividendos adicionais de R\$ 261,7 milhões (R\$ 0,410330/ação).

- As ações serão negociadas na condição “ex” dividendos a partir de hoje, 1º de abril de 2022.
- Os dividendos serão pagos até o dia 30 de novembro de 2022 com retorno de 2,1%.

Temos recomendação de COMPRA para PSSA3 que cotada a R\$ 21,11/ação (valor de mercado de R\$ 13,7 bilhões) registra alta de 0,9% este ano.

Raízen S.A. (RAIZ4) – Ex JCP de R\$ 0,0278/ação em 06/04

O Conselho de Administração da Raízen aprovou a distribuição de Juros sobre Capital Próprio (JCP), no montante bruto de R\$ 0,02776058936 por ação, referente ao 1T22.

- A base de cálculo será em 5 de abril de 2022, com as ações sendo negociadas “ex JCP” a partir do dia 06 de abril de 2022.
- O pagamento do JCP ocorrerá em data a ser posteriormente definida pela Diretoria da companhia. **O retorno líquido estimado é de 0,3%.**

Ao preço de R\$ 7,03 (valor de mercado de R\$ 72,8 bilhões) a ação RAIZ4 registra alta de 9,4% este ano. O Preço Justo de R\$ 10,00/ação traz um potencial de alta de 42,2% para a ação.

Ânima (ANIM3) – Concluída parceria estratégica firmada com a DNA Capital em novembro do ano passado

A Ânima Educação e a DNA Capital concluíram o acordo estratégico para o fortalecimento e a expansão da Inspirali, subsidiária da Ânima focada em educação médica.

A operação considera um aporte financeiro de R\$ 1 bilhão feito pela DNA Capital para incrementar os negócios de saúde na empresa.

Pelo acordo, a participação da DNA Capital no capital social total e votante corresponderá a 25%, considerando o valor de firma da Inspirali (enterprise value) de R\$ 5 bilhões, reduzido pelo valor de R\$ 2 bilhões, correspondente à dívida alocada pela Ânima Educação, o que resulta no valor pos-money atribuído à subsidiária (equity value) de R\$ 3 bilhões.

A Ânima (ANM3) encerrou ontem cotada a R\$ 7,26 com queda de 13,6% no ano.

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.