

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** encerrou a sexta-feira com queda de 1,63% aos 112.316 pontos com giro financeiro de R\$ 22,1 bilhões (R\$ 19,1 bilhões à vista), caminhando para um fechamento de mês sem rumo e com os mesmos problemas que dominaram os meses anteriores, agora sob o comando do novo governo. O risco fiscal, criticado anteriormente continuará figurando entre os principais desafios para a economia. No exterior, o cenário é também o mesmo e as **bolsas** da Europa começam a semana em baixa. Na Ásia, o fechamento foi misto com pequenas oscilações, com destaque negativo para a baixa em Hong Kong, com especulação em relação a uma possível mudança da sede do Alibaba. Em Xangai a bolsa subiu na volta do feriado prolongado na China. Faltando duas sessões para fechar janeiro, o mercado doméstico ficará atento às reuniões do Copom e do Fomc (EUA), para os juros. Na quinta-feira haverá a reunião do Banco Central Europeu – BCE e a queda inesperada do PIB alemão no 4T22 (-0,2%) pode refletir na decisão de juros. Hoje saem: o IGP-M do mês, os dados do Caged e do setor público, primeiros indicadores do governo Lula. Atenção para resultados corporativos nesta semana e relatório de produção da Vale que sai amanhã.

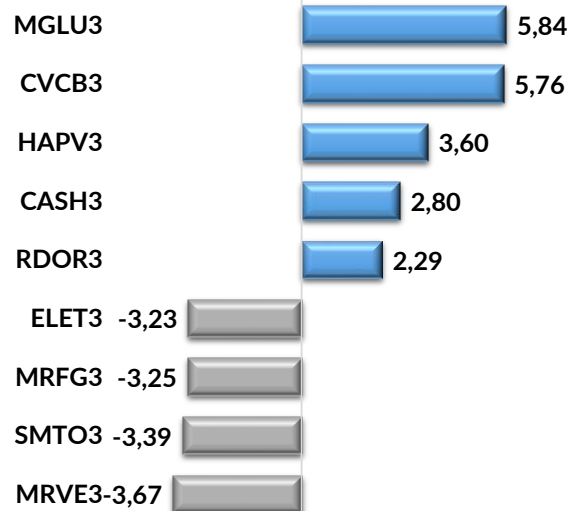
Câmbio

O dólar caminha para fechar janeiro com queda forte, na contramão da bolsa que teve o incentivo do apetite de investidores estrangeiros, principalmente na segunda quinzena. Na semana, a baixa foi de 1,88% com a moeda fechando a semana a R\$ 5,1091, com alta de 0,78% no dia.

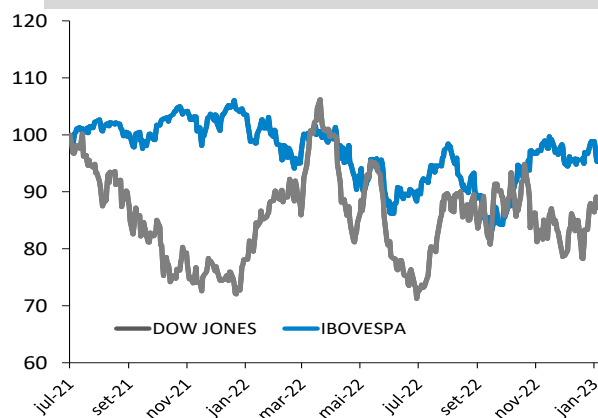
Juros

Os juros futuros seguem em alta, após uma sequência de baixas no começo da semana passada, mas seguem sem rumo e assistindo os dados econômicos de fechamento de mês. Na sexta-feira, a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 subiu de 13,501% para 13,57% e para jan/29 foi de 12,905% para 13,08%.

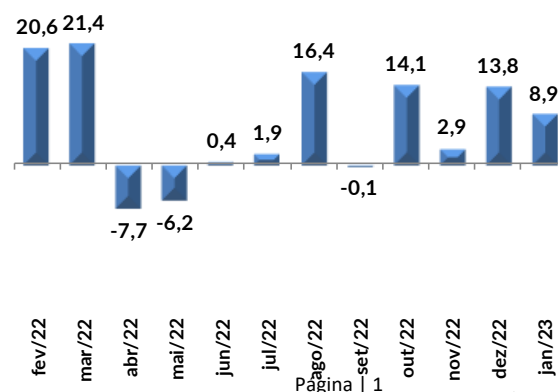
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Caixa Seguridade Participações S.A. (CXSE3) – Alienação de participação na Previsul e na CNP Cap por R\$ 166,8 milhões

A Caixa Seguridade concluiu, nesta sexta-feira (27/01) a alienação da totalidade da participação societária detida pela companhia na CNP Participações em Seguros Ltda. que detém as participações na Companhia de Seguros Previdência do Sul (Previsul) e na CNP Capitalização S.A. (CNP Cap), pelo valor total de R\$ 166,8 milhões.

Foram cumpridas todas as condições precedentes e atos de fechamento previstos no Contrato para a alienação da Holding Saúde, Previsul e CNP Cap, incluindo a aprovação do CADE e a implementação de todas as etapas da reorganização societária preparatória e necessária à alienação de tais participações societárias.

