

MERCADOS

Bolsa

A quarta-feira foi de alta para o Ibovespa com variação de 1,10% no fechamento aos 114.270 pontos, com giro financeiro de R\$ 22,1 bilhões (R\$ 19,2 bilhões à vista). A proximidade da temporada de resultados do 4T22 com expectativas positivas para empresas de peso no índice deve seguir atraindo investidores, tendo em contrapartida o cenário político e econômico com incertezas neste começo de governo. As bolsas de Nova York tiveram dia misto. O Dow Jones subiu 0,03% e o S&P500 e o Nasdaq caíram 0,02% e 0,18%, respectivamente. Na Europa, os mercados começam o dia em alta e na Ásia o fechamento de hoje mostra queda no Japão e alta em Hong Kong. Nas commodities, os contratos para março mostram o petróleo em alta nesta manhã, com o WTI (Nymex) a US\$ 80,62 por barril (+0,59%) e o Brent (ICE) a US\$ 86,63 o barril (+0,48%). No petróleo, a quarta-feira foi de alta na bolsa de Cingapura nas entregas para fevereiro, com o a tonelada a US\$ 125,20. A agenda econômica desta quinta-feira traz, do lado doméstico, o IPC-Fipe (3ª quadrimestre), o INCC-M de janeiro e o Índice de Confiança na Construção (FGV). NO exterior, destaque para dados do mercado de trabalho e o PIB do 4T22 nos Estados Unidos e ainda os resultados de 2022 da American Airlines, Mastercard, Intel e Visa.

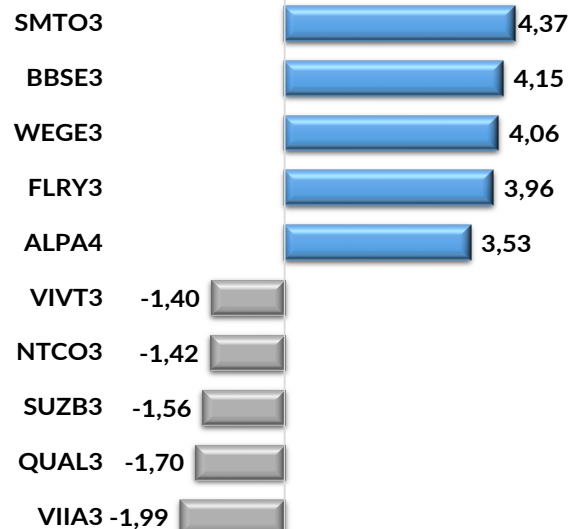
Câmbio

O fluxo de recursos para o Brasil derrubou ontem a cotação de dólar em 1,28% com a moeda fechando em R\$ 5,0768 acumulando baixa de 2,50% na semana.

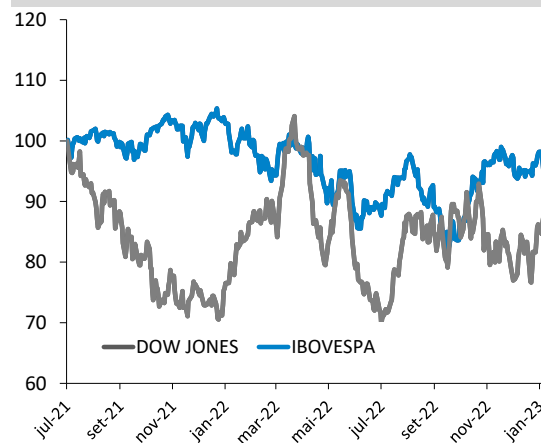
Juros

Os juros futuros voltaram a cair ontem, com a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 recuando de 13,53% para 13,49% e o DI para jan/29, de 13,01% para 12,96%.

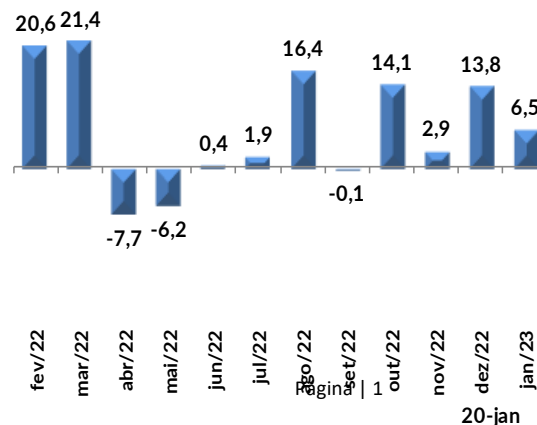
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Energisa (ENGI11) – Vendas consolidadas em dez/22 de 3.245,5 GWh

A Energisa registrou em dezembro de 2022 vendas consolidadas de energia elétrica de 3.245,5 GWh nas áreas de concessão de suas distribuidoras, volume correspondente ao crescimento de 0,8% em relação ao mesmo mês de 2021.

- Em dezembro, as classes que mais contribuíram para o resultado foram as classes residencial (+4,1%) e outros (+3,0%) e que compensaram a redução nas demais classes de consumo. As vendas de energia associadas aos consumidores livres (TUSD) cresceram 4,1% em dezembro de 2022 (em base de 12 meses).
- Apesar de a maioria das distribuidoras ter apresentado alta do consumo em novembro (6 em 10), o clima e o crescimento de geração distribuída direcionaram o resultado.

