

## MERCADOS

### Bolsa

A sexta-feira foi pesada para a **bolsa** doméstica após o feriado de Tiradentes. Com nosso mercado fechado, as bolsas internacionais seguiram penalizadas pelas muitas incertezas no cenário global e o ajuste veio forte no Ibovespa. Destaque para os efeitos de uma guerra ainda mais sangrenta, inflação, juros e, do lado doméstico, além destes problemas, o cenário político só vem piorando. O índice caiu 2,86% a 111.078 pontos, marcando a 5ª queda consecutiva e terceira semana no vermelho. Os investidores estrangeiros mantêm cautela em relação à nossa bolsa, com fluxo negativo de R\$ 0,6 bilhão em abril, vindo de três meses compras com fluxo expressivo. O giro financeiro foi de R\$ 34,1 bilhões (R\$ 24,9 bilhões à vista). As perdas foram fortes em ações de peso no índice como: Vale, Petrobras, CSN. Banco do Brasil e Itaú. A reeleição de Macron na França deixa a região do euro mais confortável. As **bolsas internacionais** fecharam com queda expressiva em Nova York (DJ: -2,82%, S&P 500: -2,77% e o Nasdaq: - 2.55%. Na Europa e na Ásia não foi diferente e os índices pesaram e nesta segunda-feira, o movimento de baixa se repete, com os mercados lá de fora, mostrando queda na zona do euro e no fechamento da Ásia. Os futuros de NY também sinalizam mais um dia negativo. No mercado de **commodities**, o dia não foi diferente das bolsas. As cotações do petróleo caíram com o WTI a US\$ 102,07 (-1.66%) e o Brent a US\$ 106,65 (-1.55%). A baixa das cotações de petróleo se repete nesta segunda-feira, com o WTI cotado a US\$ 97,09 (- 4,88%) e o Brent a US\$ 101,39 (-4,93%). A **agenda econômica** desta segunda-feira traz em destaque apenas o índice de atividade de março nos EUA, o índice de sentimento das empresas na Alemanha e o PIB do 1T22 na Coreia do Sul. Durante a semana (sexta-feira) sai o PIB do 1T22 na Espanha, França, Itália, Alemanha, e nos EUA. No Brasil, além do Boletim Focus, teremos a inflação medida pelo IPC-S e a balança comercial semanal.

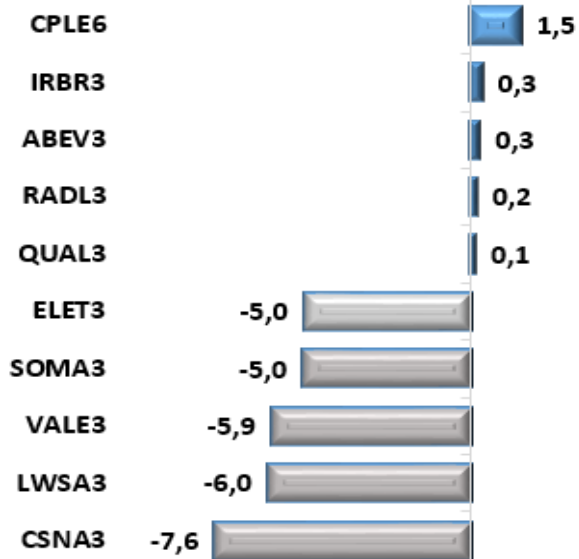
### Câmbio

A aversão ao risco nos principais mercados (bolsas e commodities) puxou o dólar e os juros para cima. A moeda americana subiu 3,77% cotada a R\$ 4,7961 no final do dia, ficando positiva em 1,16% no mês e com queda de 13,92% no ano.

