

MERCADOS

Bolsa

O Ibovespa fechou nesta terça-feira com queda de 0,69% aos 116.147 pontos e giro financeiro de R\$ 24,7 bilhões. O índice abriu em alta, mas reverteu o movimento tendo como pano de fundo o forte aumento do preço do petróleo de volta ao patamar dos US\$ 100, impactando positivamente as ações da Petrobras. Foi a terceira queda consecutiva do índice que acumula baixa de 3,21% este mês. Os investidores estrangeiros retiraram R\$ 407,0 milhões da B3 no dia 11/04 elevando a saída para R\$ 904,1 milhões no acumulado do mês de abril. Bolsas internacionais: As bolsas asiáticas fecharam, em sua maioria, em alta nesta quarta-feira, após dados fortes de exportação da China e aspectos positivos da inflação americana. Na Europa operam em queda. Nos EUA os futuros americanos operam em alta, recuperando-se das fortes quedas dos últimos dias, à despeito da divulgação do PPI hoje e da alta de juros na curva. No Brasil, dia de Vencimento de opções sobre Ibovespa, o BC faz leilão para rolagem de contratos de swap cambial a partir das 11:30. Na agenda hoje nos EUA a divulgação do MBA Solicitações de Empréstimos Hipotecários e os dados da Demanda final IPP M/M de março. No Brasil teremos as Vendas no varejo M/M de fevereiro estimada em 0,4% desacelerando frente 0,8% de janeiro. No mercado de commodities a cotação do Brent subiu 6,53% ontem para fechar a US\$ 105,01 o barril. O WTI registrou alta 6,31% para US\$ 100,60 o barril. Hoje mais cedo o petróleo operava em leve alta (+0,29% para o Brent e +0,09% para o WTI). Já o minério de ferro era negociado a US\$ 155,56 a tonelada com queda de 0,24%.

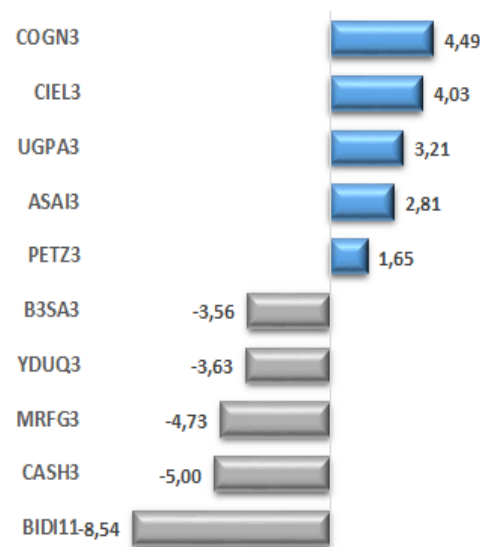
Câmbio

O dólar fechou em queda de 0,42% a R\$ 4,6755 tendo como principal referência o dado de inflação americana (1,2% em março), em linha com o esperado, mas com o núcleo abaixo do projetado, o que pode trazer uma orientação menos agressiva na alta dos juros.

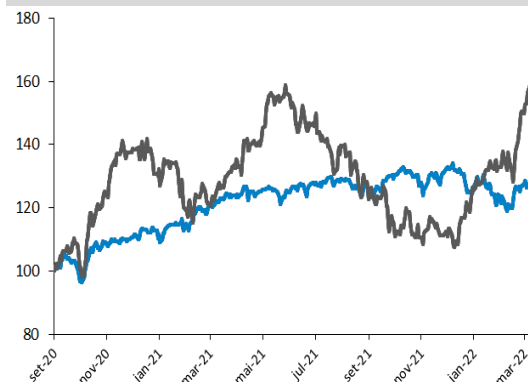
Juros

Os juros futuros registraram alta reagindo à maior percepção de risco nos mercados internacionais, ao preço do petróleo acima dos US\$ 100 o barril e consequente pressão sobre a inflação. Ao final da sessão regular a taxa do DI para jan/23 operava estável em 13,09%. A taxa do DI jan/24 elevou-se de 12,65% para 12,68% enquanto o DI jan/27 subiu de 11,64% para 11,72%.

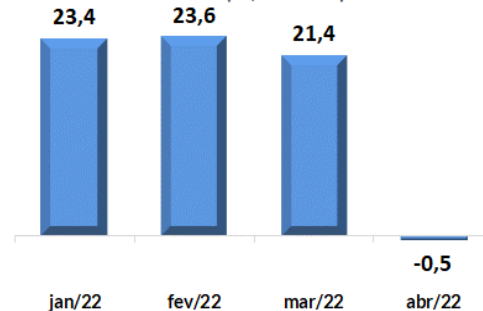
Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



Até 08/04

ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Itaú Unibanco (ITUB4) – JV com a Totvs

O Itaú Unibanco celebrou nesta terça-feira (12/04) com a Totvs S.A. (TOTS3) um acordo para a constituição de uma joint venture (“JV”), denominada preliminarmente Totvs Techfin S.A. (“Techfin”), que terá como objetivos a distribuição e a ampliação de serviços financeiros integrados aos sistemas de gestão da Totvs.

