

MERCADOS

Bolsa

No fechamento de abril as bolsas não resistiram ao sentimento negativo dos mercados em relação ao começo do mês que terá na próxima quarta-feira decisões para os juros nos EUA e no Brasil. Além disso, não há expectativa de melhora no cenário global no curto prazo. O que muda mesmo é só o calendário e com isso os investidores buscam se proteger em outros ativos deixando as bolsas sob pressão. O **Ibovespa** encerrou a sexta-feira com queda de 1,86% aos 107.876 pontos, em dia de perdas significativas nas bolsas de NY (Dow Jones: -2,77%, S&P500: -3,63 % e o Nasdaq: -4,17%, com a divulgação de resultados corporativos fracos no dia (Intel, Chevron e ExxonMobil). Do lado doméstico, parte dos resultados do 1T22 também não vem agradando e, além disso, os investidores estrangeiros estão retirando recursos da bolsa, um mal sinal para este mês de maio. A queda da bolsa em abril foi de 10,1% e o fluxo estrangeiro acelerou a queda na reta final do mês, somando R\$ 5,33 bilhões negativos no dia 27 de abril. A segunda-feira mostra as **bolsas internacionais** com movimento misto na Ásia, com queda no Japão a alta na China e na Europa, os principais índices operam em queda neste começo de maio. A **agenda econômica** doméstica abre a semana com a balança comercial e o IPC-S de abril (mensal e 12 meses). Ainda nesta semana sai a produção industrial de março, a nova Taxa Selic na quarta-feira e o IPC-Fipe e o IGP-DI. Dados importantes que podem mexer com o mercado. No exterior, saem as vendas no varejo na Alemanha (março) e o PMI industrial de abril. Nos EUA e zona do euro sai também o PMI industrial de abril e no Reino Unido os mercados ficam fechados pelo feriado bancário. No mercado de **commodities**, o petróleo abre a semana com os preços em queda, com o WTI cotado a US\$ 101,37 o barril (-3,17%) e o Brent a US\$ 104,16 (-2,78%).

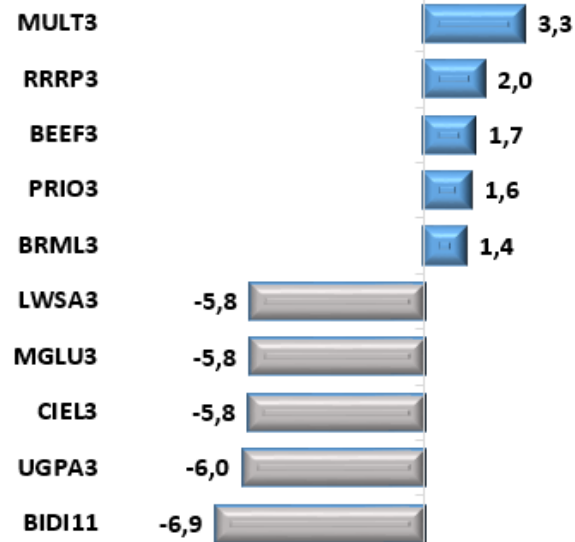
Câmbio

O dólar encerrou a sexta-feira cotado a R\$ 4,9721 com alta de 0,60% fechando abril com valorização de 4,67%, mas com queda de 10,71% no acumulado do ano. A taxa Ptax fechou cotada em R\$ 4,9191, baixa de 1,83% em relação à sessão anterior, quando encerrou a R\$ 5,0110.

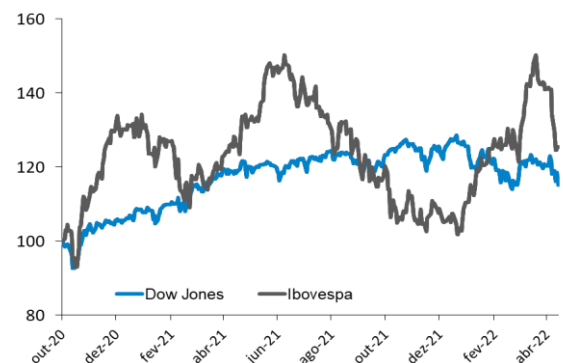
Juros

Na sexta-feira o contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 ficou perto da estabilidade passando de 13,033% a 13,030% e o DI para jan/27 caiu de 11,835% a 11,83%. O mercado de juros foi influenciado pela valorização do dólar nas últimas semanas.

