

MERCADOS

Bolsa

O Ibovespa fechou na sexta-feira com queda de 0,45% aos 118.322 pontos e giro financeiro de R\$ 26,3 bilhões, acumulando na semana queda de 2,67%. A divulgação de inflação acima do esperado resultou na alta dos juros e na menor atratividade dos ativos de renda variável. Nesse contexto espera-se um enfraquecimento da atividade econômica com os juros em patamar ainda mais contracionista e o fortalecimento do Real frente ao dólar. O fluxo de capital estrangeiro que vinha forte arrefeceu no início de abril. No dia 07/04 houve a saída de R\$ 16,4 milhões acumulando entrada de R\$ 710,4 milhões no mês e R\$ 66,0 bilhões em 2022. As bolsas americanas permaneceram majoritariamente em alta nesta sexta-feira, mas no fechamento negociavam sem direção única, com destaque para a queda do Nasdaq, reflexo da alta dos *yields* dos *Treasuries*. **Bolsas internacionais:** Hoje as bolsas na Ásia fecharam majoritariamente em queda após dados de inflação na China acima do esperado; e mostram um comportamento misto na Europa. Os futuros de Nova York operam em queda, com os *Treasuries* sem direção definida, mas com viés de alta. Em dia de **agenda** esvaziada, sem indicadores relevantes nos EUA, no Brasil tivemos a divulgação do IPC-Fipe semanal em 1,56% (acima da mediana esperada de 1,34% e de 1,14% da leitura da semana anterior). No mercado de **commodities** os contratos futuros do Brent subiram 2,20% na sexta-feira para fechar a US\$ 102,78 o barril. O WTI registrou alta de 2,23% para US\$ 98,26 o barril. Já o minério de ferro encerrou cotado a US\$ 154,21 a tonelada com queda de 1,96%.

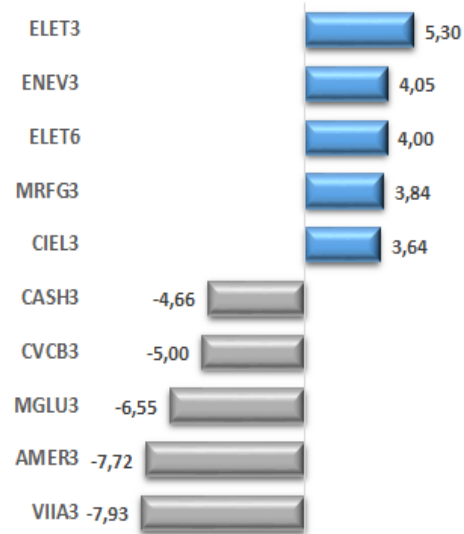
Câmbio

O dólar reverteu a alta na primeira parte do dia e fechou em queda de 1,08% cotado a R\$ 4,6989 em linha com o desempenho da moeda americana no exterior. O mercado continua acompanhando os próximos passos da política monetária nos EUA. Ressaltamos que a inflação acima do esperado, com perspectiva de Selic mais alta também ajudou a segurar o dólar.

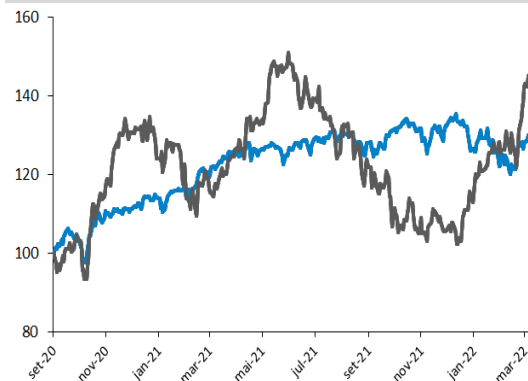
Juros

Os juros futuros registraram forte alta na sexta-feira, reagindo à divulgação do IPCA de março em 1,62% acima do teto das expectativas e acelerando frente inflação de 1,01% de fevereiro. A taxa do DI para jan/23 subiu de 12,76% no ajuste anterior para 12,98% na sexta-feira. A taxa do DI jan/24 elevou-se de 12,16% para 12,465% enquanto o DI jan/27 subiu de 11,30% para 11,48%.

