

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** segue influenciado negativamente pelo episódio “Americanas” queda de 1,54% no fechamento de ontem, aos 109.213 pontos, com giro financeiro reduzido de R\$ 18,7 bilhões (R\$ 16,0 bilhões à vista), com o feriado de Martin Luther King nos EUA. Hoje, as bolsas internacionais mostram alta no fechamento da Nikkei e queda na Hang Seng e na Europa, o mercado opera em baixa. Com a volta das **bolsas americanas** deverá haver ajustes de preços nos títulos brasileiros negociados lá fora. A **agenda econômica** de hoje traz o IPC - janeiro (2ª quadrissemana), o IGP-10 e o IPC-S (inflação nas capitais) parcial. No exterior, destaque apenas para a inflação de dezembro na Alemanha, o relatório mensal de petróleo divulgado na Áustria pela Opep e o índice de atividade industrial Empire State de janeiro nos EUA. O **petróleo** teve dia de baixa com o contrato do WTI (Nymex) para fevereiro cotado a US\$ 78,92 o barril (-1,18%) e o Brent (ICE) a US\$ 84,46 o barril para março (-0,96%). O minério de ferro teve forte queda ontem impactando as ações da Vale e siderúrgicas.

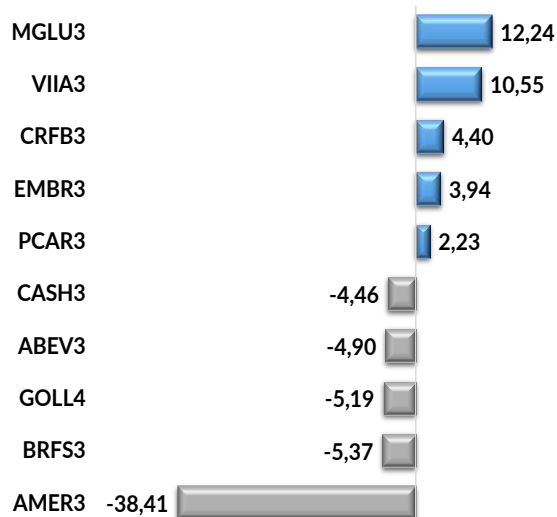
Câmbio

O dólar fechou ontem a R\$ 5,1522 com alta de 0,98%, com queda de 2,53% no mês.

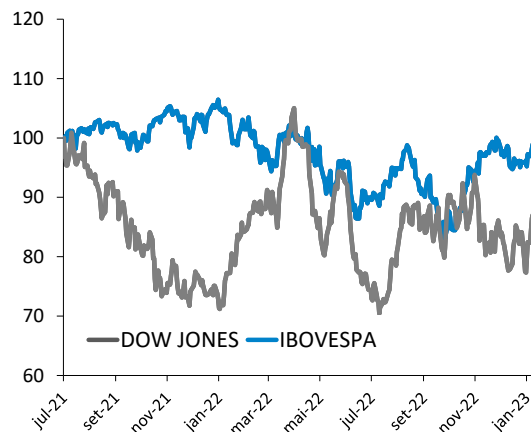
Juros

Ontem o mercado de juros voltou a dar peso para o risco fiscal com promessas de mais gastos do governo e preocupação com aumento da inflação. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 subiu de 13,44% para 13,54%, e na ponta mais longa o DI para jan/29 foi de 12,30% para 12,59%.

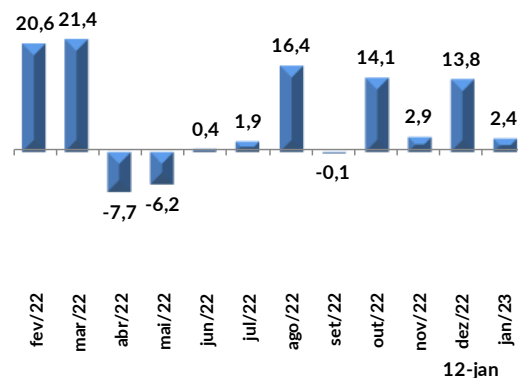
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



Fluxo de Capital Estrangeiro na B3 (SEM IPOs) - 12 meses (R\$ bilhões)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Arezzo&Co (ARZZ3) – Aquisição da Vicenza por R\$ 103,8 milhões

Em reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada em 16 de janeiro de 2023 foi aprovada, a celebração do Contrato de Compra e Venda, entre, a Companhia e Ariovaldo Cecconello Furlanetto e Rosi Izabel Furlanetto com vendedores da empresa Calçados Vicenza Ltda.

A Vicenza atua há mais de 30 anos no mercado de calçados e bolsas, com produção própria de aproximadamente 1.800 unidades por dia e sólida atuação no e-commerce e lojas multimarcas, com presença em todos os Estados brasileiros e movimento de expansão de exportações.

No ano de 2022, a Vicenza teve receita operacional bruta de aproximadamente R\$ 80 milhões, e EBITDA de aproximadamente R\$ 13 milhões. O preço foi de R\$ 103,8 milhões.