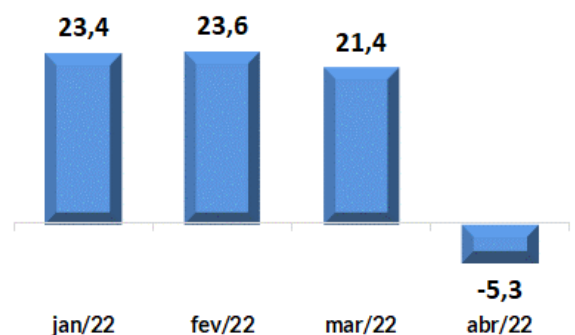
Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



Até 27/04

ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Movida (MOVI3) – Lucro líquido do 1T22 soma R\$ 258,1 milhões, (+135,7% s/ o 1T21)

A Movida registrou um forte desempenho no 1T22, com lucro líquido de R\$ 258,1 milhões, aumento de 135,7% sobre o 1T21, marcando o 8º trimestre consecutivo de crescimento.

Segundo a companhia, o bom resultado se deve à estratégia de expansão e renovação da frota; aumento da tarifa média, especialmente no rent a car (RAC); incorporação da CS Frotas, gerando sinergias operacionais no segmento de gestão e terceirização de frota (GTF); crescimento do Movida Zero Km (serviço de carro por assinatura) e também do GTF, diluindo custos e elevando as margens no curto prazo, além de melhorias operacionais.

Destaques do 1T22 sobre o 1T21 e 4T21:

- A receita líquida atingiu R\$ 1,97 bilhão (+144,2% s/ o 1T21) e 12,9% acima do 4T21.
- O EBITDA somou R\$ 863,1 milhões (+183,4% s; o 1T21) e 11,1% acima do 4T21.
- ROIC (12 M) de 16,4% no 1T22 ante 8,4% no 1T21.
- Frota total de 191,942 veículos no final de mar/22 (+37,5% sobre março/21)
- Número de carros vendidos no 1T22: 15.225 contra 5,356 no 1T21 (+184,3%).
- Recorde na taxa de ocupação x diária média, ressaltando que a taxa de ocupação recuou nos três últimos trimestres fechando março em 76,1%.
- A empresa conseguiu importante redução de custos e ganho de margens.

Endividamento - A dívida bruta do 1T22 somou R\$ 8,5 bilhões no final de março/22 e a alavancagem, medida pela dívida líquida/EBITDA, ficou em 3,0x.

A geração de caixa operacional foi negativa em R\$ 252 milhões em função principalmente da estratégia da Companhia, que está passando por um ciclo em que a renovação da frota exige maior investimento.

Na sexta-feira (29/04) a ação MOVI3 encerrou cotada a R\$ 18,15 com alta de 16,0% no ano.

Aliansce Sonae (ALSO3) - Aprovação de R\$ 102,0 milhões em dividendos. Ex em 03/05

A Aliansce Sonae aprovou, em Assembleia Geral Ordinária (AGO) realizada no último sábado, 30, o pagamento de R\$ 101,978 milhões em dividendos.

Dividendo por ação: R\$ 0,3846657

Data de corte: 02 de maio. Ações ex em 03/05.

Data para pagamento: A partir de 20 de maio de 2022.

O valor considera as 265,108 ações ordinárias emitidas pela empresa de shoppings, excluindo as 664.669 ações em tesouraria, correspondentes a 37,10% do lucro líquido do exercício.

Na sexta-feira a ação fechou contada a R\$ 21,10 acumulando queda de 2,6% no ano. Com base nesta cotação, o dividendo representa um retorno de 1,82%.

Itaú Unibanco S.A. (ITUB4) – Aquisição de participação na XP Inc.

O Itaú Unibanco comunica que após obter as aprovações necessárias, adquiriu em 29 de abril, pelo valor aproximado de R\$ 8 bilhões, participação de 11,36% do capital social total da XP Inc., conforme previsto no Contrato de Compra e Venda de Ações e Outras Avenças, celebrado em 11 de maio de 2017.

No comunicado o Itaú Unibanco esclarece que essa transação não gera alterações na governança corporativa da XP Inc. Além disso, não se espera que essa operação acarrete efeitos relevantes nos resultados do banco neste exercício social.

A intenção manifesta desta aquisição já havia sido comunicada ao mercado. Uma nova posição que pode ser objeto de alienação em algum momento, no futuro.

Seguimos com recomendação de COMPRA para ITUB4 com Preço Justo de R\$ 32,00/ação.

JBS (JBSS3) – Aquisição de 2 fábricas no Oriente Médio

A JBS anunciou a compra de duas fábricas de alimentos congelados no Oriente Médio, uma na Arábia Saudita e a outra nos Emirados Árabes. O valor não foi divulgado.

Ainda conforme comunicado, a JBS criou sua própria rede de distribuição com três parceiros locais para levar produtos aos estes dois países e ao Kuwait.

Nesse contexto a JBS nomeou Mohamed Mahrous, executivo com mais de 30 anos de experiência e com cargos de comando em empresas de alimentos locais, como CEO da região.

