

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** encerrou o dia praticamente estável com redução de 0,01% fechando em 115.166 pontos, com giro financeiro de R\$ 32,2 bilhões (R\$ 28,2 bilhões à vista). A disparada dos preços das commodities, principalmente do petróleo que puxou a bolsa na quarta-feira, ontem não ajudou muito, mesmo porque o mercado passou a avaliar outras consequências da guerra que ainda deverão mexer com os mercados no curto prazo. Na semana, o Ibovespa sobe 1,79% acumulando valorização de 9,87% no ano. A **agenda econômica** internacional traz em destaque os dados do *payroll* (relatório de empregos) em fevereiro nos Estados Unidos e a vendas no varejo em janeiro na zona do euro. Sai também o PIB do 4T21 na Itália. No Brasil, sai o IPC-Fipe de fevereiro. Em janeiro o índice subiu 0,74%. Sai também o PIB do 4º trimestre. No 3T21 a queda foi de 0,1% e em 2020 o PIB caiu 3,9%. As bolsas de Nova York seguem em baixa com os três principais índices (Dow Jones, S&P 500 e Nasdaq) novamente pesando, principalmente em decorrência das ameaças e riscos gerados pela guerra entre Rússia e Ucrânia. Hoje, as **bolsas** da Ásia fecharam em baixa e na Europa o movimento é de queda generalizada. A piora da situação na guerra, com o ataque da Rússia à maior usina atômica nuclear do mundo, no sul da Ucrânia, aumentou a aversão à Rússia num cenário que só tende a piorar, considerando que a alternativa de cessar fogo, parece difícil. As cotações de **petróleo** dispararam ontem durante o dia e nesta manhã o Brent está cotado a US\$ 111,22 e o WTI a US\$ 108,93 o barril, abaixo do nível máximo do dia anterior, mas os preços seguem elevados. O minério de ferro estava cotado a US\$ 151,11 a tonelada com alta de 3,34%.

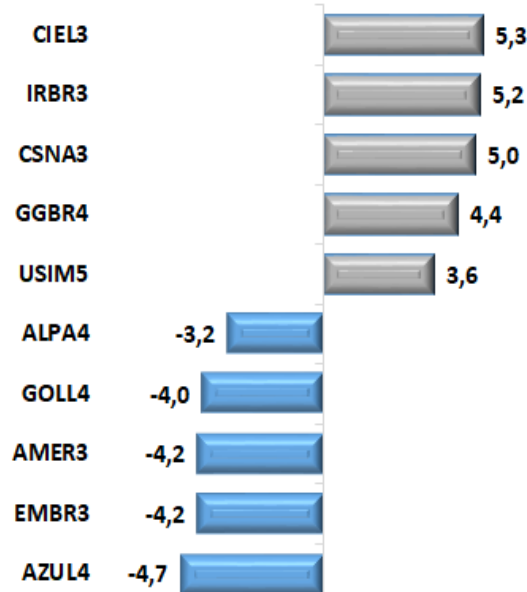
Câmbio

O dólar voltou a cair ontem de R\$ 5,1021 para R\$ 5,0272 (-1,47%) acumulando desvalorização de 2,42 no mês e 9,77% no ano.

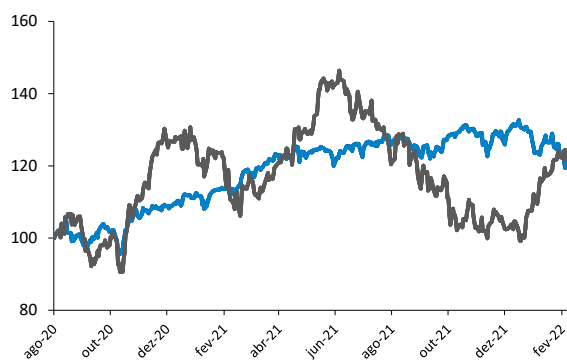
Juros

O conflito no Leste Europeu já vem impactando todos os mercados, com os problemas em cascata. Preços de insumos em alta significam mais inflação, mais juros, etc. A economia brasileira não vai ficar à margem dos problemas do mercado internacional e os juros futuros já vêm se ajustando. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 fechou a 12,79% de 12,629% no dia anterior e para jan/27 a taxa foi de 11,411% para 11,50%;

Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



Desempenho dos Principais Índices Domésticos

03/03/2022

| Nome | Índice | Fech. Pts. | Variação (%) | | |
|-------------|--------|------------|--------------|------|-------|
| | | | Dia | Mês | Ano |
| IBOVESPA | IBOV | 115.166 | -0,01 | 1,79 | 9,87 |
| IBRX 50 | IBXL | 19.635 | -0,05 | 2,41 | 12,17 |
| IBRX BRASIL | IBXX | 49.516 | -0,01 | 2,05 | 10,65 |
| IBRASIL | IBRA | 4.620 | 0,02 | 1,97 | 9,59 |

ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

AES Brasil (AESB3) – Prejuízo de R\$ 34,8 milhões no 4T21 e lucro de 516.5 milhões no ano, com queda acumulada de 39,1%

A empresa encerrou o 4T21 com prejuízo consolidado de R\$ 34,8 milhões contra um lucro líquido de R\$ 602,6 milhões no 4T20. No acumulado do ano, o lucro líquido consolidado foi de R\$ 516,5 milhões, (-39,1% em relação a 2020 (R\$ 848,0 milhões). O desempenho de 2021 é explicado principalmente por:

- Menor EBITDA no valor de R\$ 961,4 milhões, em função do ganho extraordinário no 4T20 decorrente do ressarcimento do GSF no montante de R\$ 947,0 milhões;
- Maior depreciação e amortização no valor de R\$ 37,8 milhões devido a amortização do reconhecimento do GSF no 4T20, além da aquisição de Ventus, Mandacaru e Salinas; efeitos parcialmente compensados pelo menor imposto no resultado devido ao tributo diferido no montante de R\$ 535,9 milhões, decorrente do crédito fiscal de R\$ 536,4 milhões reconhecidos em função da reestruturação de sua subsidiária AES Brasil Operações;
- Menor despesa financeira líquida no valor de R\$ 61,6 milhões em função da liquidação antecipada do GSF, com o objetivo de mitigar o impacto da atualização do passivo pelo IGP-M, parcialmente compensado pelas maiores despesas com encargos de dívidas e atualização monetária de debêntures, empréstimos e financiamentos;

No operacional, a geração hídrica caiu de 10.176,8 GWh para 6,795,6 GWh (-33,2%). Na fonte eólica houve crescimento de 1.484,3 GWh para 2.160,3 GWh (+45,5%).

Investimentos – No 4T21, os investimentos da AES Brasil totalizaram R\$ 395,5 milhões e R\$ 983,4 milhões no ano, montante 229,8% e 293,1% superiores aos investidos no 4T20 e em 2020, respectivamente, reflexo do crescimento da Companhia, com o desenvolvimento e construção dos Complexos Eólicos Tucano e Cajuína. A Companhia prevê investir aproximadamente R\$ 3,8 bilhões no período de 2022 até 2026, destinados à expansão dos projetos já contratados e com plano de construção definido, com destaque para a construção dos Complexos Eólicos Tucano e Cajuína, e à modernização e manutenção de seus ativos em operação.

Geração de caixa - No 4T21, a AES Brasil gerou R\$ 61,1 milhões acima do montante observado no 4T20, resultado do maior recebimento de recursos decorrentes da geração de caixa nos projetos eólicos e solares, parcialmente amenizado pela necessidade de compra de energia para atender sua garantia física frente ao cenário de escassez hídrica ao longo do ano.

No ano, a geração de caixa operacional da Companhia foi R\$ 102,6 milhões menor do que o mesmo período de 2020.

Endividamento líquido – Aumento de 21,2% no ano. A dívida líquida consolidada da AES Brasil Energia ao final do 4T21 foi de R\$ 4,50 bilhões e da AES Brasil Operações, de R\$ 3,92 bilhões, montante este superior em 21,2% à posição no ano anterior (R\$ 3,23 bilhões).

