

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** fechou nesta quinta-feira, véspera de feriado, com queda de 0,51% aos 116.182 pontos em linha com o comportamento das bolsas americanas que recuaram com o avanço dos yields. O giro financeiro foi de R\$ 40,4 bilhões, volume ampliado pelo vencimento de opções na B3. Petrobras fechou em queda apesar da alta do petróleo, em dia de cerimônia de posse do novo CEO que ressaltou a necessidade de praticar preços de mercado, com responsabilidade social e comunicação. Vale em baixa mesmo com alta do minério. JBS subiu com perspectiva de um trimestre forte. Os **investidores estrangeiros** retiraram R\$ 322,2 milhões da B3 no dia 13/04, acumulando uma retirada líquida de R\$ 1,75 bilhão em abril e uma entrada líquida de R\$ 63,6 bilhões em 2022. **Bolsas internacionais:** As bolsas asiáticas fecharam, em sua maioria, em baixa nesta segunda-feira, após a divulgação de dados econômicos mistos da China, incluindo números do Produto Interno Bruto (PIB). Os índices futuros das bolsas de Nova York também operam em queda indicando a possibilidade de manutenção do movimento de baixa da semana passada. Nos EUA teremos para mais uma rodada de balanços de grandes empresas e bancos. Na **agenda** desta semana mais curta, pelo feriado de 21 de abril, teremos alguns destaques, com os dados da indústria, dos serviços, inflação na Europa e EUA. Nesta próxima quarta-feira o Fed divulga o Livro Beige, que traz um sumário da economia americana. No Brasil teremos hoje (18/04) o IGP-10 de abril e no dia 20 de abril, véspera de feriado, o IGP-10 da segunda prévia de abril. No mercado de **commodities** a cotação do Brent (ICE) subiu 2,92% na quinta-feira para US\$ 111,70 o barril. O WTI (Nymex) registrou alta de 2,70% para US\$ 106,95 o barril. Já o minério de ferro era negociado a US\$ 155,69 a tonelada com alta de 0,66%. No dia de hoje o petróleo negociava em leve queda.

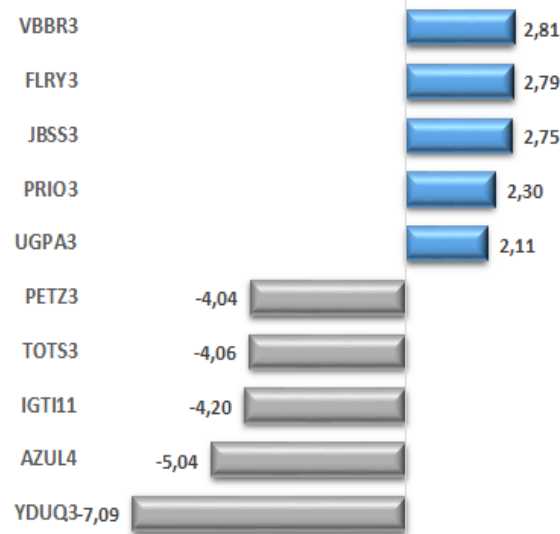
Câmbio

O dólar fechou em leve alta de 0,22% a R\$ 4,7014 tendo como referência a decisão de política monetária do Banco Central Europeu (BCE) de manter os juros, o comportamento altista dos Treasuries e os indicadores de atividade e confiança nos EUA.