Vemos como positivo. Estas aquisições estão em linha com a estratégia de expansão da presença na produção e distribuição de alimentos preparados na região.

Cotada a R\$ 37,85 a ação JBSS3 registra queda de 0,3% este ano. O Preço Justo de R\$ 50,00/ação aponta para um potencial de alta de 32,1%.

GPA – Pão de Açúcar (PCAR3) – Aprovada a incorporação da SCB com manutenção de lojas Compre Bem

O conselho de administração do GPA aprovou o a incorporação da SCB Distribuição e Comércio Varejista de Alimentos, sociedade integralmente controlada pelo GPA e que será extinta, mantendo ativa a bandeira e as lojas Compre Bem.

Como o GPA é titular da totalidade das quotas do SCB, não haverá aumento de capital do GPA. O investimento na SCB será substituído pelos elementos do ativo e do passivo a serem incorporados pelo GPA.

Segundo comunicado da companhia, o propósito da incorporação é a redução de custos em áreas administrativas e o cumprimento de obrigações acessórias, gerando aproveitamento de sinergias. A incorporação está sujeita às aprovações societárias aplicáveis. Os custos de operação serão de aproximadamente R\$ 4,5 milhões, na estimativa da empresa.

Na sexta-feira a ação PCAR3 encerrou cotada a R\$ 20,33 com queda de 4,9% no ano.

Agenda de Resultados do 1º trimestre de 2022

Seguem abaixo os primeiros resultados programados para divulgação em abril e maio:

Agenda de Resultados - 1º Trimestre 2022*		planner 
	Ticker	Data
Usiminas	USIM5	20-abr
Neoenergia	NEOE3	26-abr
Romi	ROMI3	26-abr
Banco Santander	SANB11	26-abr
Kepler Weber	KEPL3	27-abr
Odontoprev	ODPV3	27-abr
Oi	OIBR4	27-abr
Vale	VALE3	27-abr
Vamos	VAMO3	27-abr
Weg	WEGE3	27-abr
Embraer	EMBR3	28-abr
Gol Linhas Aéreas	GOLL4	28-abr
Grendene	GRND3	28-abr
Hypera	HYPE3	28-abr
LOG	LOGG3	28-abr
Multiplan	MULT3	28-abr
Paranapanema	PMAN3	28-abr
Irani	RANI3	29-abr
Movida	MOVI3	1-mai
Intelbras	INTB3	2-mai
Lojas Quero-Quero	LJQQ3	2-mai
Pague Menos	PGMN3	2-mai
Marcopolo	POMO4	2-mai
Localiza	RENT3	2-mai
Grupo SBF - Centauro	SBFG3	2-mai
Cielo	CIEL3	3-mai
Klabin	KLBN11	3-mai
Marfrig	MRF3	3-mai
Raia Drogasil	RADL3	3-mai
3R Petroleum	RRR3	3-mai
Tegma	TGMA3	3-mai
Tim	TIMP3	3-mai
ISA CTEEP Transmissão Paulista	TRPL4	3-mai
Vulcabras Azaleia	VULC3	3-mai

Agenda de Resultados - 1º Trimestre 2022*



	Ticker	Data
Banco Pan	BPAN4	4-mai
BRF	BRFS3	4-mai
CSN Mineração	CMIN3	4-mai
CSN	CSNA3	4-mai
EDP - Energias do Brasil	ENBR3	4-mai
Pão de Açúcar	PCAR3	4-mai
Petro Rio	PRIO3	4-mai
Suzano	SUZB3	4-mai
Totvs	TOTS3	4-mai
Ambev	ABEV3	5-mai
AES Brasil	AESB3	5-mai
Alpargatas	ALPA4	5-mai
Arezzo	ARZZ3	5-mai
Banco Bradesco	BBDC4	5-mai
BR Properties	BRPR3	5-mai
C&A	CEAB3	5-mai
Carrefour - Atacado	CRFB3	5-mai
EcoRodovias	ECOR3	5-mai
ENGIE Brasil Energia	EGIE3	5-mai
Fleury	FLRY3	5-mai
Gerdau	GGBR4	5-mai
Metalúrgica Gerdau	GOAU4	5-mai
Natura&Co	NTCO3	5-mai
Petrobras	PETR4	5-mai
Rumo	RAIL3	5-mai
Sanepar	SAPR11	5-mai
Sequoia	SEQL3	5-mai
Banco ABC Brasil	ABCB4	6-mai
Porto	PSSA3	6-mai
Sabesp	SBSP3	6-mai
Assai	ASAI3	9-mai
Azul	AZUL4	9-mai
BB Seguridade	BBSE3	9-mai
Blau Farmacêutica	BLAU3	9-mai
Banco BTG	BPAC11	9-mai
Caixa Seguridade	CXSE3	9-mai
Direcional Engenharia	DIRR3	9-mai
Itaú Unibanco	ITUB4	9-mai
Mitre	MTRE3	9-mai
lochpe-Maxion	MYPK3	9-mai
Sinqia	SQIA3	9-mai
3 Tentos	TTEN3	9-mai
Via	VIIA3	9-mai
VIVEO	VVEO3	9-mai