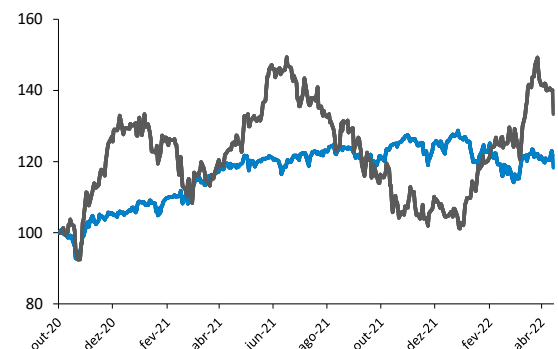
### Juros

Os juros futuros não tiveram a mesma pressão observada nos outros ativos e o DI para jan/23 passou de 13,068% na quarta-feira para 13,04%. O DI jan/27, encerrou o dia a 11,98% (máxima), ante 11,795% no ajuste anterior. Nos EUA, os juros dos Treasuries ficaram mistos.

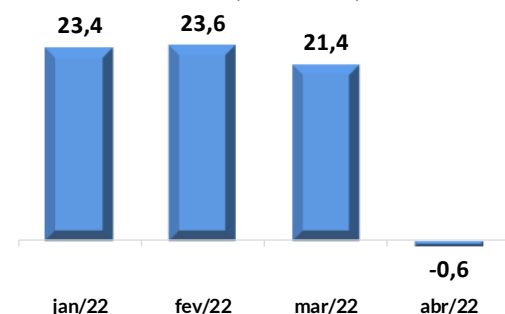
### Altas e Baixas do Ibovespa



### Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



### Fluxo de Capital Estrangeiro na B3 em 2022 (R\$ bilhões)



Até 19/04

## **ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES**

### **Equatorial Energia S.A. (EQTL3) – Alta de 3,5% na venda de energia elétrica no 1T22 para 8.632 GWh**

A Equatorial reportou nesta sexta-feira (22/04) as informações operacionais prévias e não auditadas do segmento de distribuição referentes ao 1T22.

De forma consolidada, a Equatorial apresentou um aumento na energia injetada de 2,0%, um aumento na energia distribuída de 3,5% que levou a uma redução no nível de perdas em 3,0%.

Cotada a R\$ 25,18/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 28,4 bilhões, a ação EQTL3 registra valorização de 11,4% este ano. O preço justo de R\$ 30,00/ação aponta para um potencial de alta de 19,1%.

#### **Destaques**

A venda de energia elétrica no primeiro trimestre de 2022 cresceu 3,5% ante o 1T21 atingindo 8.632 gigawatts-hora (GWh). Entre os consumidores cativos, o crescimento foi de 2,0% no comparativo anual, alcançando 7.196 GWh. Entre os consumidores livres, o avanço, nesta base de comparação, foi de 12,2% para 1.375 GWh.

No comparativo entre as classes de consumo, destaque para o segmento Comercial (+6,7%) explicado pela retomada do setor entre os trimestres comparáveis, seguido do segmento Outros (+4,8%), refletindo principalmente a recuperação do consumo do setor público. O segmento Industrial cresceu 2,6% e o residencial, 1,7%.

Entre as distribuidoras, os destaques do trimestre foram os aumentos dos volumes da Equatorial Pará (+6,5%) e do Rio Grande do Sul (CEEE-D), com um crescimento de 5,9%.

### **IRB-Brasil RE (IRBR3) – Prejuízo de R\$ 50,9 milhões em fevereiro de 2022**

A companhia disponibilizou na sexta-feira (22/04) o relatório periódico mensal de fevereiro de 2022 enviado à Susep por meio do FIP – Formulário de Informações Periódicas. As informações apresentadas no FIP são com base no modelo Visão Negócio, não auditados e, portanto, sujeitos a mudanças.

No preço de R\$ 2,91 (fechamento de 22/04) a ação IRBR3 registra baixa de 27,6% este ano, após forte queda de 50,9% em 2021 e de 76,9% em 2020. Não antevemos nenhum evento de curto prazo (em termos de resultado) que possa funcionar como um “gatilho” de recuperação do preço da ação.

#### **Destaques**

O resultado líquido do mês de fevereiro de 2022 alcançou um prejuízo de R\$ 50,9 milhões, revertendo o lucro de R\$ 20,8 milhões em fevereiro de 2021. No primeiro bimestre de 2022 o

lucro líquido acumulado foi de R\$ 63,2 milhões, ante um lucro líquido no mesmo período de 2021 de R\$ 38,8 milhões.