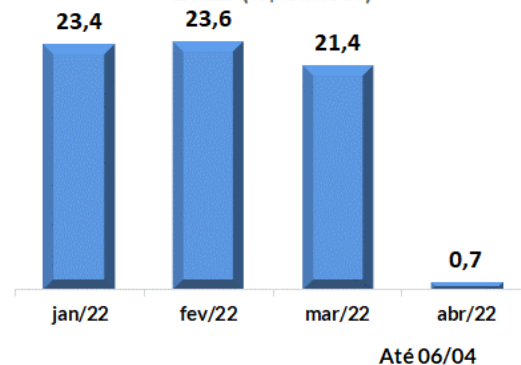
Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Enauta (ENAT3) – Produção total em março alcançou 635,7 mil barris de óleo equivalente (boe)

A produção total de óleo e gás da companhia atingiu 635,7 mil barris de óleo equivalente (boe) em março, quantidade que corresponde a uma média diária de 20,5 mil boe, volume que se compara a 16,9 boe de fevereiro, com destaque para o aumento de participação no Campo de Atlanta (de 8,3 boe para 12,2 boe nesta base de comparação mensal).

No 1º trimestre de 2022 a média diária de produção foi de 17,6 mil boe, sendo de 8,9 mil boe em Atlanta e 8,7 mil boe em Manati.

Ao preço de R\$ 22,29/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 5,9 bilhões, a ação ENAT3 registra alta de 67,5% este ano.

PetroRio (PRIO3) – Produção em março foi de 35 mil boepd

A produção total de petróleo da PetroRio em março atingiu 35.000 barris de óleo equivalente por dia (boepd), com queda de 1,9% quando comparado à produção de fevereiro, de 35.671 boepd. Lembrando que em fevereiro a produção foi recorde (+2,2% sobre janeiro). Com isso, a média no 1T22 alcançou 35.189 boepd.

A PetroRio destaca ainda que em 05 de novembro de 2020, anunciou a alienação de sua participação de 10% no Campo de Manati e está aguardando o cumprimento de condições precedentes para a conclusão da transação.

A ação PRIO3 cotada a R\$ 23,58 (valor de mercado de R\$ 20,8 bilhões), registra alta de 14,1% este ano. O Preço Justo de R\$ 32,00/ação aponta para uma valorização potencial de 35,7%.

Cielo (CIEL3) – Conclusão da venda da subsidiária Merchant E-Solutions Inc. e abertura de Programa de recompra de até 13,3 milhões de ações

A Cielo informou que a alienação de sua subsidiária Merchant E-Solutions Inc. foi concluída nesta sexta-feira (08/04), após o cumprimento das condições precedentes, com o pagamento à companhia de US\$ 137 milhões referente à parcela fixa (*upfront*), ajustada conforme os termos previstos nos documentos da operação.

- A transação compreende ainda uma parcela variável (*earn-out*), de até US\$ 150 milhões, cuja apuração e efetiva realização estão sujeitos à verificação futura de determinadas premissas acordadas entre as partes.

- A realização da operação reforça a estratégia da companhia de concentrar o foco em seu *core-business* no Brasil.

Novo programa de Recompra. O Conselho de Administração aprovou a abertura de novo programa de recompra de ações, por meio do qual a companhia foi autorizada a adquirir até 13.339.245 ações ordinárias.

- O prazo de vigência será de 11 de abril de 2022 a 14 de abril de 2022.
- Conforme destacado, o programa objetiva “fazer frente aos compromissos assumidos pela companhia no âmbito dos programas de remuneração, retenção e incentivo de seus colaboradores e administradores”.

Ao preço de R\$ 3,42/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 9,2 bilhões, a ação CIEL3 registra alta de 50,0% este 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.