Agenda de Resultados - 1º Trimestre 2022*



	Ticker	Data
Brasilagro	AGRO3	10-mai
Alupar	ALUP11	10-mai
CSU Cardsystem	CARD3	10-mai
CVC	CVCB3	10-mai
Eternit	ETER3	10-mai
NotreDame Intermed	GNDI3	10-mai
Log In	LOGN3	10-mai
Mobly	MBLY3	10-mai
Qualicorp	QUAL3	10-mai
Taurus Armas	TASA4	10-mai
VIVARA	VIVA3	10-mai
Telefonica Brasil	VIVT3	10-mai
Valid	VLID3	10-mai
Estapar	ALPK3	11-mai
Aliansce Sonae	ALSO3	11-mai
Banco do Brasil	BBAS3	11-mai
Minerva	BEEF3	11-mai
Copel	CPLE6	11-mai
Equatorial Energia	EQTL3	11-mai
Fras-le	FRAS3	11-mai
JBS	JBSS3	11-mai
Metal Leve	LEVE3	11-mai
Light	LIGT3	11-mai
Locaweb	LWSA3	11-mai
Moura Dubeux	MDNE3	11-mai
Profarma	PFRM3	11-mai
Banco Pine	PINE4	11-mai
Dimed	PNVL3	11-mai
Positivo	POS13	11-mai
Rossi	RSID3	11-mai
SLC Agrícola	SLCE3	11-mai
Santos Brasil	STBP3	11-mai
Sul América	SULA11	11-mai
Tenda	TEND3	11-mai
Ultrapar	UGPA3	11-mai

Agenda de Resultados - 1º Trimestre 2022*



	Ticker	Data
Aeris	AERI3	12-mai
Alliar	AALR3	12-mai
Alphaville	AVLL3	12-mai
B3	B3SA3	12-mai
Burger King - BK	BKBR3	12-mai
Banco BMG	BMGB4	12-mai
Boa Vista Serviços	BOAS3	12-mai
Bradespar	BRAP4	12-mai
VIBRA	BRDT3	12-mai
BRMalls	BRML3	12-mai
Banrisul	BRSR6	12-mai
CCR	CCRO3	12-mai
Cogna	COGN3	12-mai
Dotz	DOTZ3	12-mai
Enauta	ENAT3	12-mai
Eneva	ENEV3	12-mai
Enjoei	ENJU3	12-mai
Even	EVEN3	12-mai
EzTec	EZTC3	12-mai
Ferbasa	FESA4	12-mai
Grupo Mateus	GMAT3	12-mai
Guararapes	GUAR3	12-mai
JHSF	JHSF3	12-mai
Mosaico	MOSI3	12-mai
MRV	MRVE3	12-mai
Petz	PETZ3	12-mai
Portobello	PTBL3	12-mai
Rede D'Or	RDOR3	12-mai
SIMPAR	SIMH3	12-mai
Smartfit	SMFT3	12-mai
Grupo Soma	SOMA3	12-mai
Randon	RAPT4	12-mai
Track&Field	TFCO4	12-mai
Trisul	TRIS3	12-mai
Tupy	TUPY3	12-mai
Wiz	WIZS3	12-mai
YDUQS	YDUQ3	12-mai
Auren Energia (incorporou a Cesp)	AURE3	13-mai
Cosan	CSAN3	13-mai
Copasa	CSMG3	13-mai
Cyrela	CYRE3	13-mai
Eucatex	EUCA4	13-mai
Iguatemi	IGTA3	13-mai
M. Dias Branco	MDIA3	13-mai
Raízen	RAIZ4	13-mai
Ser Educacional	SEER3	13-mai

Agenda de Resultados - 1º Trimestre 2022*



	Ticker	Data
Ânima	ANIM3	16-mai
Banco Inter	BIDI11	16-mai
Eletronbras	ELET3	16-mai
Espaçolaser	ESPA3	16-mai
Gafisa	GFS3	16-mai
Hapvida	HAPV3	16-mai
Helbor	HBOR3	16-mai
IRB Brasil	IRBR3	16-mai
Itaúsa	ITSA4	16-mai
Magazine Luiza	MGLU3	16-mai
Taes	TAEE11	16-mai
Unipar Carbocloro	UNIP6	16-mai
São Martinho	SMT03	20-jun

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:

Página | 9

Compra: Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for superior ao potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.