**O prêmio emitido totalizou R\$ 478,5 milhões em fevereiro de 2022, com queda de 9,5% em relação a fevereiro de 2021, explicado principalmente pela redução de 47,0% do prêmio no exterior para R\$ 144,4 milhões.** Destaque para o crescimento do prêmio no Brasil de 30,6%, para R\$ 334,1 milhões.

- Já no bimestre, o prêmio emitido alcançou R\$ 1,5 bilhão com crescimento de 11,9% em relação ao mesmo período de 2021, sendo de R\$ 945,7 milhões no Brasil (+31,4%) e R\$ 556,3 milhões no exterior (-10,6%) – reflexo da estratégia de foco no mercado doméstico.

**A despesa de sinistro em fevereiro de 2022 foi de R\$ 188,9 milhões, uma redução de 50,2% em relação a fevereiro de 2021.** Nesta base de comparação o índice de sinistralidade em fev/22 foi de 81,0%, acima de 70,7% em fev/21.

- A companhia destaca o efeito não-recorrente referente à operação de LPT (Loss Portfolio Transfer) que agravou a linha de prêmio retrocedido em R\$ 218,8 milhões e reduziu a linha de Sinistro Retido em R\$ 200,8 milhões, gerando um efeito negativo no resultado de subscrição da companhia de R\$ 18,0 milhões.
- No primeiro bimestre de 2022, a despesa com sinistro totalizou R\$ 482,8 milhões, um decréscimo de 27,9% quando comparada com o mesmo período do ano anterior. No acumulado dos dois primeiros meses do ano, o índice de sinistralidade foi de 72,8%, comparado a 70,6% no primeiro bimestre de 2021.

### **BRMalls (BRML3) – Resgate antecipado de R\$ 403,96 milhões de debêntures em circulação**

A companhia comunicou aos seus debenturistas e ao mercado em geral o Resgate Antecipado Facultativo integral das debêntures em circulação da de 9ª Emissão Pública de Debêntures Perpétuas, Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie com Garantia Flutuante, com Garantias Reais Adicionais prestadas por Terceiros, em Série Única.

O valor total amortizado foi de R\$ 403.956.968,80, sendo R\$ 400.000.000,00 de amortização e R\$ 3.956.968,80 de atualização monetária.

Adicionalmente, a Companhia pretende resgatar, até o final deste ano o saldo da 8ª Emissão Pública de Debêntures Perpétuas liquidando assim integralmente as Debêntures Perpétuas que havia contratado. Dessa forma, a estimativa é que a alavancagem (Dívida líquida/ EBITDA ajustado LTM\*) da Companhia ao final do ano de 2022 seja entre 2,0x e 2,5x.

Na sexta-feira a ação BRML3 encerrou cotada a R\$ 9,29 com alta de 11,8%. A melhora do desempenho da ação tem relação com fusão em andamento com Aliansce Sonae. A notícia de redução de dívida é muito positiva. Em 2021, a despesa financeira líquida da companhia foi de

R\$ 277 milhões e o lucro líquido ficou em R\$ 187 milhões vindo de um prejuízo líquido de R\$ 283,9 milhões em 2020.

### **Eletrobras (ELET3) – AGO aprova distribuição de dividendos com as ações “ex” a partir de hoje, 25/04**

---

A Eletrobras aprovou na AGO realizada na sexta-feira (22/04) a proposta de pagamento de Dividendos no valor total de R\$ 1,34 bilhão, representando R\$ 1,991536 por ação PNA, R\$ 1,493652 por ação PNB e R\$ 0,715782 por ação ON.

O pagamento ocorrerá até 31 de dezembro de 2022 sendo as ações negociadas na condição “ex” dividendos a partir de hoje, 25 de abril de 2022.

Com base na cotação de R\$ 40,11 para ELET3 o retorno é de 1,8%. Para a ação ELET6 o retorno é de 3,7% frente a cotação de R\$ 40,59/ação.

