

MERCADOS

Bolsa

O Ibovespa iniciou o mês de abril com alta de 1,31% aos 121.570 pontos, com giro financeiro de R\$ 32,8 bilhões (R\$ 28,1 bilhões à vista). No ano, a bolsa acumulou ganho de 15,98% (+1,31% em março). O fluxo estrangeiro vinha sustentando o bom momento da B3, à frente das bolsas internacionais, mas na quinta-feira, a retirada de recursos foi expressiva, somando R\$ 7,15 bilhões. Na sexta-feira, as **bolsas** de Nova York também fecharam em alta (DJ: +0,40%, S&P500: 0,34% e Nasdaq: 0,29%). Hoje, na Europa, os mercados mostram predomínio de baixa e na Ásia o fechamento foi positivo. Na China, as bolsas não abrem hoje e amanhã com feriado. Com a greve do BC, o Boletim Focus não será divulgado nesta segunda-feira. Destaque somente para o IPC Fipe de março. No exterior, o noticiário econômico vem fraco, ficando para a semana a divulgação de dados importantes no exterior. Na sexta-feira o destaque ficou para os dados do *payroll* com criação de 431 mil empregos nos EUA em março, abaixo das expectativas (490 mil). No mercado de **commodities**, o **petróleo** abre a semana em alta com o WTI cotado a US\$ 100,16 (+0,89%) o barril e o Brent a US\$ 105,08 (+0,66%). A Agência Internacional de Energia (AIE) informou na sexta-feira um acordo entre seus 31 membros para uma nova liberação de reservas de petróleo, para controlar as cotações e neste começo de semana, as Otan faz novas ameaças de sanções no sentido de reduzir o consumo do gás russo. As **commodities** metálicas (ouro, prata e platina) também abrem a semana em alta. O **minério de ferro** fechou a semana cotado da US\$ 159,85 a tonelada.

Câmbio

A moeda americana fechou a semana cotada a R\$ 4,6591 com queda de 1,73% no dia, acumulando baixa de 16,37% no ano, um movimento não visto há muito tempo. A entrada de recursos estrangeiros na bolsa e alta das commodities vêm sustentando este movimento do dólar.

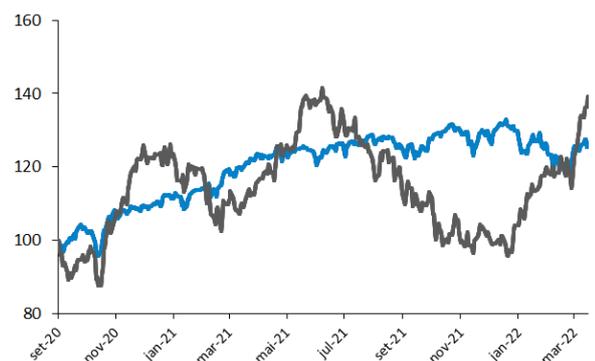
Juros

Os juros também tiveram queda firme na sexta-feira com a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 caiu de 12,731% para 12,62%. Para jan/27 a taxa passou de 11,22% para 10,98%. Uma redução importante, seguindo a curva do dólar.

Altas e Baixas do Ibovespa

CASH3		8,9
MGLU3		7,9
BIDI11		7,8
NTCO3		7,7
CIEL3		7,4
BBDC4	-1,0	
USIM5	-1,0	
PETR4	-1,1	
KLBN11	-1,2	
SUZB3	-1,4	

Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Petrobras (PETR4) – Nova descoberta de petróleo no pré-sal

A Petrobras descobriu nova acumulação de petróleo no pré-sal da porção sul da Bacia de Campos, em poço pioneiro no bloco Alto de Cabo Frio Central, localizado a 230 km da cidade do Rio de Janeiro-RJ, em profundidade d'água de 1.833 metros.

- O consórcio dará continuidade às operações de perfuração do poço até a profundidade final, originalmente prevista, visando avaliar as dimensões da nova acumulação, além de caracterizar a qualidade dos fluidos e dos reservatórios constatados.
- O bloco Alto de Cabo Frio Central foi adquirido em outubro de 2017, na 3ª rodada de licitação da ANP, sob o regime de Partilha de Produção, tendo a Pré-Sal Petróleo S.A. (PPSA) como gestora.
- A Petrobras é a operadora do bloco e detém 50% de participação, em parceria com a empresa BP Energy do Brasil Ltda. (50%).

Vemos como positivo esta nova descoberta no pré-sal, região que responde por 70% da produção da companhia, onde foi registrado a maior adição de reservas em 2021, com um índice de reposição de 219% no ano passado.

Seguimos com recomendação de compra para PETR4 e Preço Justo de R\$ 40,00/ação, que traz um potencial de alta de 21,2% frente a cotação de R\$ 33,01/ação.

Ultrapar (UGPA3) – Concluída a venda da Oxiteno

A Ultrapar concluiu a venda da Oxiteno para a Indorama Ventures PLC, após a aprovação da transação pelo Cade, sem restrições, em 7 de março de 2022.

Esta transação está em linha com a estratégia de revisão do portfólio de negócios e busca uma maior complementariedade e sinergias, com investimentos centrados nas oportunidades existentes na cadeia downstream de óleo e gás no Brasil.

Cotada a R\$ 14,63/ação (valor de mercado de R\$ 16,3 bilhões) a ação UGPA3 registra alta de 1,8% este ano. O Preço Justo de R\$ 19,00/ação traz um potencial de alta de 29,9%.

Vale (VALE3) – Intenção de venda de empresas do Sistema Centro-Oeste

Na sexta-feira (01/04) a Vale comunicou ao mercado que está em discussões avançadas para venda das suas empresas de minério de ferro, minério de manganês e logística que compõem o Sistema Centro-Oeste.

Em 2021, o sistema produziu 2,7 milhões de toneladas de minério de ferro e 0,2 milhão de toneladas de minério de manganês, e contribuiu com US\$ 110 milhões em Ebitda ajustado.

Segundo a Vale, a intenção da venda destes ativos, está em linha com a estratégia de simplificação de portfólio e foco nos principais negócios e oportunidades de crescimento, pautados pela alocação de capital disciplinada.

Na sexta-feira a ação VALE3 encerrou cotada a R\$ 96,96 com alta de 29,2% no ano.

Kora Saude (KRSA3) – Conclusão da aquisição do Instituto de Diagnósticos Especializados (IDE) no Espírito Santo

A Kora Saúde informou que, por meio de sua controlada indireta Laranjeiras Participações, concluiu a aquisição de 100% do capital social do Instituto de Diagnósticos Especializados (IDE).

O IDE é uma clínica especializada em diagnósticos por imagem que está localizada no mesmo complexo do Hospital Meridional Serra, em Serra, Espírito Santo.

A empresa iniciou na B3 em 12/08/2021 cotada a R\$ 7,20 na abertura. Na sexta-feira a ação fechou R\$ 3,50. Neste ano a queda é de 32,8%. A Kora encerrou 2021 com lucro líquido ajustado de R\$ 50,7 milhões, mas o 4T21 foi um de prejuízo, R\$ 16,5 milhões no cálculo ajustado, com o peso do resultado financeiro. A dívida líquida em dez/21 somava R\$ 937 milhões (2,2x o EBITDA de 12 meses).

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.