Ontem a ação AESB3 encerrou cotada a R\$ 11,47 com alta de 3,6% no ano.

Equatorial (EQTL3) – Conclusão da aquisição de 100% da Echoenergia por R\$ 7,0 bilhões

A Equatorial Energia informou que concluiu a aquisição de 100% do capital social da Echoenergia por R\$ 7,034 bilhões. O negócio foi comunicado inicialmente em 28 de outubro e o valor inicial foi corrigido pela variação do CDI e por ajustes usuais.

Com a aquisição da Echoenergia, a Equatorial avança em sua estratégia de geração de valor, ampliando sua atuação no setor elétrico brasileiro com a abertura de uma nova via de crescimento por meio da geração de energia renovável.

No comunicado, a companhia incorpora aproximadamente 1,2 gigawatts (GW) de capacidade instalada de geração eólica, além de um portfólio de projetos “prontos para construir”, principalmente solar, que somarão mais de 1,2 GW à capacidade de geração após concluídos.

Ontem a ação EQTL3 encerrou cotada a R\$ 25,62 com alta de 13,3% no ano.

Agenda de Resultados do 4º Trimestre 2021

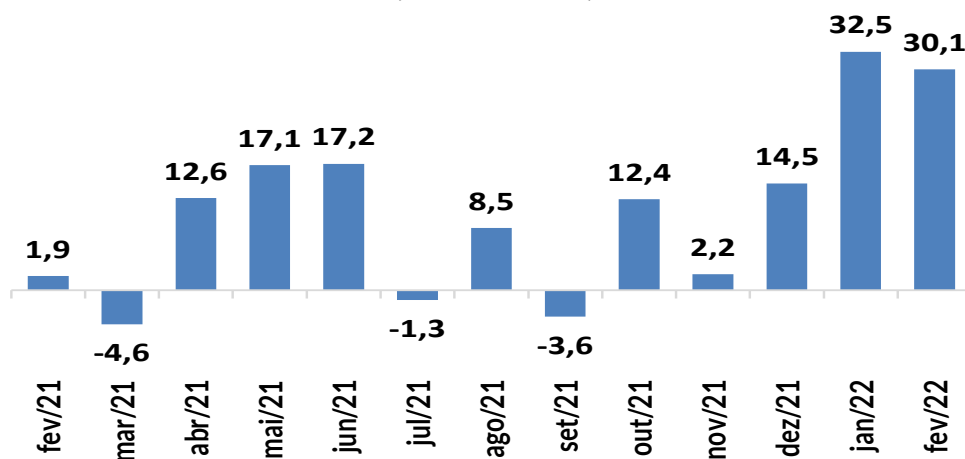
Seguem abaixo os próximos resultados programados para divulgação em março:

| Agenda de Resultados - 4º Trimestre 2021* | | |
|---|--------|-------|
| | Ticker | Data |
| CSU Cardsystem | CARD3 | 3-mar |
| Ferbasa | FESA4 | 4-mar |
| LOG | LOGG3 | 8-mar |
| Log In | LOGN3 | 8-mar |
| Vulcabras Azaleia | VULC3 | 8-mar |
| CSN | CSNA3 | 9-mar |
| CSN Mineração | CMIN3 | 9-mar |
| Estapar | ALPK3 | 9-mar |
| Grupo Natura | NTCO3 | 9-mar |
| lochpe-Maxion | MYPK3 | 9-mar |
| Moura Dubeux | MDNE3 | 9-mar |
| NotreDame Intermed | GNDI3 | 9-mar |
| RNI | RDNI3 | 9-mar |
| Sequoia | SEQL3 | 9-mar |
| Tegma | TGMA3 | 9-mar |
| Totvs | TOTS3 | 9-mar |
| Valid | VLID3 | 9-mar |
| Via | VIIA3 | 9-mar |
| Wiz | WIZS3 | 9-mar |
| Guararapes | GUAR3 | 9-mar |

*Sujeito a alteração das empresas

OBSERVAÇÃO: A agenda completa está no site: www.planner.com.br

Fluxo de Capital Estrangeiro na B3 (R\$ bilhões)



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.