

MERCADOS

Bolsa

Após duas semanas negativas, a bolsa segue mostrando cautela de investidores atentos à piora do cenário de inflação e com o governo pressionado por reivindicações salariais do funcionalismo público, num momento em que a corrida presidencial já ganha corpo. O **Ibovespa** segue perdendo fôlego e ontem encerrou com queda de 0,43%, a 115.687 pontos, com giro financeiro reduzido de R\$ 21,9 bilhões. Vale lembrar que esta semana também será encurtada pelo feriado de Tiradentes na quinta-feira (21). As **bolsas** de NY fecharam o dia com pequena queda após volatilidade nos negócios, com o peso das consequências da guerra e incertezas quanto ao seu desenrolar. Hoje os mercados da Europa mostram queda generalizada. Além da guerra, os dados projetados para a economia global seguem preocupando todos os mercados (o Banco Mundial cortou a projeção de crescimento econômico mundial em 2022, de 4,1% para 3,2%), Na Ásia, o movimento foi misto, no fechamento do dia. Novos casos de covid-19 na China, também são ponto de atenção. No mercado de **commodities**, destaque para a puxada nos preços do petróleo ontem. Nesta manhã o barril do Brent está cotado a US\$ 111,22 e do WTI a US\$ 106,18 mostrando recuo de 1,71% e de 1,88%, respectivamente. O minério de ferro fechou o dia a US\$ 155,62 com pequeno recuo de 0,04%. Na **agenda econômica**, destaque hoje para o primeiro dia da reunião de primavera do Fundo Monetário Internacional (FMI) e do Banco Mundial, em Washington, onde estão também o presidente do Banco Central (BC), Roberto Campos Neto, e o ministro da Economia, Paulo Guedes. No Brasil sai o IPC-Fipe (2ª quadrimestre). No exterior a temporada de resultados do 1T22 traz os resultados da Johnson & Johnson, Netflix e IBM. Nenhum outro dado econômico relevante no dia no exterior.

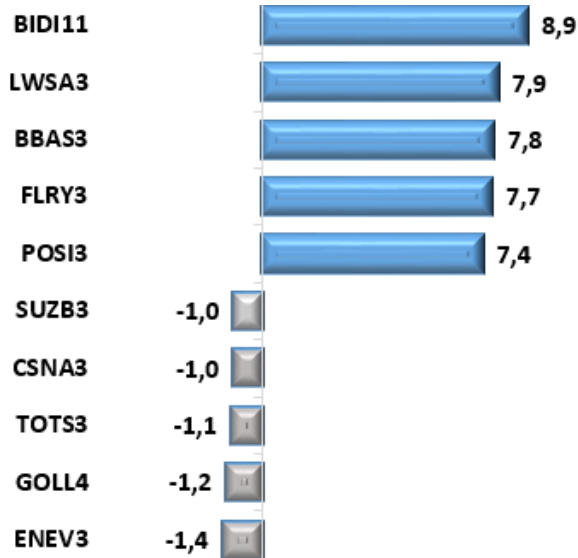
Câmbio

A moeda americana abriu a semana com queda de 1,02% cotada a R\$ 4,6534 acumulando baixa de 1,85% em abril e no ano a desvalorização chega a 16,48%. O comportamento de ontem reflete a escalada dos preços das commodities, com destaque para o petróleo.

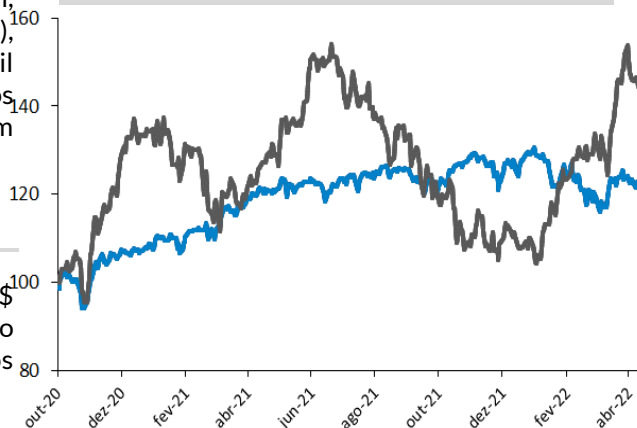
Juros

O mercado de juros futuros encerrou o dia em queda, mas com muitas incertezas no curto prazo. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 passou de 13,113% para 13,055% e a do DI para jan/27, fechou em 11,77%, de 11,86% na quinta-feira (14). Os juros dos Treasuries continuaram em alta.

