

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** encerrou o dia com queda de 0,87% aos 108.738 pontos, com giro financeiro reduzido pelo feriado de Natal com os mercados fechados nos EUA e Europa e Reino Unido, que permanece fechado hoje. O volume negociado foi de R\$ 14,7 bilhões (R\$ 9,0 bilhões à vista). Investidores aproveitaram a alta da semana passada para realização de lucros. Os investidores estrangeiros, que têm ajudado a segurar nossa bolsa, ingressaram com R\$ 904,8 milhões na B3 na quinta-feira, 22, acumulando R\$ 9,9 na B3 em dezembro. Faltando poucos dias para o encerramento do ano e com a **agenda econômica** trazendo indicadores de inflação, emprego e outros dados importantes até a sexta-feira, não há expectativa de grande alteração no comportamento das ações, com o ano caminhando para fechar com fraco desempenho e arrastando para janeiro os mesmos problemas de 2022 somados aos novos desafios. No exterior, as **bolsas** retomaram os negócios com alta generalizada nos principais mercados da Europa e na Ásia o fechamento foi também de alta no Japão com a Hang Seng em baixa. A China informou que haverá uma flexibilização nas medidas contra a covid-19 a partir da primeira semana de janeiro, mas o risco de aumento dos casos ainda não está descartado. Nas **commodities**, o **minério de ferro** teve dia de alta na China, (+1,35%) cotado a US\$ 118,7 a tonelada. Neste começo de terça-feira, os contratos de petróleo para fev/23 mostram o **petróleo** WTI (Nymex) a US\$ 80,15 o barril (+0,74%) e o Brent (ICE) a US\$ 84,58 o barril (+0,79%). A **agenda econômica** de hoje traz o INCC de dezembro, o IPCA de 12 meses, o Caged de novembro, o IGP-M e dados de arrecadação federal. São indicadores importantes de fechamento de ano, dando base para o novo ano.

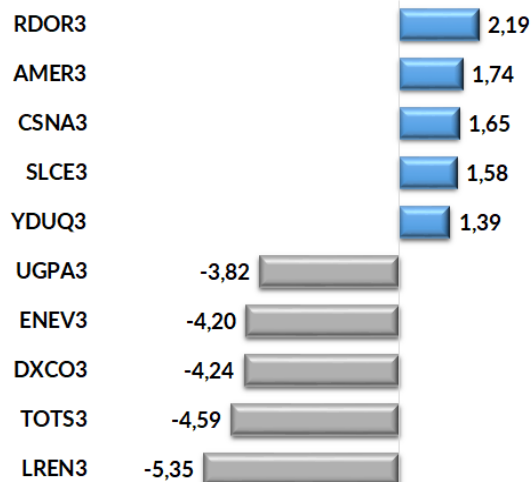
Câmbio

O dólar encerrou o dia cotado a R\$ 5,2192 com alta de 1,12% pós seis quedas consecutivas, mas segue atuando numa faixa estreita de preços sem justificativas para descolar para o lado ou outro.

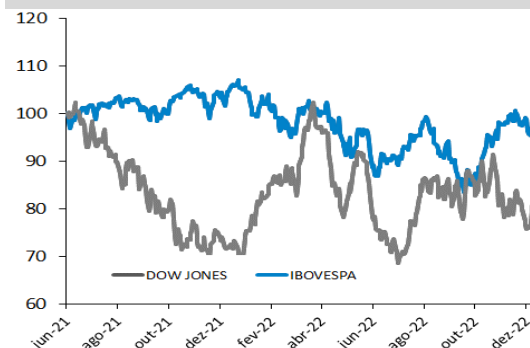
Juros

O feriado no exterior reduziu a liquidez do mercado doméstico afetando a bolsas, o dólar e os juros. Além disso, os investidores já colocaram o pé no freio aguardando o começo do novo ano e se preparando para um novo ciclo com velhos problemas. A taxa do contrato DI para jan/24 passou de 13,51% na sexta-feira para 13,56% e para jan/27 a taxa foi de 12,83% para 12,89%.

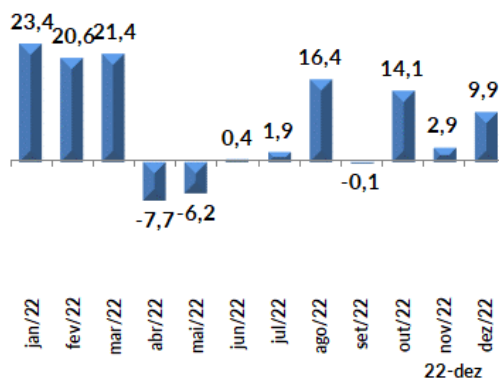
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

BB Seguridade (BBSE3) – Desempenho em novembro de 2022

Ontem (26/12) a BB Seguridade publicou seu Informativo Mensal com os Dados Susep de novembro de 2022.