- A este valor se somam R\$ 408,6 milhões pela venda da participação na CNP Consórcio (em 16/11/22) e R\$ 18,2 milhões pela alienação na Odonto Empresas (em 22/12/22), totalizando R\$ 593,6 milhões.
- Este valor total considera os dividendos distribuídos em 2022 pelas empresas, assim como as atualizações monetárias previstas no Contrato.

Cotada a R\$ 8,67/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 26,0 bilhões, a ação CXSE3 registra alta de 3,8% este ano. O Preço Justo de R\$ 10,50/ação sinaliza um potencial de alta de 21,1%.

Petrobras (PETR4) – Recebimento do earnout de Sépia

A Petrobras recebeu nesta sexta-feira (27/01) o montante de R\$ 1,3 bilhão, referente ao complemento da compensação firme (earnout) do exercício de 2022, do bloco de Sépia.

O montante já inclui o valor do gross-up dos impostos incidentes referentes às participações de 28%, 21% e 21% da TotalEnergies EP Brasil Ltda, PETRONAS Petróleo Brasil Ltda e QatarEnergy Brasil Ltda, respectivamente, em Sépia.

- Nos termos do Excedente da Cessão Onerosa no regime de Partilha de Produção, foram estabelecidos valores de earnouts para os blocos de Sépia e Atapu, que serão devidos entre 2022 e 2032.
- Esses valores serão exigíveis a partir do último dia útil do mês de janeiro do ano subsequente ao que o preço do petróleo tipo Brent atingir média anual superior a US\$ 40/bbl, limitado a US\$ 70/bbl.

A Petrobras espera receber a totalidade do pagamento relativo ao earnout do exercício de 2022, de responsabilidade dos parceiros dos blocos de Sépia e Atapu, até o dia 31 de janeiro de 2023.

Ao preço de R\$ 25,62 equivalente a um valor de mercado de R\$ 334,2 bilhões, a ação PETR4 registra alta de 4,6% este ano.

PetroReconcavo S.A. (RECV3) – Contrato de fornecimento de gás natural com a distribuidora Sergas, com vigência de dez anos

A companhia assinou em 27/01, contrato de compra e venda para compor o portfólio de suprimento de gás natural da Sergas – Sergipe Gás S/A (Sergas). O contrato tem vigência de 10 (dez) anos a partir da data de sua assinatura com modalidade firme, flexível e interruptível em seu teor.

- Os volumes firmes previstos são de 50.000 m³/dia de gás natural no segundo semestre de 2023 e 100.000 m³/dia de gás natural de 2024 a 2032.
- O Preço do gás do referido contrato será constituído pela soma do repasse do custo de transporte (Parcela de Transporte) com a Parcela da Molécula.
- A Parcela da Molécula dos volumes firmes de gás natural do referido contrato é de 13,6% da cotação do Petróleo tipo Brent para 2023 e 2024 e 12,6% da cotação do Petróleo tipo Brent para 2025 a 2032.

Foram determinados preços de piso e teto para cotação do Petróleo tipo Brent, que serão ajustados por inflação americana CPI anualmente.

O início do suprimento está condicionado à assinatura entre a Sergas e a TAG de contrato de transporte do gás natural, que está em fase de negociação.

Ao preço de R\$ 32,98 (valor de mercado de R\$ 9,7 bilhões), a ação RECV3 registra queda de 0,5% este ano. O Preço Justo de R\$ 35,00/ação aponta para um potencial de alta de 6,1%.

AGENDA DE RESULTADOS DE 2022

Nome	Ticker	Data de divulgação
Cielo	CIEL3	26/jan.
Indústrias Romi	ROMI3	31/jan.
Santander Brasil	SANB11	02/fev.
Banco Pine	PINE4	07/fev.
BrasilAgro (2T23)	AGRO3	07/fev.
Carrefour Brasil	CRFB3	07/fev.
Itaú Unibanco	ITUB4	07/fev.
Banco ABC Brasil	ABCB4	08/fev.
Banco Pan	BPAN4	08/fev.
Klabin	KLBN11	08/fev.
LOG Commercial Properties	LOGG3	08/fev.
BB Seguridade	BBSE3	09/fev.
3Tentos	TTEN3	09/fev.
Aeris Energy	AERI3	09/fev.
Alpargatas	ALPA4	09/fev.
BR Partners	BRBI11	09/fev.
BR Properties	BRPR3	09/fev.
Bradesco	BBDC4	09/fev.
Multiplan	MULT3	09/fev.
Porto (ex-Porto Seguro)	PSSA3	09/fev.
TIM	TIMS3	09/fev.
Usiminas	USIM5	10/fev.
BTG Pactual	BPAC11	13/fev.
Banco do Brasil	BBAS3	13/fev.
Jalles Machado (3T23)	JALL3	13/fev.
São Martinho (3T23)	SMT03	13/fev.
Banco BMG	BMGB4	14/fev.
Eternit	ETER3	14/fev.
Grupo Vamos	VAM03	14/fev.
Movida	MOVI3	14/fev.
Raízen	RAIZ4	14/fev.
Totvs	TOTS3	14/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 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.