## Agenda de Resultados do 1º trimestre de 2022

Seguem abaixo os primeiros resultados programados para divulgação em abril e maio:

### Agenda de Resultados - 1º Trimestre 2022\*



	Ticker	Data
Usiminas	USIM5	20-abr
Neoenergia	NEOE3	26-abr
Romi	ROMI3	26-abr
Banco Santander	SANB11	26-abr
Kepler Weber	KEPL3	27-abr
Odontoprev	ODPV3	27-abr
Oi	OIBR4	27-abr
Vale	VALE3	27-abr
Vamos	VAMO3	27-abr
Weg	WEGE3	27-abr
Embraer	EMBR3	28-abr
Gol Linhas Aéreas	GOLL4	28-abr
Grendene	GRND3	28-abr
Hypera	HYPE3	28-abr
LOG	LOGG3	28-abr
Multiplan	MULT3	28-abr
Paranapanema	PMAN3	28-abr
Irani	RANI3	29-abr
Movida	MOVI3	1-mai
Intelbras	INTB3	2-mai
Lojas Quero-Quero	LJQQ3	2-mai
Pague Menos	PGMN3	2-mai
Marcopolo	POMO4	2-mai
Localiza	RENT3	2-mai
Grupo SBF - Centauro	SBFG3	2-mai
Cielo	CIEL3	3-mai
Klabin	KLBN11	3-mai
Marfrig	MRF3	3-mai
Raia Drogasil	RADL3	3-mai
3R Petroleum	RRRP3	3-mai
Tegma	TGMA3	3-mai
Tim	TIMP3	3-mai
ISA CTEEP Transmissão Paulista	TRPL4	3-mai
Vulcabras Azaleia	VULC3	3-mai

ANÁLISE DE INVESTIMENTOS

# BOLETIM DIÁRIO

25 de abril de 2022

planner 

## Agenda de Resultados - 1º Trimestre 2022\*



	Ticker	Data
Banco Pan	BPAN4	4-mai
BRF	BRFS3	4-mai
CSN Mineração	CMIN3	4-mai
CSN	CSNA3	4-mai
EDP - Energias do Brasil	ENBR3	4-mai
Pão de Açúcar	PCAR3	4-mai
Petro Rio	PRIO3	4-mai
Suzano	SUZB3	4-mai
Totvs	TOTS3	4-mai
Ambev	ABEV3	5-mai
AES Brasil	AESB3	5-mai
Alpargatas	ALPA4	5-mai
Arezzo	ARZZ3	5-mai
Banco Bradesco	BBDC4	5-mai
BR Properties	BRPR3	5-mai
C&A	CEAB3	5-mai
Carrefour - Atacado	CRFB3	5-mai
EcoRodovias	ECOR3	5-mai
ENGIE Brasil Energia	EGIE3	5-mai
Fleury	FLRY3	5-mai
Gerdau	GGBR4	5-mai
Metalúrgica Gerdau	GOAU4	5-mai
Natura&Co	NTCO3	5-mai
Petrobras	PETR4	5-mai
Rumo	RAIL3	5-mai
Sanepar	SAPR11	5-mai
Sequoia	SEQL3	5-mai
Banco ABC Brasil	ABCB4	6-mai
Porto	PSSA3	6-mai
Sabesp	SBSP3	6-mai
Assai	ASAI3	9-mai
Azul	AZUL4	9-mai
BB Seguridade	BBSE3	9-mai
Blau Farmacêutica	BLAU3	9-mai
Banco BTG	BPAC11	9-mai
Caixa Seguridade	CXSE3	9-mai
Direcional Engenharia	DIRR3	9-mai
Itaú Unibanco	ITUB4	9-mai
Mitre	MTRE3	9-mai
lochpe-Maxion	MYPK3	9-mai
Sinqia	SQIA3	9-mai
3 Tentos	TTEN3	9-mai
Via	VIIA3	9-mai
VIVEO	VVEO3	9-mai

