

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** fechou com queda de 0,08% aos 114.178 pontos, com giro financeiro de R\$ 22,4 bilhões (R\$ 18,7 bilhões à vista), em dia de baixa nas ações da Petrobras com atenção à posse do novo presidente da companhia, o senador Jean Paul Prates e as medidas em relação à condução da empresa de agora em diante. A ação ON (PETR3) caiu 2,79% e a PN (PETR4) perdeu 2,75%. Por outro lado, as altas das commodities (petróleo e minério de ferro) ajudaram a sustentar o índice. No exterior, as **bolsas** tiveram alta firme em Nova York, (Dow Jones: + 0,61%, S&P500: + 1,10% e o Nasdaq: + 1,76%). Na Europa o movimento foi também positivo e na Ásia o fechamento foi misto, com Japão em baixa. Os contratos de **petróleo** para março mostraram no fechamento, o WTI (Nymex) com alta de 1,25% com o barril a US\$ 81,15 e o Brent (ICE) a US\$ 87,61 o barril com alta de 1,73%. No retorno do feriado prolongado em Hong Kong, o minério de ferro também subiu ajudando também as ações de Vale e CSN. A **agenda econômica** desta sexta-feira traz o índice de Confiança na Indústria (jan) da FGV e dados do Tesouro Primário em dez/22. Nos EUA sai a inflação e outros dados importantes, após um dado de PIB forte divulgado ontem e na China, ainda é feriado de Ano Novo Lunar e os mercados seguem fechados. Resultados corporativos nos EUA > American Express e Chevron.

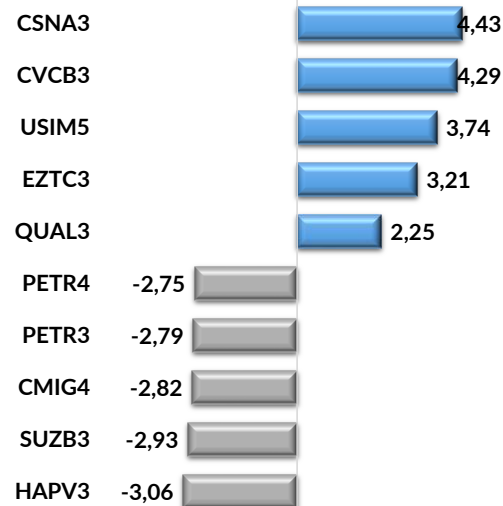
Câmbio

O dólar registrou a quarta queda consecutiva de R\$ 5,2071 na sexta-feira (20) para R\$ 5,0607 ontem, com recuo de 0,14% no dia. Na semana a baixa chegou a 2,64% e no mês a moeda americana já perdeu 4,09%.

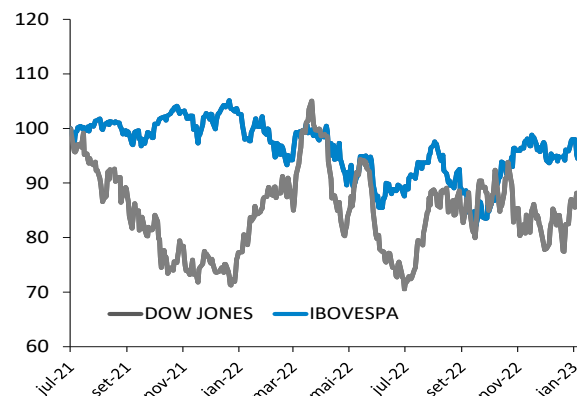
Juros

Os juros futuros vinham cedendo nos últimos dois dias após uma sequência de quatro altas consecutivas, mas ontem fecharam em alta novamente com a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/024 passando de 13,48% para 13,50% e para jan/29 (mais longa) a taxa foi de 12,85% para 12,95%.

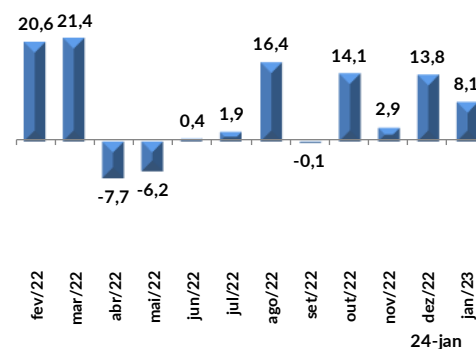
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Cielo (CIEL3) – Lucro Líquido de R\$ 490 milhões no 4T22 (+63%)

A Cielo registrou um lucro líquido recorrente de R\$ 490 milhões no 4T22, crescimento de 63% quando comparado a igual trimestre do ano anterior, explicado por maior lucratividade através do desempenho operacional na Cielo Brasil e Cateno, refletindo no incremento de margem EBITDA.

