

MERCADOS

Bolsa

O Ibovespa fechou a sexta-feira com pequena alta de 0,07% aos 108.078 pontos com giro financeiro de R\$ 25,2 bilhões (\$ 22,3 bilhões à vista), com destaque negativo para as ações do Bradesco após um resultado anual ruim. A bolsa segue sem rumo, acumulando baixa de 4,72% no mês e 1,51% no ano. Na semana, mais uma vez influenciada por fatores políticos e de governo, o desempenho ficou negativo em 0,41%. As bolsas de NY fecharam a sexta-feira como Dow Jones em alta (+0,50%), o S&P 500 (+0,22%) e o Nasdaq com queda de 0,61% e na Europa o dia foi de queda nos principais índices. Esta semana, que antecede feriado prolongado de carnaval, terá balanços de grandes companhias sendo divulgados com atenção para (Banco do Brasil e BTG Pactual hoje e Vale na quinta-feira (16)), que podem influenciar os investidores. Contudo, as atenções seguem voltadas para os sinais da política econômica do novo governo, com o retorno do presidente da viagem aos EUA. No cenário internacional, nenhum indicador importante nesta segunda-feira. Do lado doméstico, o relatório Focus e o saldo da balança comercial. As cotações do petróleo tiveram dia positivo com o WTI (Nymex) para março a US\$ 79,72 o barril e o Brent para abril na ICE a US\$ 86,39 o barril (+2,24%). Hoje o mercado de petróleo iniciou com queda nos contratos de WTI (-1,42%) a US\$ 78,69 o barril e o Brent recuando 1,29% a US\$ 85,28 o barril.

Câmbio

O dólar encerrou a sexta-feira em R\$ 5,2143 com queda no dia (-1,16%) e alta de 1,58% na semana vindo de R\$ 5,1333 no dia 03/02. A moeda americana ensaiou um recuo na semana anterior, mas os fatos recentes domésticos e no exterior, reduziram a confiança de investidores.

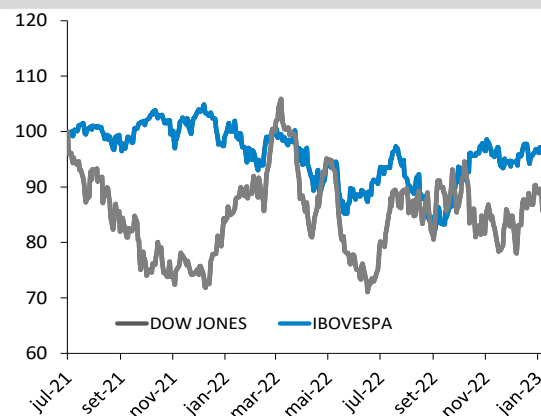
Juros

O mercado de juros fechou o dia com a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 subindo de 13,42% para 13,46%, e a do DI para jan/29 de 13,45% para 13,40%.

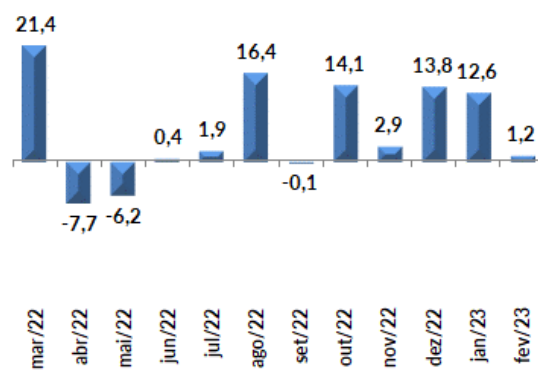
Altas e Baixas do Ibovespa (%)

TIMS3	4,44
BPAN4	3,99
CPFE3	3,61
CIEL3	3,48
RAIL3	3,24
BBDC3	-6,08
BRFS3	-6,69
AZUL4	-7,46
BBDC4	-8,19
ALPA4	-18,68

Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

BTG Pactual S.A. (BPAC11) – Lucro líquido de R\$ 1,6 bilhão no 4T22

O BTG Pactual registrou no 4T22 um lucro líquido de R\$ 1,6 bilhão (ROAE de 16,7%) acumulando R\$ 7,8 bilhões em 2022 (ROAE de 20,8%).