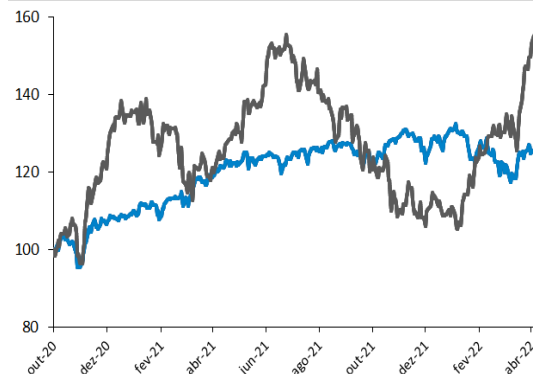
Juros

Os juros futuros acompanharam o movimento de elevação das taxas globais em resposta às pressões inflacionárias e fecharam em forte alta nesta véspera de feriado da Sexta-Feira Santa. Ao final da sessão regular a taxa do DI para jan/23 subiu de 13,07% no ajuste anterior para 13,10%. A taxa do DI jan/24 elevou-se de 12,70% para 12,82% enquanto o DI jan/27 subiu de 11,72% para 11,89%.

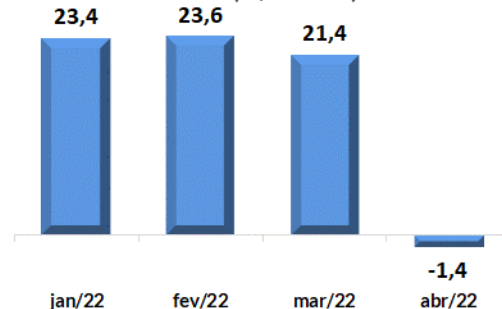
Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



Até 12/04

ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Eztec (EZTC3) – Lançamentos somam R\$ 489 milhões no 1T22 e vendas líquidas atingem R\$ 303 milhões

No 1T22, foram lançados os projetos: Expression Ibirapuera by EZ com VGV de R\$ 176,9 milhões e o Exalt Ibirapuera by EZ com VGV de R\$ 228,4 milhões. Adicionalmente, a companhia lançou R\$ 84 milhões da aquisição de participação no projeto Villa Nova Fazendinha localizado em Carapicuíba, na região metropolitana de São Paulo) com aquisição de 60% do projeto remanescendo com a BP8 os 40% restantes.

No total foram R\$ 489 milhões no 1T22, ante R\$ 28 milhões no 1T21 (período totalmente atípico) e comparável aos R\$ 491 milhões no 4T21. Em 2021, a empresa lançou R\$ 1,91 bilhão.

No 1T22, as vendas líquidas do 1T22 atingiram R\$ 303 milhões, sendo R\$ 351 milhões em vendas brutas e R\$ 48 milhões em distratos. 48% das vendas brutas foram no alto padrão e 37% dos distratos se concentraram na média renda.

As entregas somaram R\$ 254,1 milhões no 1T22 (parte Eztec).

Na quinta-feira (14) a ação EZTC3 encerrou cotada a R\$ 16,72 (16,2% no ano).

OI (OIBR3 e OIBR4) – Adiada para 05/05 a reunião da Anatel que decidirá sobre venda da operação de fibra ótica da Oi

Na quinta-feira (14) a reunião do conselho diretor da Agência Nacional de Telecomunicações (Anatel) para deliberar sobre a anuência prévia à venda do braço de fibra ótica da Oi terminou sem uma definição, após pedido de de vistas do conselheiro Emmanoel Campelo, que alegou falta de tempo suficiente para analisar o processo.

A venda do braço de fibra ótica da Oi - batizado de V.tal - para o fundo de investimento do BTG Pactual em conjunto com a Globenet Cabos Submarinos foi acertado no começo do segundo semestre do ano passado, por R\$ 12,9 bilhões. A Oi ficou com 42,1% da subsidiária, enquanto os novos acionistas, com 57,9%.

Considerada peça-chave do plano estratégico da Oi, a venda do controle da subsidiária de fibra ótica servirá para desafogar parte das dívidas, além de alimentar investimentos nas operações das redes de banda larga após a venda das redes móveis.

Com a conclusão das vendas de ativos, a Oi poderá caminhar para o fim do processo de recuperação judicial.

Na quinta-feira a ação OIBR3 encerrou cotada a R\$ 0,85 com alta de 11,8% no ano e a OIBR4 fechou em R\$ 1,46 com valorização de 14,1% no ano.

