

MERCADOS

Bolsa

A bolsa ontem fechou em forte baixa por maior cautela dos investidores à espera da divulgação da ata do Fed, de olho ainda nos desdobramentos do conflito no Leste Europeu com novas sanções à Rússia por parte da Europa e dos EUA. As bolsas americanas, também em queda, com a sinalização de um ritmo mais acelerado da alta dos juros por conta da inflação. Ao final, o sentimento de aversão aos ativos de risco e o movimento de realização, fizeram preço no mercado e o **Ibovespa** caiu 1,97% aos 118.885 pontos com giro financeiro de R\$ 28,4 bilhões, 30% acima do volume negociado no dia anterior. Hoje, as **bolsas internacionais** mostram queda na Europa e no fechamento da Ásia. Os futuros de Nova York também operam em baixa nesta manhã. Na **agenda econômica** destaque nos EUA para a divulgação da Ata do Fed. No Brasil teremos o IPCA de março com expectativa de 1,35% frente 1,01% da leitura de fevereiro. Foi divulgado também o IGP-DI de março, que acelerou para 2,37% ante 1,50% do mês anterior, acumulando inflação de 15,57% nos últimos 12 meses. No mercado de **commodities** os contratos futuros do Brent caíram 0,83% para fechar a US\$ 106,64 o barril. Já o WTI registrou baixa de 0,78% para US\$ 101,16 o barril. Hoje, tanto o Brent como o WTI registram alta, de 1,53% e 1,65%, respectivamente. O minério de ferro encerrou cotado a US\$ 161,25 a tonelada com queda de 0,36%.

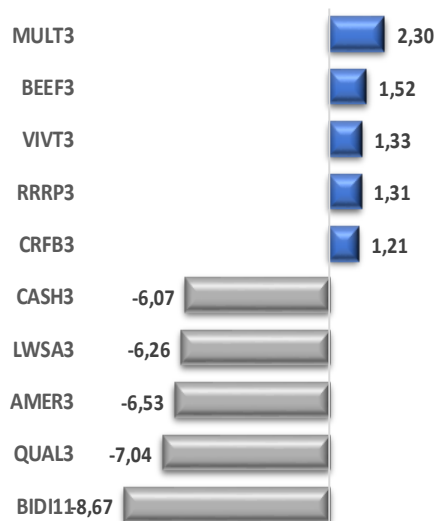
Câmbio

O dólar operou em campo positivo durante a maior parte do dia e fechou em alta de 1,24% a R\$ 4,6512. O movimento foi de ajuste após a forte queda no dia anterior e refletiu também a cautela dos investidores antes da divulgação da Ata do Fed.

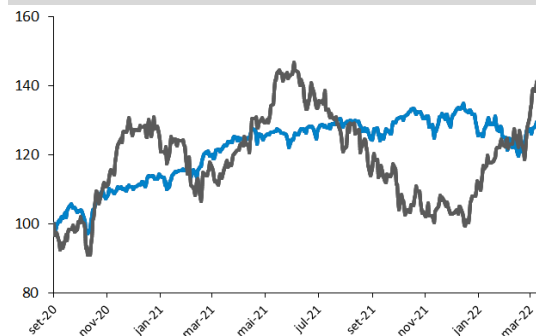
Juros

Os juros futuros fecharam em alta, em linha com o comportamento do câmbio e das taxas de juros globais. A taxa do DI para jan/23 subiu de 12,62% no ajuste anterior para 12,695% ontem. A taxa do DI jan/24 elevou-se de 11,82% para 12,0% enquanto o DI jan/27 registrou alta de 10,85% para 11,095%.

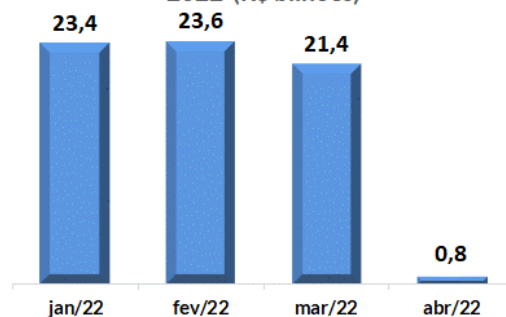
Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



Fluxo de Capital Estrangeiro na B3 em 2022 (R\$ bilhões)



Até 01/04

ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Odontoprev (ODPV3) – Decisão favorável relativa à inexigibilidade da cobrança da TSS

A Odontoprev informou ontem (05/04) que tomou conhecimento do trânsito em julgado de decisão favorável no processo relativo à inexigibilidade da cobrança da Taxa de Saúde Suplementar – TSS, pela Agência Nacional de Saúde - ANS.

