

MERCADOS

Bolsa

Após seguidas quedas, o **Ibovespa** fechou a sexta-feira com ganho de 0,52% aos 103.866 pontos, com giro financeiro baixo de R\$ 21,8 bilhões (R\$ 19.3 bilhões à vista). Na semana, a queda foi de 1,83% acumulando baixa de 5,35% no ano. Os investidores estrangeiros acumulam retirada líquida de R\$ 0,4 bilhão. Os investidores estão dando peso para as decisões e falas do governo com impacto na economia e nas grandes empresas, exemplo Petrobras. A desconfiança vem aumentando e a bolsa segue refletindo. Nem mesmo múltiplos atrativos empolgam os investidores. Nos EUA, as **bolsas** tiveram dia de alta: Dow Jones (+1,17%), S&P500 (+1,61%) o Nasdaq (+1,97%). Na Europa e na Ásia, o dia foi também de alta e neste começo de segunda-feira as bolsas da Europa seguem positivas. No mercado de **petróleo**, o WTI (Nymex) para abril fechou em alta de 1,94% a US\$ 79,68 o barril e o Brent (ICE) para maio a US\$ 85,83 (+1,27%). A agenda econômica desta semana traz as vendas no varejo (jan) na zona do euro e dado e encomendas na indústria nos EUA (jan). Do lado doméstico o Boletim Focus e a produção de veículos (Anfavea) em fevereiro).

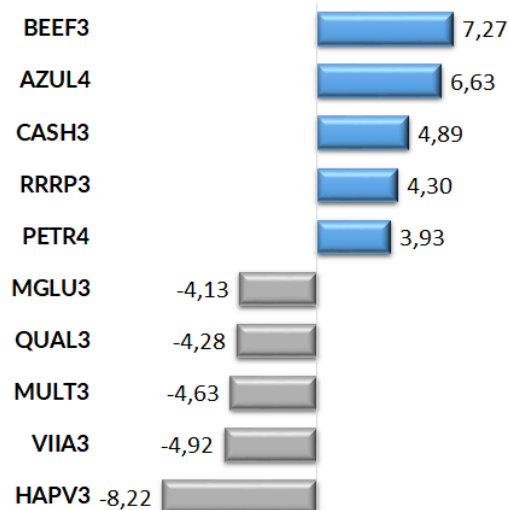
Câmbio

O dólar encerrou a sexta-feira cotado a R\$ 5,1981 com queda de 0,21% acumulando baixa de 0,05% na semana e alta menos 0,73% nos primeiros dias de março.

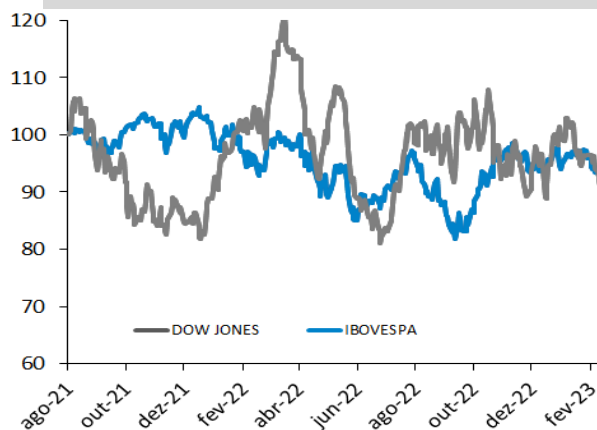
Juros

Os juros futuros voltaram a subir com o governo novamente pressionando o Banco Central sobre a questão dos juros. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 passou de 13,34% para 13,38%, e a do DI para janeiro de 2029 também permaneceu estável em 13,55%, mas bem acima do nível do começo do ano.

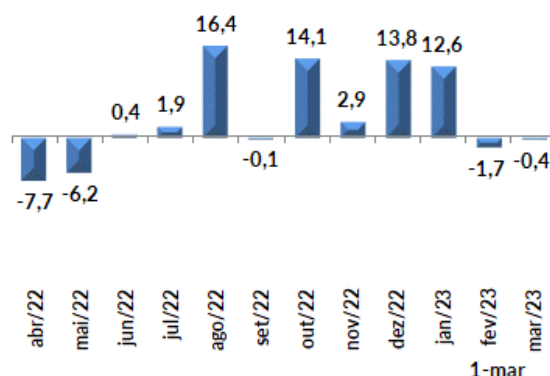
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Telefônica Brasil (VIVT3) – Aquisição de startup Vale Saúde Sempre por R\$ 60 milhões

A companhia comunicou ao mercado que sua subsidiária integral POP Internet concluiu a aquisição da totalidade das ações da Vale Saúde Sempre por até R\$ 60 milhões. O valor está condicionado ao atingimento de métricas operacionais e financeiras acordadas entre as partes, diz o comunicado distribuído ao mercado.