## Agenda de Resultados - 1º Trimestre 2022\*



	Ticker	Data
Brasilagro	AGRO3	10-mai
Alupar	ALUP11	10-mai
CSU Cardsystem	CARD3	10-mai
CVC	CVCB3	10-mai
Eternit	ETER3	10-mai
NotreDame Intermed	GNDI3	10-mai
Log In	LOGN3	10-mai
Mobly	MBLY3	10-mai
Qualicorp	QUAL3	10-mai
Taurus Armas	TASA4	10-mai
VIVARA	VIVA3	10-mai
Telefonica Brasil	VIVT3	10-mai
Valid	VLID3	10-mai
Estapar	ALPK3	11-mai
Aliansce Sonae	ALSO3	11-mai
Banco do Brasil	BBAS3	11-mai
Minerva	BEEF3	11-mai
Copel	CPLE6	11-mai
Equatorial Energia	EQTL3	11-mai
Fras-le	FRAS3	11-mai
JBS	JBSS3	11-mai
Metal Leve	LEVE3	11-mai
Light	LIGT3	11-mai
Locaweb	LWSA3	11-mai
Moura Dubeux	MDNE3	11-mai
Profarma	PFRM3	11-mai
Banco Pine	PINE4	11-mai
Dimed	PNVL3	11-mai
Positivo	POS13	11-mai
Rossi	RSID3	11-mai
SLC Agrícola	SLCE3	11-mai
Santos Brasil	STBP3	11-mai
Sul América	SULA11	11-mai
Tenda	TEND3	11-mai
Ultrapar	UGPA3	11-mai



## Agenda de Resultados - 1º Trimestre 2022\*



	Ticker	Data
Aeris	AERI3	12-mai
Alliar	AALR3	12-mai
Alphaville	AVLL3	12-mai
B3	B3SA3	12-mai
Burger King - BK	BKBR3	12-mai
Banco BMG	BMGB4	12-mai
Boa Vista Serviços	BOAS3	12-mai
Bradespar	BRAP4	12-mai
VIBRA	BRDT3	12-mai
BRMalls	BRML3	12-mai
Banrisul	BRSR6	12-mai
CCR	CCRO3	12-mai
Cogna	COGN3	12-mai
Dotz	DOTZ3	12-mai
Enauta	ENAT3	12-mai
Eneva	ENEV3	12-mai
Enjoei	ENJU3	12-mai
Even	EVEN3	12-mai
EzTec	EZTC3	12-mai
Ferbasa	FESA4	12-mai
Grupo Mateus	GMAT3	12-mai
Guararapes	GUAR3	12-mai
JHSF	JHSF3	12-mai
Mosaico	MOSI3	12-mai
MRV	MRVE3	12-mai
Petz	PETZ3	12-mai
Portobello	PTBL3	12-mai
Rede D'Or	RDOR3	12-mai
SIMPAR	SIMH3	12-mai
Smartfit	SMFT3	12-mai
Grupo Soma	SOMA3	12-mai
Randon	RAPT4	12-mai
Track&Field	TFCO4	12-mai
Trisul	TRIS3	12-mai
Tupy	TUPY3	12-mai
Wiz	WIZS3	12-mai
YDUQS	YDUQ3	12-mai
Auren Energia (incorporou a Cesp)	AURE3	13-mai
Cosan	CSAN3	13-mai
Copasa	CSMG3	13-mai
Cyrela	CYRE3	13-mai
Eucatex	EUCA4	13-mai
Iguatemi	IGTA3	13-mai
M. Dias Branco	MDIA3	13-mai
Raízen	RAIZ4	13-mai
Ser Educacional	SEER3	13-mai

## Agenda de Resultados - 1º Trimestre 2022\*



	Ticker	Data
Ânima	ANIM3	16-mai
Banco Inter	BIDI11	16-mai
Eletronbras	ELET3	16-mai
Espaçolaser	ESPA3	16-mai
Gafisa	GFS3	16-mai
Hapvida	HAPV3	16-mai
Helbor	HBOR3	16-mai
IRB Brasil	IRBR3	16-mai
Itaúsa	ITSA4	16-mai
Magazine Luiza	MGLU3	16-mai
Taes	TAEE11	16-mai
Unipar Carbocloro	UNIP6	16-mai
São Martinho	SMT03	20-jun

## 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:

Página | 10

**Compra:** Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for superior ao potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.