

MERCADOS

Bolsa

O Ibovespa fechou a sexta-feira com perda de 0,78% aos 112,041 pontos, com giro financeiro de R\$ 49,9 bilhões (R\$ 23,3 bilhões) em dia de vencimento de opções sobre ações com volume de R\$ 18,4 bilhões. Na semana, a bolsa registrou ganho de 1,01% acumulando 2,10% no ano. Mais uma vez a Americanas foi o destaque negativo na B3, agora fora do índice, com queda de 29,0% no dia, cotada a R\$ 0,71 no fechamento. As bolsas de NY fecharam o dia em alta com o DJ avançando 1,00%, o S&P500 (+1,89%) e o Nasdaq (+2,66%) com grandes empresas de tecnologia em alta forte, com Netflix, Alphabet tendo em contrapartida queda dos bancos. A volta do otimismo em torno da retomada da economia chinesa segue dando força ao mercado de commodities e o petróleo para fevereiro mostrou o WTI (Nymex) a US\$ 81,64 com alta de 1,28% e o Brent (ICE) a US\$ 87,63 o barril (+1,71%) para março. A agenda hoje traz poucos indicadores no Brasil com IPC-S da 3ª quadrimestre e o Boletim Focus. Nesta semana teremos dados de inflação por aqui, o IPCA-15 na terça-feira e PIB dos EUA do 4T22 na quinta-feira. Nos mercados o petróleo operava em baixa. Bolsas na China fechadas pelo feriado de Ano Novo. Na Europa operavam em campo positivo, perto da estabilidade. Nos EUA futuros sem direção definida após forte alta na sexta-feira. A B3 deve acompanhar a tendência observada nos mercados lá fora. Atentar para o início da temporada de resultados corporativos nesta semana.

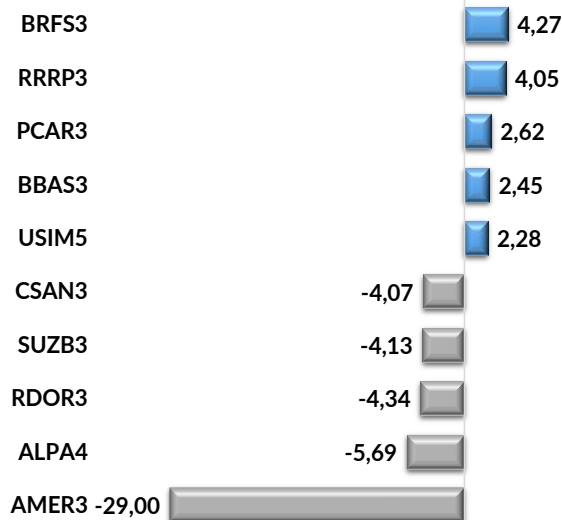
Câmbio

A moeda estrangeira encerrou a semana cotada a R\$ 5,2071 com alta de 0,59% no dia e 2,05% na semana, mas no ano o dólar ainda mostra queda de 1,49%, sem expectativa de volatilidade forte no curto prazo.

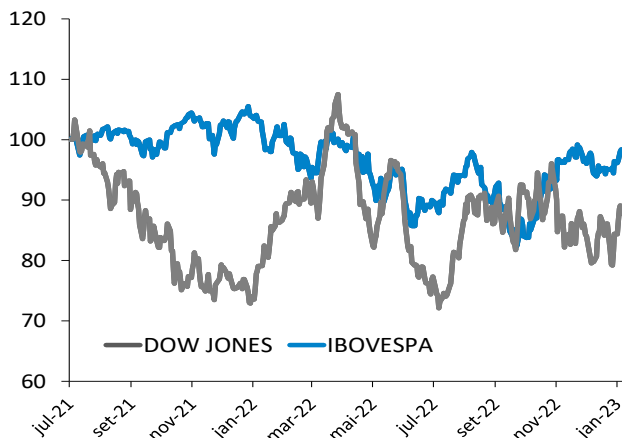
Juros

Os juros futuros tiveram dia de alta, reflexo da preocupação com a declaração do presidente Lula a respeito da atuação do Banco Central. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 passou de 13,48% para 13,54% e a de jan/29 subiu de 12,66% para 13,01%.