A transação não está sujeita à aprovação prévia do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (Cade), e foi, ainda, precedida de uma diligência financeira, administrativa, legal, fiscal, operacional e de tecnologia.

A Vale Saúde Sempre é uma startup que atua como marketplace de serviços de saúde, conectando clientes a uma ampla rede médico-hospitalar com cobertura nacional, mediante o pagamento de assinatura mensal. Atualmente, possui 250 mil usuários e, ao longo dos últimos 3 anos, sua receita líquida cresceu a uma taxa de 64% ao ano. Na sexta-feira a ação VIVT3 encerrou cotada a R\$ 30,16 com alta de 2,4% no ano.

A Telefônica é líder do setor no Brasil e segue com resultados consistentes, já divulgados e é uma boa pagadora de proventos. Faz parte de uma de nossas carteiras recomendadas.

Azul (AZUL4) – Acordo comercial com arrendadores que representam 80% da dívida nominal da companhia

A companhia anunciou hoje que firmou com sucesso acordos comerciais com arrendadores representando mais de 90% do seu passivo de arrendamento, sujeito a certas condições e aprovações corporativas aplicáveis.

Segundo a empresa, estes acordos representam uma parte significativa de um plano abrangente que visa fortalecer a geração de caixa da Azul, e melhorar a estrutura de capital, além de entregar aos arrendadores 100% dos valores previamente acordados, através de uma combinação de dívida de longo prazo e ações precificadas sobre um balanço patrimonial reestruturado.

Com base nesses acordos, os arrendadores reduzirão os pagamentos de arrendamento da Azul para eliminar diferimentos relacionados à Covid bem como a diferença entre as taxas de arrendamento contratuais da Azul e as taxas de mercado atuais.

Em troca, os arrendadores receberão um título de dívida negociável com vencimento em 2030 e ações precificadas de forma a refletir a nova geração de caixa da Azul.

A empresa vinha negociando dívidas acumuladas nos últimos ano e só em 2023 tem que pagar R\$ 3,2 bilhões aos arrendadores de aviões e R\$ 700 milhões aos bancos.

A empresa divulga hoje seus resultados de 2022. Na sexta-feira a ação (AZUL4) encerrou cotada a R\$ 7,24 com queda de 34,2% no ano.

Gol (GOLL4) – Dados operacionais de fevereiro mostram bom desempenho

O Gol encerrou fevereiro com crescimento de 13,8% na oferta total (ASK) em relação ao fev/22 e a demanda no mesmo período aumentou em 17%. A taxa de ocupação cresceu para 82,6% (+2,2 p.p). O total de assentos teve alta de 19,7% e o número de decolagens subiu 20,4% quando comparados a fevereiro de 2022.

No mercado doméstico, a oferta (ASK) da Gol aumentou 6,2% e a demanda (RPK), 9,2%. A taxa de ocupação doméstica da companhia ficou em 83%, alta anual de 2,3 pontos percentuais. O volume de decolagens e total de assentos avançaram 17% e 16,4%, respectivamente.

No mercado internacional, a oferta (ASK) foi de 321 milhões, enquanto a demanda ficou em 252 milhões. A taxa de ocupação ficou em 78,5%.

A ação GOLL4 encerrou a sexta-feira cotada a R\$ 5,13 com queda de 30,1% no ano.

Agenda de Resultados

Agenda de Resultados até 10 de março

DATA	EMPRESA	CÓDIGO
02/03/2023	Ambev	ABEV3
02/03/2023	Caixa Seguridade	CXSE3
02/03/2023	Gol	GOLL4
06/03/2023	Azul	AZUL4
06/03/2023	Movida	MOVI3
07/03/2023	Grupo Soma	SOMA3
07/03/2023	Raia Drogasil	RADL3
08/03/2023	3R Petroleum	RRRP3
08/03/2023	Braskem	BRKM5
08/03/2023	CSN	CSNA3
08/03/2023	CSN Mineração	CMIN3
08/03/2023	Dexco	DXCO3
08/03/2023	Guararapes	GUAR3
08/03/2023	MRV	MRVE3
08/03/2023	Petz	PETZ3
08/03/2023	SLC Agrícola	SLCE3
09/03/2023	Arezzo	ARZZ3
09/03/2023	CBA	CBAV3
09/03/2023	JHSF	JHSF3
09/03/2023	Magazine Luiza	MGLU3
09/03/2023	Tenda	TEND3
09/03/2023	Via	VIIA3
10/03/2023	Embraer	EMBR3

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.