

Mercados, Empresas e Setores

BB Seguridade (BBSE3) – Bom 4T23 e ações ex dividendos em 09/02

No 4T23 a companhia registrou lucro líquido R\$ 2,1 bilhões (+14% em 12 meses), reflexo da melhora dos negócios no segmento de risco/acumulação (Seguros e Capitalização) com queda no segmento de Previdência, aliado à estabilidade do resultado no segmento de distribuição através da BB Corretora. Somem-se menores despesas com tributos e o resultado financeiro que também apresentou crescimento frente o 4T22. Nesse contexto, em 2023, o lucro líquido cresceu 28% alcançando R\$ 7,7 bilhões. O guidance para 2024 sinaliza menor crescimento frente 2023: (i) Resultado operacional não decorrente de juros (ex-holdings) entre 5% e 10% (após 17,6% em 2023); (ii) Prêmios emitidos pela Brasilseg entre 8% e 13% (após 8,9% em 2023) e (iii) Reservas de previdência – PGBL e VGBL da Brasilprev entre 8% e 12% (sendo 14,9% em 2023). Com base no resultado do 2S23 já haviam sido aprovados dividendos de R\$ 1,2555/ação (corrigidos até 05/02), sendo as ações negociadas ex dividendos a partir de 09/02 e retorno estimado de 3,7%. **(Positivo)**

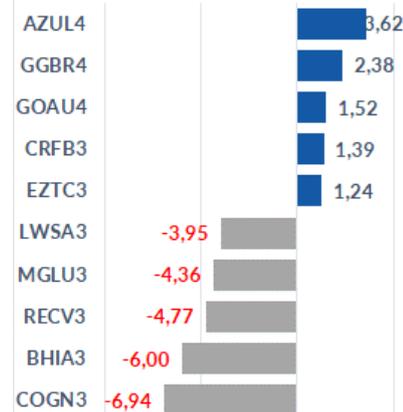
BTG Pactual (BPAC11) – Forte resultado no 4T23

O BTG registrou no 4T23 mais um resultado consistente, um lucro líquido de R\$ 2,8 bilhões (+66% ante 4T22 e +4% frente o 3T23). As receitas totais alcançam R\$ 5,7 bilhões (em linha com o trimestre anterior). O ROAE foi de 23,4% no 4T23. No acumulado de 2023 as Receitas Totais alcançaram R\$ 21,6 bilhões com um lucro líquido ajustado de R\$ 10,4 bilhões (ROAE de 22,7%). Ao final de dez/23 a Basileia do banco era de 17,5% com Ativos Totais de R\$ 493,2 bilhões. Ao preço de R\$ 36,67 as Units do banco registram queda de 2,1% este ano e valorização de 86,3% em 12 meses. **(Positivo)**

Arezzo (ARZZ3) e Grupo Soma (SOMA3) – Fechado acordo de associação das empresas

A informação da semana passada quando as ações das duas empresas deram uma arranca na bolsa na sexta-feira (26/01) já em função dos rumores da operação, foi agora confirmada com a celebração de um acordo para junção dos negócios e unificação das bases acionárias. Com a operação anova companhia terá um faturamento potencial de R\$ 12 bilhões e passará a comercializar calçados, bolsas, itens de moda masculina, feminina e infantil, incluindo acessórios por meio de suas 34 marcas e mais de 2 mil lojas próprias e franquias. A ação da Arezzo faz parte de nossas recomendações. **(Positivo)**

Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Bolsas Internacionais

Índice	Último Dia	1 mês
Dow Jones	+0.35%	+3.17%
S&P500	+1.07%	+5.56%
Nasdaq	+1.74%	+7.61%
NYSE	-0.08%	+2.05%
Euro Stoxx 50	+0.34%	+4.28%
FTSE	-0.09%	-0.96%
DAX	+0.35%	+1.95%
CAC	+0.05%	+2.31%
IBEX	+0.48%	-1.00%
Nikkei	+0.41%	+8.33%
Hang Seng	-1.18%	-4.49%

Ibovespa

127.182 ▼ -1,01%

Variação (%)

Na semana	▼ -1,38%
No mês	▼ -0,45%
No ano	▼ -5,22%

Volume Neg. (R\$ bi)

