

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** fechou com alta de 2,04% indo a 111.439 pontos, com giro financeiro baixo de R\$ 24,8 bilhões (R\$ 21,8 bilhões à vista). A volta dos negócios após o feriado nos EUA na segunda-feira e a divulgação do PIB chinês acima do esperado no 4T22, ajudou na recuperação do mercado. O destaque ficou com as ações da Petrobras, com a PETR3 subindo 7,04% e PETR4 avançando 6,16%, em antecipação à divulgação do desempenho operacional da companhia em 2022, que veio acima da meta de produção de óleo e gás natural em 2022 e em dia de alta nos preços do petróleo, após divulgação do relatório mensal da Organização dos Países Exportadores de Petróleo (Opep). O contrato do WTI Nymex para fevereiro fechou em US\$ 80,86 o barril (+0,65%) e Brent (ICE) para março a US\$ 85,82 o barril (+1,46%). Nas **bolsas internacionais**, o Dow Jones fechou em queda de 1,14%, o S&P 500 perdeu 0,20% e o Nasdaq avançou 0,14%. Nesta manhã, as **bolsas asiáticas** mostram alta no fechamento e na Europa apenas o DAX (Alemanha) opera com pequeno recuo, com os principais mercados mostrando pequeno avanço. A **agenda econômica** está fraca do lado doméstico, trazendo apenas o fluxo cambial na semana de 9 a 13/01 e no exterior, destaque para o CPI na zona do euro (dez), e nos EUA, dados da produção industrial, varejo e mercado de trabalho de dezembro.

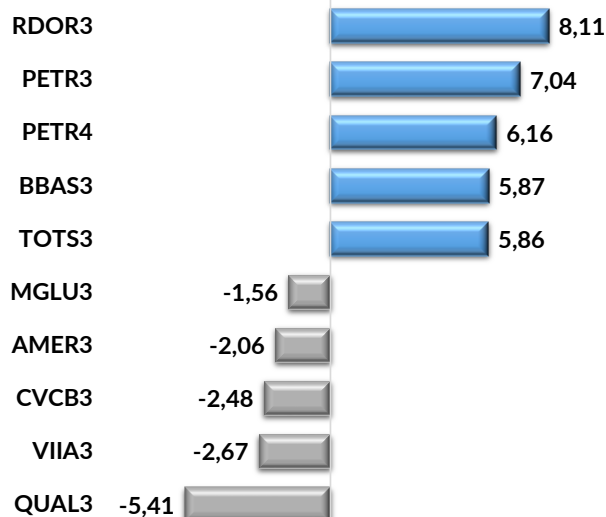
Câmbio

A terça-feira foi de queda para o dólar, cotado a R\$ 5,1042 (-0,93%) acumulando baixa de 3,44% no mês.

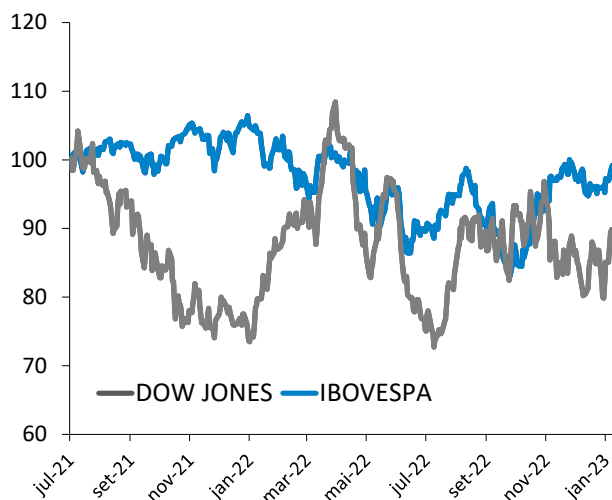
Juros

Os juros futuros tiveram dia de queda após alta na segunda-feira, com o mercado atento aos indicadores de curto prazo a apetite de investidores por ativos no Brasil. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) de jan/24 caiu de 13,55% para 13,47%, e para jan/29 os juros recuaram de 12,58% para 12,49%. Nos EUA, os Treasuries mostravam a T-note de 2 anos em 4,202% com recuo no dia e a T-note de 10 anos em alta, indo a 3,533%.

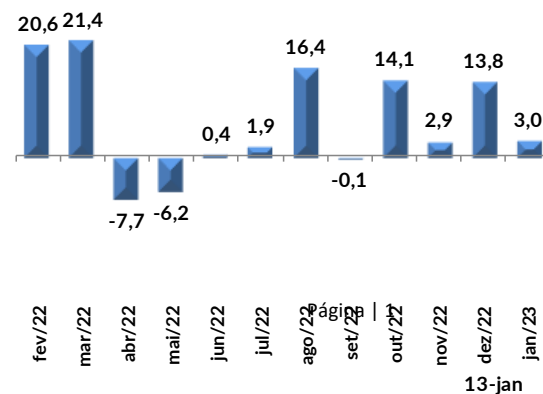
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Petrobras (PETR4) – Meta de produção de óleo e gás natural em 2022 foi superada em 3,2%

Em 2022 a Petrobras superou a meta de produção de óleo e gás natural, dentro da margem considerada de 4% para mais ou para menos.

- A produção total de óleo e gás foi de 2,684 milhões de barris de óleo equivalente por dia (boed), superando a meta de 2,600 milhões de boed em 3,2%.
- A produção comercial alcançou 2,361 milhões de boed, 2,7% acima da meta de 2,3 milhões de boed, também dentro da faixa de $\pm 4,0\%$.
- Já a produção de óleo ficou em 2,154 milhões de barris por dia (bpd), 2,6% acima da meta de 2,1 milhões de bpd, e dentro da faixa de $\pm 4,0\%$.