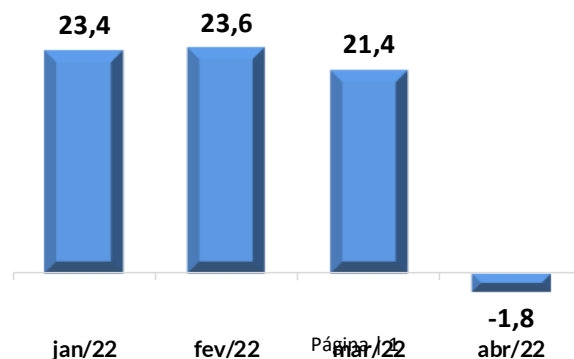
Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

MRV Engenharia (MRVE3) – Prévia operacional do 1T22 com forte volume de vendas

A companhia divulgou ontem os dados operacionais do 1T22 com os seguintes destaques:

- VGV lançado de R\$ 1,74 bilhão (+1,4% s/ o 1T21).
- Maior volume de Vendas Líquidas em um primeiro trimestre da história da MRV&Co, somando R\$ 1,74 bilhão no trimestre (+7,6% sobre o 1T21).
- Venda de mais um empreendimento da AHS: Empreendimento Coral Reef, na Flórida, EUA, por um valor total de R\$ 221 milhões (US\$ 50,4 milhões) (%MRV).
- Lançamento do empreendimento Oak Enclave, nos EUA, totalizando 389 unidades e um VGV de R\$ 684 milhões (US\$ 144 Milhões) (% MRV).
- Os distratos ficaram em 4,2% no 1T22 em queda (9,2% no 1T21).
- O banco de terrenos total da MRV&Co equivale a um VGV de R\$ 73,5 bilhões, com potencial para 327,264 unidades ao preço médio de R\$ 225 mil.

Apesar da queda no número de unidades produzidas, foi um bom desempenho operacional da companhia. As ações do setor seguem penalizadas diante do cenário de juros e incertezas em ano de eleições e com a economia anda patinando, com inflação em alta e juros ascendentes.

Ontem a ação MRVE3 encerrou cotada a R\$ 11,16 com queda de 7,0% no ano.

Petrobras (PETR4) – Fase vinculante de ativos de E&P no Golfo do México

A Petrobras iniciou nesta segunda-feira (18/04) a fase vinculante referente à venda da totalidade da participação de 20% detida pela sua subsidiária Petrobras America Inc. (PAI) na empresa MP Gulf of Mexico, LLC. (MPGoM).

- Os potenciais compradores receberão carta-convite com instruções sobre o processo de desinvestimento, incluindo orientações para realização de due diligence e para o envio das propostas vinculantes.
- A MPGoM é uma Joint Venture Company com participação de 80% da Murphy Exploration & Production Company e 20% da PAI. Está localizada no Texas/EUA, sendo detentora de campos offshore no Golfo do México.
- A parcela Petrobras da produção dos campos em 2021 foi de 10,4 mil bpd de óleo equivalente. Mais uma operação de desinvestimento da companhia, em linha com a estratégia de gestão de portfólio e à melhoria de alocação do capital.

Temos recomendação de COMPRA para PETR4 com Preço Justo de R\$ 40,00/ação, que traz um potencial de alta de 30,2% frente a cotação de R\$ 30,72/ação.

Itaú Unibanco (ITUB4) – Itaú adquire participação minoritária de 12,82% na Orbia expandindo a sua atuação no agronegócio

O Itaú Unibanco celebrou, por meio de suas controladas, Investment Agreement and Other Covenants para aquisição de 12,82% do capital social da Rede Agro Fidelidade e Intermediação S.A. ("Orbia"). O valor não foi informado.

- A Orbia na qual as companhias Bayer S.A., Yara Brazil Fertilizantes S.A. e Bravium Comércio Ltda. já detêm participação, é uma plataforma digital, facilitando a atuação do produtor rural desde o plantio até a comercialização de commodities.
- Atualmente, é o maior marketplace de agronegócio do Brasil, com destaque para insumos e outros serviços agrícolas. Para 2022, a perspectiva é de crescimento com vendas estimadas de R\$ 3 bilhões.
- O Itaú fornecerá crédito à base de clientes da Orbia que ampliará sua atuação no agronegócio. As quatro companhias que serão acionistas da Orbia terão participação no Conselho de Administração, que operará de forma independente. A conclusão da operação está sujeita à aprovação do Cade e do BC.