Giro Total	23,9
Vol. a Vista	19,9

Dólar e Variação

R\$/US\$	4,9692
1 dia	▲ 1,15%
Na semana	▲ 1,19%
No mês	▲ 0,28%
No ano	▲ 2,31%

Agenda econômica

AGENDA DA SEMANA	
Segunda-feira (05)	
Brasil	Balanço da BB Seguridade e BBT Pactual Cielo e Itau Unibanco
EUA	Balanço do Caterpillar e McDonald's
Alemanha	PMI composto - Jan (final) e PMI de serviços -Jan (final)
Zona do Euro	PMI composto - Jan (final) e PMI de serviços -Jan (final)
Reino Unido	PMI composto - Jan (final) e PMI de serviços -Jan (final)
Zona do Euro	Eurostat: PPI - Dez
França	OCDE apresenta relatório preliminar com projeções para a economia global e do G20
Brasil	BC/Setor externo - CC e IDP - Dez
Brasil	S&P Global: PMI composto e de serviços - Jan
EUA	S&P Global: PMI composto - Jan
EUA	S&P Global: PMI de serviços - Jan
EUA	ISM: PMI de serviços - Jan

CALENDÁRIO DE RESULTADOS DE 2023

DATA	DATA	DATA	DATA	DATA					
CIELO	27/jan	BTG PACTUAL	13/fev	AUREN	17/fev	GERDAU	01/mar	CSN MINERAÇÃO	09/mar
INDS, ROMI	01/fev	BANCO DO BRASIL	14/fev	ENGIE	17/fev	MET GERDAU	01/mar	DEXCO	09/mar
SANTANDER	02/fev	CARREFOUR BRASIL	14/fev	HYPERA	17/fev	BLAU	02/mar	GRUPO MATEUS	09/mar
PINE	08/fev	GRUPO VAMOS	14/fev	LOJAS RENNER	17/fev	C&A MODAS	02/mar	GUARARAPES	09/mar
BRASILAGRO	08/fev	JALLES MACHADO	14/fev	SANEPAR	17/fev	ENAUTA	02/mar	IRB BRASIL	09/mar
ITAU	08/fev	SÃO MARTINHO	14/fev	VALE	17/fev	MARFRIG	02/mar	LAVVI	09/mar
BANCO PAN	08/fev	ETERNIT	15/fev	XP	16/fev	ODONTOPREV	02/mar	LOG IN	09/mar
BANCO ABC BRASIL	09/fev	JSL	15/fev	GPA	21/fev	PETROBRAS	02/mar	MOUREA DUBEUX	09/mar
KLABIN	09/fev	NUBANK	14/fev	ISA CTEEP	24/fev	PRIO	02/mar	MRV	09/mar
LOG COMM. PROPERTIES	09/fev	RAIZEN	15/fev	MINERVA	24/fev	VULCABRAS	02/mar	PETZ	09/mar
MODALMAIS	09/fev	TOTVS	15/fev	IRANI	27/fev	AMBEV	02/mar	SLC AGRÍCOLA	09/mar
BB SEGURIDADE	09/fev	WEG	16/fev	AES BRASIL	28/fev	ALUPAR	03/mar	AREZZO	10/mar
3TENTOS	10/fev	ASSAI	16/fev	FRAS-LE	28/fev	CAIXA SEGURIDADE	03/mar	CBA	10/mar
AERIS	10/fev	B3	16/fev	INTELBRAS	28/fev	GRENDENE	03/mar	MAGAZINE LUIZA	10/mar
ALPARGATAS	10/fev	BANRISUL	16/fev	MARCOPOLO	28/fev	PORTO SEGURO	02/mar	TEGMA	10/mar
BR PARTNERS	10/fev	CCR	16/fev	BRF	01/mar	AZUL	06/mar	TENDA	10/mar
BRADESCO	10/fev	KEPLER WEBER	16/fev	HAPVIDA	01/mar	FERBASA	09/mar	EMBRAER	10/mar
MULTIPLAN	10/fev	NEOENERGIA	16/fev	IGUATEMI	01/mar	MOVIDA	07/mar	DIRECIONAL ENG.	14/mar
PORO SEGURO	10/fev	RUMO	16/fev	MILLS	01/mar	GRUPO SOMA	08/mar	NATURA	14/mar
TIM	10/fev	TELEFÓNICA BRASIL	16/fev	RANDON	01/mar	GOL	08/mar	TAESA	18/mar
USIMINAS	10/fev	ULTRAPAR	16/fev	SIZANO	01/mar	CSN	09/mar	CYRELA	17/mar

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

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.