Petrobras (PETR4) – Concluída a recompra de títulos globais

A Petrobras concluiu em 14 de abril a oferta de recompra de títulos globais feita por sua subsidiária integral Petrobras Global Finance B.V. (PGF), conforme antecipado pela companhia em 12 de abril.

- O montante total ofertado pelos investidores foi aceito para recompra, sendo que o volume de principal validamente entregue pelos investidores, excluídos juros capitalizados e não pagos, foi de US\$ 1,952 bilhão.
- O montante total pago a esses investidores foi de US\$ 1,997 bilhão, considerando os preços ofertados pela Petrobras e excluindo os juros capitalizados até a data de liquidação.
- De acordo com o comunicado "a precificação baseada em spread sobre as taxas de referência permitiu que fossem recomprados títulos a níveis atrativos, com prêmios mais baixos, em relação aos oferecidos nas últimas operações correlatas da Petrobras e preços aproximadamente 6% abaixo dos patamares de janeiro de 2022".

Temos recomendação de COMPRA para PETR4 com Preço Justo de R\$ 40,00/ação, que traz um potencial de alta de 27,9% frente a cotação de R\$ 31,27/ação.

SulAmérica (SULA11) – AGE aprova incorporação pela Rede D'Or

Os acionistas da SulAmérica aprovaram em Assembleia Geral Extraordinária (AGE) realizada em 14 de abril, a incorporação da companhia pela Rede D'Or, operação anunciada em 23 de fevereiro. A transação foi aprovada ao mesmo tempo pelos acionistas da Rede D'Or, também em AGE.

- Conforme destacado pelas duas companhias, a incorporação ainda está sujeita à aprovação pelos órgãos reguladores competentes, dentre eles o Cade, a ANS, a Susep e o Banco Central (BC).
- Será considerado o direito de retirada dos acionistas através do reembolso R\$ 20,31 por Unit ou R\$ 6,77 por ação de emissão da SulAmérica, ordinária ou preferencial. O valor corresponde ao patrimônio líquido por ação da companhia, com base nas demonstrações financeiras de 2021.
- O prazo para manifestar o direito de recesso é entre 18 de abril e 18 de maio de 2022.

Na quinta-feira as Units da companhia (SULA11) fecharam cotadas a R\$ 29,94, bem acima do valor do reembolso, cujo pedido não indicamos.

Santander Brasil (SANB11) – Conselho aprova proventos líquidos de R\$ 0,4160/ação. Ex em 22/04

O Conselho de Administração do Banco Santander Brasil aprovou a distribuição de R\$ 700 milhões em dividendos intercalares, equivalentes a R\$ 0,18784987983 por Unit; e de R\$ 1,0 bilhão na forma de Juros sobre o Capital Próprio (JCP), sendo de R\$ 0,26835697119 por Unit brutos.

Será considerada a data base de 20 de abril de 2022. Dessa forma, a partir de 22 de abril de 2022, as ações do banco serão negociadas “Ex-Juros Dividendos e Sobre Capital Próprio”. O pagamento será feito a partir de 16/05. O retorno líquido estimado é de 1,2%.

Temos recomendação de COMPRA para SANB11 com Preço Justo de R\$ 48,00/Unit.

Caixa Seguridade (CXSE3) – Ações ex dividendos de R\$ 0,2958/ação em 22/04

O Conselho de Administração da companhia aprovou a distribuição de dividendos adicionais relativos ao resultado do exercício de 2021, no valor de R\$ 887,4 milhões (R\$ 0,295790341/ação), a fim alcançar o equivalente a 90,0% do lucro líquido ajustado do período.

Os dividendos serão pagos no dia 29 de abril de 2022 e terão como base a posição acionária de 20 de abril de 2022, sendo as ações negociadas ex-dividendos a partir de 22 de abril de 2022.

Com base na cotação de R\$ 7,93/ação o retorno é de 3,7%.

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.