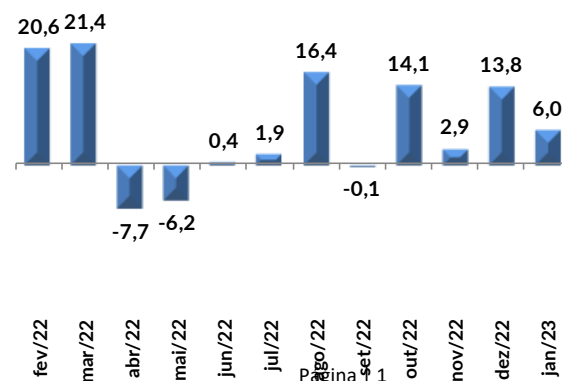
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Marfrig (MRFG3) – Cinco unidades habilitadas para exportação

O Ministério da Agricultura, Pecuária e Abastecimento do Brasil (Mapa) notificou a companhia sobre novas habilitações de suas plantas para exportação de carne bovina in natura e produtos industrializados.

- A companhia obteve habilitação para exportar carne bovina in natura para a República da **Indonésia de três plantas**: Chupinguaia (Roraima), Promissão (São Paulo) e Tangará da Serra (Mato Grosso).
- Habilitação para exportar carne bovina in natura para a República de **Singapura de uma planta**, localizada em Bagé, no Rio Grande do Sul.
- Habilitação para exportar produtos industrializados para o **Canadá a partir da Unidade de Industrializados de Várzea Grande**, no Mato Grosso.

Vemos como positiva a notícia, que pode influenciar os papéis no dia de hoje. Este ano a ação registra queda de 5,9%. O Preço Justo de R\$ 12,00/ação aponta para um potencial de alta de 46,5% em relação a cotação de R\$ 8,19/ação.

Embraer (EMBR3) – Fitch reiterou rating em escala nacional da companhia em AAA(bra)

Fitch reiterou Rating Nacional de Longo Prazo em AAA(bra) e manteve rating de inadimplência de emissor (IDR) de longo prazo em moeda estrangeira e local em BB+, com perspectiva estável para ambos.

A Perspectiva dos IDRs e a do Rating Nacional de Longo Prazo foi revisada de Negativa para Estável.

A revisão da Perspectiva para Estável reflete:

- A expectativa de redução de alavancagem da Embraer nos próximos 12 a 18 meses, como resultado da contínua recuperação de sua carteira de pedidos e de entregas da aviação comercial em 2022 e 2023;
- Os esforços da companhia para melhorar sua estrutura de capital e sua eficiência operacional.

A Fitch estima que o índice dívida líquida/EBITDA da Embraer de 4,0 vezes em 2021, diminuirá para 3,1 vezes em 2022 e para 2,6 vezes em 2023.

O cenário-base da agência incorpora USD175 milhões de desembolso de caixa para sua nova subsidiária, Eve UAM, LLC (Eve).

Ao preço de R\$ 16,22 (valor de mercado de R\$ 11,9 bilhões) a ação EMBR3 registra alta de 13,3% este ano.

Cury (CURY3) – Aprovação de dividendos de R\$ 0,207 por ação

O Conselho de Administração da companhia aprovou a distribuição de dividendos intermediários no montante total de R\$ 60 milhões, sendo esses montantes correspondentes a R\$ 0,20697913783 por ação ordinária, excluídas as ações em tesouraria.

- Data limite com direito: 24/01/2023
- Data ex-dividendo: 25 de janeiro
- /Data para pagamento: 16 de fevereiro de 2023.

Na sexta-feira, a ação CURY3 encerrou cotada a R\$ 12,10, com base nesta cotação o retorno será de 1,71%.

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.