A companhia iniciou a produção de duas novas plataformas ao longo de 2022. Em abril, o FPSO Guanabara, primeira unidade definitiva do campo de Mero, e em dezembro, a P-71, no campo de Itapu (antecipada de 2023).

- Ao longo de 2022, foi alcançada a capacidade máxima de produção de óleo das plataformas P-68, nos campos de Berbigão e Sururu, e do FPSO Carioca, no campo de Sépia.
- O FPSO Carioca atingiu novo recorde mensal de produção de uma plataforma do pré-sal, com 174 mil bpd em novembro.
- Destaque para o recorde de produção mensal de óleo em um único poço, ATP06 na plataforma P-70, com 56,5 mil bpd, também em novembro.

A Petrobras também avançou com o plano de renovação da Bacia de Campos, com a entrada em operação de 10 novos poços produtores e 4 poços injetores de desenvolvimento complementar, ampliando o potencial de produção desta bacia em 94 mil bpd.

Ao preço de R\$ 25,52 equivalente a um valor de mercado de R\$ 332,9 bilhões, a ação PETR4 registra alta de 4,2% este ano.

Cyrela (CYRE3) – Prévia operacional do 4T22

A Cyrela divulgou seus dados operacionais do 4T22 e do ano com os seguintes destaques:

Comparativo 4T22/4T21 e anual:

Foram 15 lançamentos com VGV (% Cyrela) de R\$ 1,42 bilhão (-38,7%) e vendas contratadas de R\$ 1,51 bilhão (+11,0%). Em 2022, os lançamentos somaram R\$ 5,85 bilhões (% Cyrela) queda de 3,4% e as vendas subiram 20,2% de R\$ 4,57 bilhões para R\$ 5,49 bilhões.

As vendas anuais, parte Cyrela, atingiram R\$ 7,91 bilhões no ano, (+43,0%) ante R\$ 5,53 bilhões em 2021, concentradas no alto e médio padrão. Do total de vendas, os lançamentos somaram R\$ 4,13 bilhões e os estoques em construção, mais R\$ 3,47 bilhões com apenas R\$ 315 milhões de estoque pronto, o que é positivo para a empresa. A velocidade de vendas sobre a oferta (VSO) ficou em 47% nos 12 meses, um bom nível.

Destaques Operacionais	4T22	4T21	4T22 x 4T21	3T22	4T22 x 3T22	2022	2021	2022 x 2021
Lançamentos ⁽¹⁾								
Número de Lançamentos	15	17	(2)	14	1	48	54	(6)
VGV Lançado - R\$ milhões (100%)	2.821	2.555	10,4%	2.928	-3,6%	9.113	7.105	28,3%
Participação CBR	58%	94%	-36,0 p.p.	73%	-15,2 p.p.	71%	90%	-18,7 p.p.
VGV Permutado - R\$ milhões (100%)	372	65	468,6%	145	156,5%	872	372	134,5%
VGV Lançado ex-permuta - R\$ milhões (%CBR)	1.442	2.351	-38,7%	2.033	-29,1%	5.853	6.057	-3,4%
Vendas ⁽²⁾								
Vendas Totais Contratadas - R\$ milhões (100%)	2.691	1.575	70,9%	2.286	17,7%	7.911	5.531	43,0%
Participação CBR	65%	90%	-25,6 p.p.	79%	-14,0 p.p.	77%	89%	-11,4 p.p.
Vendas ex-permuta no %CBR	1.508	1.359	11,0%	1.713	-11,9%	5.494	4.573	20,2%

Ontem a ação CYRE3 encerrou cotada a R\$ 14,04 com alta de 7,04% no ano a 79% de seu VPA e com múltiplos históricos ainda baixos. A ação faz parte de uma de nossas carteiras recomendadas.

JHSF (JHSF3) – Prévia operacional do 4T22 e de 12 meses

A JHSF divulgou ontem a prévia operacional do 4T22 e do ano, com os seguintes destaques:

Incorporação - No 4T22, as vendas contratadas de R\$ 419,1 milhões superaram em 23,2% as vendas realizadas no 4T21. No ano, as vendas totalizaram R\$ 1.53 bilhão, praticamente em linha com as vendas contratadas do ano de 2021.

Shoppings:- As vendas consolidadas dos Shoppings da Companhia apresentaram crescimento de 7,7% comparado ao 4T21, apesar dos efeitos causados pela eleição e jogos durante a Copa do Mundo. No ano, as vendas consolidadas cresceram 27,8% na comparação com 2021 e 56,6% em relação a 2019. A taxa de ocupação ao final de 2022 foi de 97,4%.

São Paulo Catarina Aeroporto Executivo Internacional - O São Paulo Catarina Aeroporto Executivo Internacional aumentou em 25,8% o número de movimentos e em 83,6% os litros abastecidos na comparação com o 4T21. Em 2022, o crescimento dos movimentos foi de 91,2% e os litros abastecidos cresceram 213,7%, em relação ao ano de 2021. No ano, houve crescimento de 469,1% dos voos internacionais vs 2021.

Ontem a ação JHSF3 encerrou cotada a R\$ 4,81 com queda de 4,02% no ano a 66% de seu valor patrimonial e com múltiplo P/L histórico de 4.1x, baixo.

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.