

MERCADOS

Bolsa

A esperada temporada de resultados começou bem com números fortes do Itaú, destaque de alta junto com Itaúsa e puxando outros bancos e aliviando por enquanto a cautela em relação ao cenário de incertezas criado pelo governo, em torno da autonomia do Banco Central e taxa de juros. No fechamento, o **Ibovespa** marcou alta de 1,97% aos 109.952 pontos, com giro financeiro de R\$ 28,9 bilhões R\$ 21,6 bilhões à vista). No exterior, as bolsas da Europa tiveram movimento misto e queda no fechamento de Nova York, com o Dow Jones perdendo 0,61%, o S&P500 caindo 1,11% e o Nasdaq com baixa de 1,68%. Hoje, os mercados da Europa operam em alta, nesta manhã e na Ásia o fechamento foi predominantemente positivo, somente a Nikkei com pequena baixa. O **petróleo** fechou o dia com o WTI (Nymex) para março cotado a US\$ 78,44 (-0,44%) e o Brent (ICE) a US\$ 85,09 (+1,67%) o barril para abril. Hoje as cotações do WTI e do Brent estão perto da estabilidade. A **agenda econômica** de hoje vem carregada de indicadores domésticos, trazendo o IPC-Fipe (1ª quadrissemana), o IGP-M parcial e a inflação de janeiro medida pelo IPCA. Tem ainda o INCC (inflação da construção civil) e as vendas no varejo em dezembro/22. A **agenda internacional** concentra eventos e discursos de representantes dos bancos centrais da Alemanha, Reino Unido, EUA, México e Peru. Segue hoje a divulgação de balanços> PepsiCo, BB Seguridade, Bradesco e Tim Participações.

Câmbio

O dólar teve um pequeno recuo de 0,08% no fechamento de ontem cotado a R\$ 5,2009 acumulando alta de 1,32% na semana.

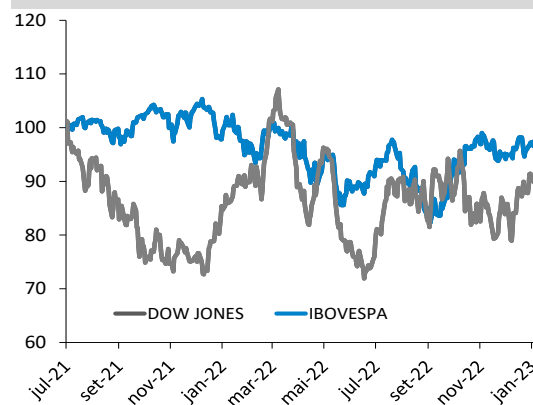
Juros

Os juros futuros encerraram o dia em queda com a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 fechou em 13,50%, de 13,661% no dia anterior e para jan/29 a taxa recuou de 13,32% para 13,12%.

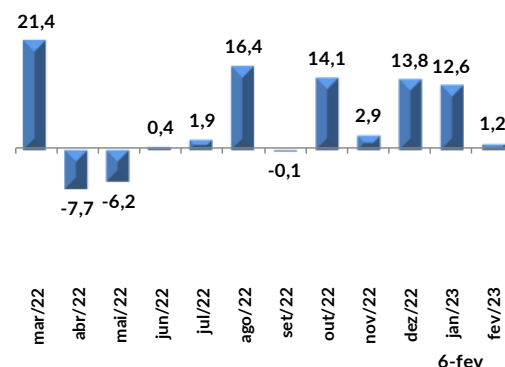
Altas e Baixas do Ibovespa (%)

ITSA4		8,46
ITUB4		8,27
SMT03		8,13
RAIZ4		5,48
BPAC11		5,17
AZUL4	-2,35	
CRFB3	-2,73	
HAPV3	-3,66	
PCAR3	-5,17	
GOLL4	-5,38	

Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

BB Seguridade (BBSE3) – Bom resultado operacional e financeiro sustenta crescimento do lucro no 4T22

A BB Seguridade registrou no 4T22 um lucro líquido de R\$ 1,8 bilhão, com crescimento de 47,3% em relação ao 4T21 refletindo a melhora dos negócios no segmento de risco/acumulação (Previdência, Seguros e Capitalização) aliado ao bom resultado no segmento de distribuição através da BB Corretora.

- Destaque no 4T22 para o forte desempenho comercial em seguros, previdência e capitalização, melhora da sinistralidade e crescimento do resultado financeiro.
- O resultado financeiro consolidado da BB Seguridade no 4T22 somou R\$ 457 milhões, e se compara a R\$ 133 milhões no 4T21, com efeito combinado dos juros e o aumento do volume de ativos financeiros.

No acumulado de 2022 o lucro líquido alcançou R\$ 6,04 bilhões com alta de 53,7% em relação a igual período do ano anterior (R\$ 3,93 bilhões), tendo como destaque o resultado da Brasilseg (com evolução dos prêmios ganhos, melhora da sinistralidade e aumento do resultado financeiro); e da Brasilprev (com melhora do resultado financeiro e expansão do saldo médio de ativos rentáveis).

- A BB Corretora registrou incremento das receitas de corretagem em todas as linhas de negócio e maior resultado financeiro.

Em 2022, o resultado operacional não decorrente de juros (ex-holding) e os prêmios emitidos da Brasilseg cresceram, respectivamente, 27,9% e 30,7%, ambos acima do intervalo do guidance. Já as reservas de previdência – PGBL e VGBL aumentaram 10,0%, posicionando-se acima do piso do guidance de 9%.