Consumo no 4T22. O consumo de energia elétrica no mercado cativo e livre (9.593,2 GWh) do Grupo Energisa registrou queda de 0,3% no 4º trimestre do ano.

Consumo nos 12M22. O consumo de energia elétrica no mercado cativo e livre (37.519,8 GWh) do Grupo Energisa cresceu 1,4% em 2022 frente 2021.

- Os meses de março, maio, julho e agosto foram as principais altas com clima quente no Centro-Oeste e base baixa de comparação. Na Região Norte o incremento da venda de energia foi de 5,8% em 2022.
- A classe comercial (+3,2%), Industrial (+2,9%) e residencial (+1,5%) foram os destaques em 2022. As vendas de energia associadas aos consumidores livres (TUSD) cresceram 9,1% em 2022.

Ao preço de R\$ 42,56 por Unit o valor de mercado da Energisa é de R\$ 21,7 bilhões sendo negociada a um P/L de 12,0x e VE/EBITDA de 6,4x para 2023. O Preço Justo de R\$ 47,00/Unit aponta para um potencial de alta de 10,4%.

Americanas (AMER3) – Divulgada a lista de credores com bancos e instituições financeiras em destaque

Após a divulgação da lista de credores da Americanas, confirmou-se que os bancos e instituições financeiras são os que mais têm exposição direta de crédito à varejista. Apesar de as dívidas serem maiores (chegam a R\$ 26 bilhões com 12 bancos), os bancos não têm prioridade de pagamento dentre os outros credores da mesma categoria. Bancos como Itaú, Bradesco e BTG estão entrando na justiça contra a empresa, mas deverão ser respeitadas as regras de qualquer processo de

recuperação judicial. As perdas na ação e no crédito serão contabilizadas à frente e o assunto seguirá repercutindo à frente.

Ontem a ação AMER3 encerrou cotada a R\$ 0,94 com queda de 90,3% no ano e alta de 17,3% no dia.

Agenda de Resultados Corporativos do 4T22 e do ano

Calendário de Resultados de 2022 em Fevereiro

Agenda de Resultados de 2022		
EMPRESA	CÓDIGO	DATA
CIELO	CIEL3	01/fev
CARREFOUR	CRFB3	07/fev
BANCO PINE	PINE4	07/fev
ITAU UNIBANCO	ITUB4	07/fev
BANCO PAN	BPAN4	08/fev
BANCO MODAL	MOD11	08/fev
KLABIN	KLBN11	08/fev
LOG	LOGG3	08/fev
ALPARGATAS	ALPA3/ALPA4	09/fev
BR PROPERTIES	BRPR3	09/fev
MULTIPLAN	MULT3	09/fev
3TENTOS	TTEN3	09/fev
BB SEGURIDADE	BBSE3	09/fev
TIMPARTIC.	TIMS3	09/fev
BRDESCO	BBDC3/BBDC4	09/fev
PORTO SEGURO	PSSA3	09/fev
AERIS ENERGIA	AERI3	09/fev
BR PARTNERS	BRPR11	09/fev
ABC BRASIL	ABCB4	10/fev
USIMINAS	USIM5	10/fev
BTG PACTUAL	BPAC11	13/fev
BANCO DO BRASIL	BBAS3	13/fev

EMPRESA	CÓDIGO	DATA
MOVIDA	MOV13	14/fev
ETERNIT	ETER3	14/fev
TOTVS	TOTS3	14/fev
BMG	BMGB3	14/fev
VAMOS	VAMO3	14/fev
ULTRAPAR	UGPA3	15/fev
B3	BESA3	15/fev
CCR	CCRO3	15/fev
RUMO	RAIL3	15/fev
BANRISUL	BRSR6	15/fev
ASSAÍ	ASAI3	15/fev
NEOENERGIA	NEOE3	15/fev
WEG	WEGE3	15/fev
LOJAS RENNERT	LREN3	15/fev
SANEPAR	SAPR11	16/fev
ENGIE BRASIL	EGIE3	16/fev
AZUL	AZUL4	16/fev
IRB BRASIL	IRBR3	16/fev
MILLS	MILS3	16/fev
HYPERA PHARMA	HYPE3	16/fev
VALE	VALE3	16/fev

EMPRESA	CÓDIGO	DATA
BRQ INFORMATICA	BRQB3	17/fev
BANCO MERCANTI	BMEB4	17/fev
JSL	JSLG3	22/fev
GRUPO GPA	PCAR3	23/fev
CELULOSE IRANI	RANI3	24/fev
AES BRASIL	AESB3	27/fev
FRAS-LE	FRAS3	27/fev
EDP BRASIL	ENBR3	27/fev
CTEEP	TRPL4	27/fev
INTELBRAS	INTB3	27/fev
MARCOPOLO	POMO4	28/fev
IGUATEMI	IGTI11	28/fev
BRF	BRFS3	28/fev
HAPVIDA	HAPV3	28/fev
RANDON	RAPT4	28/fev
COSAN	CSAN3	28/fev
SUZANO	SUZB3	28/fev

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.