Ontem a ação ARZZ3 encerrou cotada a R\$ 77,43 com queda de 1,0% no ano.

Moura Dubeux (MDNE3) – Prévia operacional de 2022

A incorporadora Moura Dubeux divulgou sua prévia operacional de 2022 com os seguintes destaques:

- Volume de lançamentos cresce 68,1%, somando R\$ 1.87 bilhão (R\$ 1,11 bilhão em 2021);
- Vendas líquidas contratadas sobe de R\$ 1,31 bilhão em 2021 para R\$ 1,35 bilhão em 2022 (+2,6%).
- Velocidade de vendas (VSO) cai de 58% em 2021 para 48% em 2022, mesmo assim é um bom ritmo.
- Distratos aumentam de 6,8% para 8,5% no comparativo anual;
- Banco de terrenos fecha o ano com R\$ 6,4 bilhões (R\$ 6,0 bilhões em 2021), aumento de 41%;
- Geração de caixa mantém positiva no ano, somando R\$ 68 milhões ante R\$ 67 milhões em 2021.

Dados do 4T22/4T21:

- Crescimento de 288,4% nos lançamentos, de R\$ 181,8 milhões para R\$ 560,7 milhões;
- Redução de 19,4% nas vendas líquidas de R\$ 340,6 milhões para R\$ 274,5 milhões;

- Distratos sobem para 11,6% das vendas, somando R\$ 36 milhões;
- Geração de caixa soma R\$ 7,3 milhões no 4T22.

Ontem a ação MDNE3 encerrou cotada a R\$ 5,52 a 39% de seu valor patrimonial e com múltiplo P/L histórico (12 meses) de 4,2x.

Even (EVEN3) – Prévia operacional de 2022

Destaques dos dados operacionais do 4T22/4T21 e do ano:

Lançamentos - A companhia lançou 4 empreendimentos no 4T22 com VGV próprio de R\$ 78 milhões.

Vendas contratadas - No 4T22, as vendas líquidas totalizaram R\$ 334 milhões, R\$ 232 milhões (% Even), representando uma VSO consolidada de 8%, percentual baixo.

Distratos - No 4T22, os distratos atingiram R\$ 87 milhões, sendo R\$ 63 milhões % Even, representando 21% das vendas brutas.

Entregas - No período, foram entregues sete projetos, (2 em SP e 5 no Rio Grande do Sul) somando R\$ 215 milhões (% Even) um total de 1.454 unidades.

Em 2022, as entregas atingiram R\$ 2,0 bilhões no total, sendo (R\$ 1,5 bilhão da Even), um total de 3.652 unidades entregues, divididos em 19 projetos ao longo do ano.

Ontem a ação EVEN3 encerrou cotada a R\$ 6,51 com alta de 0,70% no ano. A ação está cotada a 49% de seu valor patrimonial.

B3 S.A. (B3SA3) – Destaques operacionais de dezembro de 2022

A B3 publicou ontem (16/01) seus destaques operacionais de dezembro de 2022.

No mercado de Ações, o Volume Financeiro Médio Diário alcançou R\$ 29,3 bilhões, com queda de 1,9% frente dezembro de 2021 (R\$ 29,8 bilhões) e redução de 19,4% em comparação aos R\$ 36,3 bilhões de novembro de 2022.

- O total de contas alcançou 5,89 milhões (+17,4% em 12 meses e +8,2% em base mensal). Já o número de investidores (CPFs Individuais) ao final de dezembro de 2022 era de 5,01 milhões (+8,8% em base mensal e crescimento de 19,0% em relação a dezembro de 2021).
- O volume médio diário de derivativos caiu 24,5% em base mensal e registrou crescimento de 14,8% em 12 meses alcançando 4.263 mil ao final de dezembro de 2022.

- O número de empresas listadas terminou dez/22 em 448 com queda de 0,2% em base mensal e com redução de 3,2% em 12 meses.

Cotada a R\$ 12,95/ação, correspondente a um valor de mercado de R\$ 79,0 bilhões, a ação B3SA3 registra queda de 1,5% este ano. O Preço Justo de R\$ 15,00/ação, aponta para um potencial de alta de 15,8%.

Petrobras (PETR4) – Acordo de leniência

A Petrobras informou nesta segunda-feira (16/01) que recebeu a devolução de R\$ 456 milhões, recuperados por meio de acordo de leniência da empresa UOP LLC – subsidiária da Honeywell International Inc.

- O Acordo foi celebrado com a Controladoria Geral da União (CGU) e a Advocacia Geral da União (AGU), instrumento que faz parte de uma resolução global que envolveu atuação coordenada com Ministério Público Federal (MPF) e autoridades norte-americanas.
- No comunicado ao mercado a Petrobras reiterou que não teve acesso ao acordo.

Ao preço de R\$ 24,04 equivalente a um valor de mercado de R\$ 313,6 bilhões, a ação PETR4 registra queda de 1,9% este ano e alta de 30,5% em 12 meses.

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 às 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.