Guidance 2023. Para este exercício a estimativa para o Resultado operacional não decorrente de juros (ex-holding): crescimento entre 12% e 17%. Os Prêmios emitidos da Brasilseg devem crescer entre 10% e 15%. Reservas de previdência PGBL e VGBL da Brasilprev, crescimento esperado entre 10% e 14%.

Ao preço de R\$ 37,07 a ação BBSE3 registra alta de 9,9% este ano e valorização acumulado nos últimos 12 meses de 64,3%.

Log Commercial Properties (LOGG3) – Resultado líquido de 2022 soma R\$ 400,7 milhões e dividendos

A companhia divulgou ontem os resultados de 2022 com os seguintes destaques:

4T22/4T21:

- Receita líquida de R\$ 62,9 milhões (+62,9%) e crescimento de 63,4% no lucro bruto.
- Redução nas despesas operacionais (-46,3%) somando R\$ 32,2 milhões.
- Queda de 3,8% no resultado operacional por conta e aumento em outras despesas operacionais
- Piora no resultado financeiro líquido passando de uma receita de R\$ 2,1 milhões no 4T21 para uma despesa de R\$ 54,9 milhões no 4T22. Pesaram contra a empresa o aumento dos juros de empréstimos, financiamentos e debêntures e a marcação a mercado de instrumentos financeiros derivativos (inclui efeito hedge).

Est efeito pesou sobre o resultado final, caindo de um lucro líquido de R\$ 88,0 milhões no 4T21 para R\$ 44,8 milhões no 4T22. A empresa aumentou seu endividamento, embora concentrado no longo prazo.

Ano de 2022/2021 - No acumulado do ano, a receita líquida cresceu 45,4% somando R\$ 217,2 milhões e as despesas operacionais cresceram apenas 6,6%.

O lucro operacional nos 12 meses, cresceu 20,4% de R\$ 413,7 milhões para R\$ 49,2 milhões.

O mesmo efeito negativo no resultado financeiro penalizou o resultado final que mesmo assim teve aumento de 4,6% atingindo R\$ 400,7 milhões.

A companhia anunciou o pagamento de dividendos no montante de R\$ 91.692.197,63 correspondentes a R\$ 0,91776786460 por ação ordinária, com base no lucro registrado no balanço anual do exercício encerrado em 31 de dezembro de 2022.

- Data limite com direito: 13 de fevereiro.
- Data ex-dividendos: 14/02.
- Data para pagamento: 23 de fevereiro.

Ontem a ação LOGG3 encerrou cotada a R\$ 17,05 com base nesta cotação, o retorno para os acionistas será de 5,38%. A Log anunciou também (08/02) um Programa de Recompra de Ações com prazo de 18 meses contemplando no máximo 5,856 mil ações já tendo recomprado em programa anterior o total de 5,868 mil ações.

Petrobras (PETR4) – Dados de produção do 4T22 e 2022

A Produção comercial de óleo e gás da Petrobras foi de 2,325 milhões de boed no 4T22, com redução de 3,3% frente o 4T21. Nesta base de comparação a produção total registrou queda de 2,1% no trimestre sobre igual período de 2021, para 2,646 milhões boed.

A produção total de óleo, LGN e gás natural no Brasil caiu 2,0%, para 2,611 milhões de boed.

- A produção de óleo e LGN no Brasil caiu 1,9%, para 2,111 milhões de barris por dia.
- A produção de gás no Brasil caiu 2,5% no 4T22 vs 4T21 para 500 milhões de boed.
- A produção de óleo no pré-sal subiu 2,4% no 4T22 vs 4T21 para a 1,639 milhão de barris /dia. volume total de refino no 4T22 caiu 9,7% frente o 4T21 para 1,724 milhão de barris por dia, com redução do fator de utilização das refinarias de 88% para 86%, nesta base de comparação.

A Petrobras atingiu todas as metas de produção em 2022:

- Óleo e LGN: 2.154 Mbpd (meta de 2.100)
- Óleo, LGN e gás comercial: 2.361 Mboed (meta de 2.300)
- Óleo e gás total: 2684 Mboed (meta de 2.600)

De acordo com a companhia, “em 2022, a produção anual foi recorde, com média de 3,64 MMboed reflexo da entrada em operação do FPSO Guanabara (campo de Mero) e da P-71 (campo de Itapu); da continuidade dos ramp-ups da P-68 (campos de Berbigão e Sururu), FPSO Carioca (campo de Sépia) e FPSO Guanabara; e a entrada em produção de novos poços da Bacia de Campos”.

Ao preço de R\$ 26,05/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 339,8 bilhões, a ação PETR4 registra alta de 6,3% este ano.

Porto Seguro (PSSA3) – Conselho aprova programa de recompra de até 10% das ações ON em circulação

O Conselho de Administração da Porto Seguro aprovou nesta quarta-feira (8/02), a renovação do programa de recompra de ações de sua emissão, de até 18.855.322 ações ordinárias, que representam 10% das ações em circulação.

- O programa de recompra tem por objetivo, havendo condições propícias, criar alternativa adicional para geração de valor para os acionistas.
- As ações recompradas, poderão ser alienadas no âmbito do programa de recompra.

Cotada a R\$ 25,84 a ação PSSA3 registra alta de 11,6% este ano. O Preço Justo de R\$ 28,00, aponta para um potencial de alta de 8,4%.

Agenda de Resultados em fevereiro:

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.
Klabim	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 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.