- O prêmio emitido em novembro de 2022 do seguro de vida cresceu 7,7% em relação a novembro de 2021, em função do aumento de vendas novas.
- A emissão de prêmios do prestamista subiu 88,8% em 12 meses e 7,7% em base mensal, explicado pelo crescimento das vendas e a melhora no nível de cancelamento.
- Já os prêmios emitidos do segmento rural subiram 34,9% em base mensal, desempenho explicado principalmente pelas altas de 59,7% no vida produtor rural e 29,4% no penhor rural.

No segmento Previdência, em novembro o volume de contribuições foi 2,4% superior ao mesmo mês de 2021, com evolução da quantidade de planos, tanto periódicos como esporádicos, e maior ticket médio dos planos periódicos.

No segmento Capitalização o volume de arrecadação em novembro de 2022 cresceu 68,8% em relação a novembro de 2021, explicado em grande parte, pelo aumento do ticket médio dos títulos de pagamento único.

A BB Seguridade continua entregando números acima do mercado. Os prêmios totais em novembro de 2022 cresceram 32,5% em 12 meses, acima de 12,7% do mercado (ex-BBSE). Nos 11M22 o incremento acumulado da companhia foi de +31,0% frente 15,5% do mercado.

Ao preço de R\$ 33,25 a ação BBSE3 registra alta de 72,5% este ano. O Preço Justo de R\$ 35,00/ação aponta para um potencial de alta de 5,3%.

Bradesco (BBDC4) – Ex JCP de R\$ 0,58 por ação PN em 9/01/23

O Conselho de Administração do Bradesco aprovou a distribuição de R\$ 5,926 bilhões em juros sobre capital próprio (JCP), equivalente a R\$ 0,530368815 por ação ordinária e R\$ 0,583405697 por ação preferencial.

- Serão beneficiados os acionistas na data de 6 de janeiro de 2023, sendo as ações negociadas ex juros a partir do dia 9 de janeiro de 2023.

- O pagamento está previsto para 8 de março de 2023.
- **O retorno líquido estimado para as ações preferenciais é de 3,35%.**

Ao preço de R\$ 14,78 a ação BBDC4 registra queda de 13,5% este ano. O Preço Justo de R\$ 20,00/ação aponta para um potencial de alta de 35,3%.

Banco ABC Brasil S.A. (ABCB4) – Ex JCP de R\$ 0,37/ação em 2/01/23

O Conselho de Administração do banco aprovou a distribuição de juros sobre o capital próprio (JCP) referente ao 4T22 no valor bruto de R\$ 81,7 milhões, equivalente a R\$ 0,3700 por ação.

- O pagamento ocorrerá em 13 de janeiro de 2023 com base na posição acionária de 29 de dezembro de 2022.
- A partir de 2 de janeiro de 2023 as ações serão negociadas ex juros.
- **O retorno líquido estimado é de 1,6%.**

Ao preço de R\$ 19,54 a ação ABCB4 registra alta de 32,7% este ano. O Preço Justo de R\$ 25,00/ação aponta para um potencial de alta de 27,9%.

Totvs (TOTS3) – Aprovação de JCP no valor de R\$ 127,2 milhões (R\$ 0,21/ação). Ex-JCP em 30/12

Ontem, o Conselho de Administração da companhia aprovou o pagamento de juros sobre capital próprio no montante total bruto de R\$127.206.959,67 (R\$ 0,21/ação). Valor líquido: R\$ 0,1785/ação.

- Data limite com direito: 29/12
- Data ex-JCP: 30 de dezembro
- Data de pagamento: 27 de janeiro de 2023

Ontem a ação TOTS3 encerrou o dia cotada a R\$ 27,05 com queda de 5,2% no ano. Com base nesta cotação, o retorno para os acionistas será de 0,66%.

Odontoprev (ODPV3) – Pagamento de JCP no valor de R\$ 35,2 milhões (R\$ 0,05421/ação)

A Odontoprev informou os pagamentos de Juros sobre Capital Próprio (JCP) relativo ao terceiro trimestre de 2022, no montante de R\$17,5 milhões, e relativo ao quarto trimestre de 2022, no montante de R\$17,7 milhões. O valor total líquido por ação é de R\$0,054213574.

Com base na cotação de fechamento da ação ODPV3 ontem, (R\$ 8,89) os dois proventos representam um retorno de 0,61%. A ação acumula baixa de 20% no ano. Nos últimos 12 meses, a remuneração total aos acionistas Odontoprev, incluindo Juros sobre Capital Próprio, Dividendos e Recompra de ações, acumula R\$ 354,4 milhões, critério caixa.

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.