- A Totvs contribuirá com os ativos da sua atual operação Techfin para a JV que o Itaú Unibanco passará a ser sócio com 50% de participação no capital social, sendo que cada sócio poderá indicar metade dos membros do Conselho de Administração e da Diretoria.
- Pela participação, o Itaú Unibanco pagará à Totvs R\$ 610 milhões e, como preço complementar (earn-out), até R\$450 milhões após 5 anos mediante o atingimento de metas alinhadas aos objetivos de crescimento e desempenho.
- Em adição, o Itaú Unibanco contribuirá com o compromisso de funding para as operações atuais e futuras, expertise de crédito e desenvolvimento de novos produtos na Techfin.

Vemos como positivo, um negócio que combina tecnologia e soluções financeiras, assim como as experiências complementares de cada um dos sócios para operar uma plataforma digital de serviços financeiros para clientes corporativos (micro e pequenas empresas).

Temos recomendação de COMPRA para ITUB4 com Preço Justo de R\$ 32,00/ação, que traz um potencial de alta de 22,7% em relação a cotação de R\$ 26,09/ação.

Petrobras (PETR4) – Eleição do Presidente da companhia

Nesta terça-feira (12/04) o Comitê de Elegibilidade da companhia considerou que a indicação do Sr. José Mauro Ferreira Coelho, como membro do Conselho de Administração, preenche os requisitos necessários.

Adicionalmente, o Comitê opinou que, caso o indicado seja eleito na Assembleia Geral Ordinária (AGO) a ser realizada hoje (13/04), sua indicação ao cargo de Presidente da companhia está apta para ser apreciada pelo Conselho de Administração.

Para amanhã (14/04) está prevista a realização de reunião do novo Conselho de Administração para apreciar a indicação do Sr. José Mauro Ferreira Coelho ao cargo de Presidente da companhia. Em sendo eleito, a sua posse está prevista para o próprio dia 14 de abril na parte da tarde.

Neoenergia (NEOE3) – Volume de energia injetada recuou 1,45% no 1T22

O volume de energia injetada (que compreende a energia distribuída e as perdas) pela Neoenergia (consolidado) no 1T22 alcançou 19.478 GWh, com queda de 1,45% em relação a igual trimestre do ano anterior, explicado por menores temperaturas e um volume maior de chuvas.

- Tomando por base a energia distribuída, a companhia registrou queda de 1,30% no trimestre na comparação anual.
- Na área de energia renovável (hidráulica e eólica) a companhia gerou 5.460 GWh no 1T22 com crescimento de 40,35% frente o 1T21.
- Na geração térmica no 1T22, a Termopernambuco não foi despachada em razão do não fornecimento de gás, cujo efeito no resultado da companhia é compensado pela compra de energia a PLD inferior ao custo variável unitário, para suprir seus contratos de venda.

Ao preço de R\$ 17,34/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 21,0 bilhões, a ação NEOE3 registra alta de 8,00% este ano. O Preço Justo de R\$ 24,00/ação, traz um potencial de alta de 38,4%.

Seguimos com recomendação de COMPRA para PETR4 e Preço Justo de R\$ 40,00/ação, que traz um potencial de alta de 18,2% frente a cotação de R\$ 33,85/ação.

Even S.A. (EVEN3) – Prévia Operacional do 1T22

Com atuação nos empreendimentos residenciais de média e alta renda, a Even reportou seus dados operacionais preliminares e não auditados relativos ao 1T22.

- **Lançamentos.** No 1T22 foram lançados cinco empreendimentos, sendo dois em São Paulo, com VGV de R\$ 283 milhões e três no Rio Grande do Sul, com VGV de R\$ 494 milhões (R\$ 121 milhões % Even). O VGV total de lançamento foi de R\$ 778 milhões (R\$ 405 milhões % Even).
- **Vendas.** No trimestre as vendas líquidas totalizaram R\$ 388 milhões (R\$ 252 milhões % Even). A VSO consolidada do 1T22 foi de 8%, sendo 28% a VSO de lançamentos.
- **Distratos.** No 1º trimestre de 2022, os distratos totalizaram R\$ 61 milhões, sendo R\$ 41 milhões % Even, representando 14% das vendas brutas.
- **Entregas.** No 1T22 foram entregues três projetos, sendo um em São Paulo com VGV total de R\$ 215 milhões e dois no Rio Grande do Sul com VGV Total de R\$ 98 milhões (R\$ 35 milhões % Even) somando 962 unidades.

Ao preço de R\$ 5,90/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 1,2 bilhão, a ação EVEN3 registra queda de 10,5% este ano. O Preço Justo de R\$ 9,00/ação, traz um potencial de alta de 52,5%.

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.