O EBITDA recorrente alcançou R\$ 1,1 bilhão no 4T22 (+40% em 12 meses), impulsionado pelo crescimento do volume capturado, recuperação do yield de receita, controle de gastos e o desempenho da Cateno. A margem EBITDA recorrente cresceu de 32,8% no 4T21 para 39,7% no 4T22.

Os resultados trimestrais permanecem em recuperação refletindo as melhorias no resultado operacional (por crescimento dos volumes capturados e disciplina dos gastos) e a expansão dos negócios.

Ressalte-se a expansão dos negócios de Antecipação de Recebíveis. Os produtos de prazo totalizaram R\$ 30,2 bilhões em volume antecipado (+25% frente ao 4T21), com destaque para a expansão de 140% da linha de aquisição de recebíveis.

No acumulado de 2022 a Cielo registrou um lucro líquido de R\$ 1.480 milhões, Receita Líquida consolidada de R\$ 10.693 milhões e EBITDA de R\$ 3.816 milhões (margem EBITDA de 35,7%)

Ao final de dezembro de 2022 a companhia possuía um caixa de R\$ 2,2 bilhões, abaixo dos R\$ 3,5 bilhões do 3T22 pelo aumento do caixa alocado em Produtos de Prazo. Nesta base de comparação a dívida bruta permaneceu estável em R\$ 6,6 bilhões.

No início de outubro a companhia realizou a 6ª emissão de debêntures simples no montante de R\$ 3,0 bilhões (com reflexo em ativos e passivos a partir do 4T22), com vencimento em set/25 e juros de CDI+1,20% ao ano.

Ao preço de R\$ 5,29/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 14,4 bilhões, a ação CIEL3 registra alta de 1,0% este ano.

Petrobras (PETR4) – Eleição do Presidente e Recebimento da venda do campo de Albacora Leste

O Conselho de Administração da Petrobras, elegeu ontem, por unanimidade, o Sr. Jean Paul Terra Prates para o cargo de Presidente da companhia, com mandato até 13/04/2023, mesmo prazo dos demais integrantes da Diretoria Executiva da Petrobras.

- O Conselho também nomeou o Sr. Jean Prates como Conselheiro de Administração da Petrobras, até a próxima Assembleia Geral de Acionistas.
- O Sr. Jean Prates tomou posse em ambos os cargos nesta quinta-feira (26/01).

Recebimento da venda do campo de Albacora Leste. A Petrobras recebeu ontem (26/01), o pagamento à vista de US\$ 1,635 bilhão (R\$ 8,455 bilhões) relativo à venda da totalidade de sua participação no campo de produção de Albacora Leste, localizado na Bacia de Campos, para a empresa Petro Rio Jaguar Petróleo LTDA. (PetroRio), subsidiária da Petro Rio S.A. (PRIO3).

- O valor recebido se soma ao montante de US\$ 292,7 milhões pagos à Petrobras na ocasião da assinatura do contrato de venda realizada em 28/04/2022.
- Além desse montante, é previsto o recebimento pela Petrobras de até US\$ 250 milhões em pagamentos contingentes, a depender das cotações futuras do Brent.

Conforme sinalizado, com a chegada do novo controlador, a nomeação do presidente e na sequência, de nova diretoria executiva, esperamos alteração da estratégia para a Petrobras no que diz respeito à investimentos via diversificação energética, alteração da política de preços, da venda de ativos e distribuição de proventos.

Ao preço de R\$ 26,20 equivalente a um valor de mercado de R\$ 341,8 bilhões, a ação PETR4 registra alta de 6,9% este ano.

Petro Rio S.A. (PRIO3) – Aquisição de participação no Campo de Albacora Leste

A companhia realizou ontem (26/01) o pagamento referente à aquisição de participação de 90% e operação do Campo de Albacora Leste com a Petrobras (PETR4).

Concluídos os trâmites formais com a ANP, a PRIO assumiu a operação do ativo.

A parcela fixa da transação foi de US\$ 1.951 milhões, sendo US\$ 293 milhões pagos na assinatura do contrato, em 28 de abril de 2022, e o remanescente pago nesta quinta-feira (26/01), corrigido pelos devidos ajustes de preço.

Adicionalmente, poderá ser feito um pagamento adicional (earnout) de até US\$ 250 milhões, a depender das cotações futuras do petróleo tipo Brent.

Albacora Leste fica localizado em lâmina d'água de 1.200 metros, no norte da Bacia de Campos, a 23 km do campo de Frade.

De acordo com a Certificação de Reservas elaborada pela DeGolyer & MacNaughton (D&M), na data base de outubro de 2022, o campo possuía uma reserva economicamente recuperável 1P de aproximadamente 280 milhões de barris.

A parte da PRIO equivale a uma reserva superior a 240 milhões de barris, com previsão de abandono posterior a 2050. As estimativas consideram uma cotação de longo prazo de US\$ 60 por barril de petróleo.

A ação PRIO3 cotada a R\$ 42,34 registra alta de 13,8% este ano.

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.