Temos recomendação de COMPRA para ITUB4 com Preço Justo de R\$ 32,00/ação, que traz um potencial de alta de 20,8% em relação a cotação de R\$ 26,48/ação.

Auren Energia S.A. (AURE3) – Distribuição de Dividendos de R\$ 0,10/ação. Ex em 04/05

O Conselho de Administração da Auren Energia aprovou a distribuição de dividendos no montante total de R\$ 100,0 milhões. equivalentes a R\$ 0,10/ação, relativos ao exercício social de 2021.

- Será considerada a data de 03 de maio de 2022 com as ações sendo negociadas ex-dividendos a partir de 04 de maio de 2022.
- O pagamento será realizado em data a ser fixada posteriormente pelo Conselho de Administração da companhia.
- Com base na cotação de R\$ 16,01/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 16,0 bilhões o retorno é de 0,6%.

Aliansce Sonae (ALSO3) – Nova proposta de fusão com a BRMalls

A Aliansce Sonae comunicou ao mercado que apresentou ao Conselho de Administração da BRMalls nova proposta de combinação de negócios entre as empresas. A mova proposta

contempla uma relação de troca mais favorável aos acionistas da BRMalls. As conversas entre as duas companhias começaram em janeiro deste ano.

A Nova Proposta, prevê o pagamento em dinheiro no valor de R\$ 1,25 bilhão e a entrega de 326.339.911 ações da companhia - o que corresponde a uma relação de substituição de 1 ação emitida pela BRMalls para 0,3940 ação da companhia.

A BRMalls deverá realizar AGE para avaliar a nova proposta da Aliansce.

Ontem a ação ALSO3 encerrou cotada a R\$ 21,20 (-2,1% no ano). Valor de mercado: R\$ 5,62 bilhões. Cot./VPA: 0,83x.

A BRML3 fechou a R\$ 8,75 com alta de 5,3% no ano. Valor de mercado: R\$ 7,25 bilhões. Cot./VPA: 0,67x.

Tupy (TUPY3) - Compra da fabricante de motores para veículos e geradores MWM do Brasil por R\$ 865 milhões

A MWM fabrica motores de terceiros sob contratos de manufatura, atividade que inclui usinagem, montagem, calibração, validação técnica e serviços de engenharia. Com fábrica em São Paulo (SP), também produz grupos geradores e atua no mercado de reposição de componentes.

A MWM pertencia à Navistar International Corporation, subsidiária do grupo Traton, dono também da MAN, Scania e Volkswagen Caminhões e Ônibus.

A ação TUPY3 encerrou ontem cotada a R\$ 18,18 com queda de 9,9% no ano.

Hapvida (HAPV3) – Emissão de R\$ 2,0 bilhões em debêntures simples, não conversíveis em ações

As Debêntures contarão com garantia fidejussória na forma de fiança outorgada por sua subsidiária integral, a Ultra Som Serviços Médicos S.A. (Ultra Som).

Distribuição pública com esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) n.º 476, de 16 de janeiro de 2009, sob regime de garantia firme de colocação para a totalidade das Debêntures.

A Emissão será realizada em série única, sendo que a taxa final de remuneração será definida conforme o procedimento de bookbuilding.

Juros - 100% da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI (Taxa DI), acrescida de uma sobretaxa máxima de até 1,65% ao ano, base 252 dias úteis e terão vencimento em 2029. O valor nominal unitário das Debêntures será amortizado em 2 parcelas anuais.

Destinação dos recursos - Os recursos líquidos a serem captados serão utilizados para aumento de capital da Notre Dame Intermédica Participações S.A. com o objetivo de pré-pagamento de determinadas dívidas já contraídas por esta e suas controladas, bem como poderão ser utilizados para operações de fusão e aquisição e reforço de caixa.

Endividamento - Em dez/2021, a Companhia apresentou saldo de dívida de R\$ 5,6 bilhões composto, majoritariamente, da captação da 2ª debênture e do 1º CRI (Certificado de Recebíveis Imobiliários), bem como um saldo de dívida remanescente proveniente do balanço das empresas adquiridas de R\$ 42,1 milhões. Incluindo o saldo de outras contas a pagar de empresas adquiridas e os saldos de Instrumentos financeiros derivativos, a dívida bruta totaliza R\$ 6,2 bilhões. O índice de dívida financeira líquida/Ebitda no 4T21 foi de -0,8x em função da posição de caixa de R\$ 7,5 bilhões.

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.