- O processo teve início em 2017 e a companhia ingressou com ação visando afastar a obrigatoriedade de recolhimento da TSS e, ainda, o reconhecimento da devolução dos valores pagos nos últimos cinco anos anteriores.
- Ao final de 2021 o valor provisionado era de R\$ 43,5 milhões, que será atualizado e revertido nas demonstrações financeiras do 1T22.

Vemos como positivo. O valor provisionado (sem atualização) corresponde a 0,7% do valor de mercado de R\$ 6,3 bilhões da companhia. Cotada a R\$ 11,04/ação a ação ODPV3 registra queda de 2,7% este ano.

Moura Dubeux Engenharia S.A. (MDNE3) – Prévia Operacional do 1T22

A Moura Dubeux divulgou nesta terça-feira (05/04) a prévia dos seus resultados operacionais para o 1T22, destacando que os números são preliminares e sujeitos à revisão da Auditoria. Conforme destacado foi o melhor trimestre na história da companhia.

- Os lançamentos somaram R\$ 354 milhões em VGV líquido no 1T22 alcançando R\$ 1,37 bilhões nos últimos 12 meses.
- A Venda sobre Oferta (VSO) foi de 28,2% (+7,1pp frente o 1T21) e de 63,9% nos últimos 12 meses (+18,4pp em relação a igual período do ano anterior).
- Os distratos representaram 5,9% das vendas e adesões brutas no 1T22 abaixo dos 6,5% nos últimos 12 meses.
- O Landbank alcançou R\$ 6,0 bilhões em VGV impactado pela aquisição de 3 terrenos no 1T22 com VGV bruto potencial de R\$ 342 milhões.
- A geração de caixa somou R\$ 30 milhões no 1t22 e R\$ 80 milhões nos últimos 12 meses.

Cotada a R\$ 6,61/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 550 milhões, a ação MDNE3 registra alta de 13,2% este ano. O Preço Justo de mercado de R\$ 10,00/ação aponta para um potencial de alta de 51,3%.

Banco ABC Brasil S.A. (ABCB4) – Linha de crédito de US\$ 100 milhões

O ABC Brasil obteve uma linha de crédito de US\$ 100 milhões junto à International Finance Corporation (IFC). Os recursos serão destinados à empréstimos verdes em setores-chave do país, com foco em projetos de dois segmentos:

- Agricultura inteligente para o clima em culturas com certificação qualificada de cana-de-açúcar, café e laranja;
- Geração e transmissão de energia elétrica que utilizam biomassa de cana-de-açúcar.

O ABC Brasil destaca que continua aprimorando seu sistema de gestão ambiental, social e de governança, em linha com sua estratégia de sustentabilidade.

Temos recomendação de COMPRA para ABCB4 com Preço Justo de R\$ 20,00/ação, que aponta para um potencial de alta de 23,6% em relação à cotação de R\$ 16,18/ação.

GOL Linhas Aéreas Inteligentes S.A. (GOLL4) – Prévia dos resultados de tráfego de mar/22

A Gol anunciou nesta terça-feira (05/04) os números prévios de tráfego do mês de março de 2022 em comparação com o mesmo mês de 2021.

Destaques

- A oferta total (ASK) da Gol registrou aumento de 93,0% sendo que o total de assentos cresceu 100,5% e o número de decolagens evoluiu 101,5%. A demanda total (RPK) aumentou em 113,9% e a taxa de ocupação foi 79,5%.
- No mercado doméstico, a oferta (ASK) cresceu 86,1% e a demanda (RPK) aumentou 106,4%. A taxa de ocupação doméstica foi de 79,6%. O volume de decolagens aumentou 98,0% e o total de assentos cresceu 97,1%.
- No mercado internacional, a oferta (ASK) foi de 111 milhões, a demanda (RPK) alcançou 87 milhões, com taxa de ocupação de 78,0%.

Cotada a R\$ 17,21/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 6,1 bilhões, a ação GOLL4 registra alta de 1,1% este ano. O Preço Justo de mercado de R\$ 21,00/ação aponta para um potencial de alta de 22,0%.

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.