As provisões não recorrentes impactaram negativamente o lucro líquido do banco em R\$ 580,0 milhões. Desta forma, em base ajustada, o lucro do trimestre eleva-se a R\$ 1,8 bilhões e R\$ 8,3 bilhões em 2022.

As receitas totais somaram R\$ 3,6 bilhões no 4T22 e R\$ 17,2 bilhões em 2022. Excluindo o efeito de provisões não recorrentes, o total de receitas teria sido de R\$ 4,8 bilhões no trimestre e R\$ 18,4 bilhões em 2022.

As despesas operacionais totalizaram R\$ 1,9 bilhão no 4T22 e R\$ 7,8 bilhões no ano (+35,6% em relação a 2021) – reflexo de maiores despesas com salários e benefícios devido ao acréscimo de 35,1% no número de funcionários em 2022, e maiores despesas administrativas e outras, principalmente devido à expansão das plataformas de varejo digital.

O índice de eficiência ajustado elevou-se a 45,8% no 4T22 sendo de 40,1% em 2022.

Ao final de dez/22 os ativos totais do banco somavam R\$ 450,6 bilhões (+2,4% em base trimestral e +30,2% em 12 meses), com um Patrimônio Líquido de R\$ 42,4 bilhões. A Basileia em dez/22 era de 15,1% estável em relação ao 3T22 (15,2%).

Cotadas a R\$ 20,68 (valor de mercado de R\$ 39,6 bilhões) as Units do banco (BPAC11) registraram queda de 13,0% em 2022. O Preço Justo de R\$ 28,00/Unit corresponde a um potencial de alta de 35,4%.

Cemig (CMIG4) – Cemig GT foi condenada a pagar R\$ 654 milhões a fundos de pensão em processo arbitral sobre participações na Usina de Santo Antônio

A Cemig informou nesta sexta-feira (10/02) que foi proferida sentença em procedimento arbitral entre sua subsidiária integral Cemig Geração e Transmissão S.A. (Cemig GT) e Fundações de previdência complementar que participam da estrutura de investimentos na Usina de Santo Antônio.

A sentença em procedimento arbitral condenou a Cemig GT ao pagamento integral relativo ao preço de exercício das opções constante dos contratos.

O valor registrado referente à diferença entre o valor justo estimado para os ativos em relação ao preço de exercício correspondia a R\$ 654,0 milhões em 30.09.2022, não sendo esperados efeitos econômicos adicionais.

A Cemig está avaliando as medidas cabíveis. Ao preço de R\$ 10,86 a ação CMIG4 registra queda de 2,5% este ano. O Preço Justo de R\$ 12,00/ação aponta para um potencial de alta de 10,5%.

Tim (TIMS3) e Ecorodovias (ECOR3) – Acordo para instalação de 4G nas estradas

As duas companhias fecharam um acordo para cobrir 850 quilômetros de três estradas no interior do Brasil com o sinal de 4G de forma ininterrupta ao longo dos trechos.

O acordo foi fechado com a Ecovias do Araguaia, concessionária da EcoRodovias, e vale para toda a extensão das BRs 153, 080 e 414, que formam uma das principais ligações entre o Meio-Norte e o Centro-Sul do País, indo de Tocantins a Goiás. Atualmente, há sinal de telefonia móvel em apenas 20% dessa malha. A cobertura de 100% estará pronta até setembro de 2024.

Vantagens do 4G:

- Os motoristas poderão usar aplicativos para consultar informações sobre o trânsito na rodovia em tempo real e relatar ocorrências e solicitar atendimento médico ou mecânico.
- A concessionária poderá adotar meios de pagamento digital nas praças de pedágio.
- A internet beneficiará também as viaturas tanto da concessionária quanto de autoridades de segurança e saúde.

Até então os usuários das rodovias tinham de recorrer a telefones fixos nas laterais das pistas em caso de emergências. O serviço de 4G nas estradas deverá crescer com novos acordos, entre concessionárias e empresas de telecomunicações.

Na sexta-feira a Tim foi destaque, de alta após a divulgação de seus resultados cotada a R\$ 11,29 com alta de 4,4% no dia. No ano a ação acumula baixa de 9,0%. A ação ECOR3 encerrou cotada a R\$ 3,87 com queda de 2,0% no dia e perda de 13,0% no 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.