

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** seguiu em trajetória de baixa, desta vez mais pesada, com o índice recuando 2,23%, a 108.212,86 pontos, com giro financeiro de R\$ 32,7 bilhões (R\$ 24,5 bilhões à vista). Sem nenhuma motivação e com a piora do cenário econômico global, próximo da divulgação de dados importantes, as bolsas mostram cautela dos investidores. Segue a expectativa também em relação à temporada de resultados domésticos em maior número a partir desta quarta-feira e os resultados corporativos nos EUA que também têm mexido com os mercados. O ambiente político também tem piorado, sem avanço nas negociações para a guerra na Ucrânia, com o Ocidente reforçando a Ucrânia e a Rússia aumentando os ataques. Ontem foi mais um dia pesado para as bolsas de Nova York, com os três índices marcando perdas significativas (Dow Jones: -2,38%, S&P 500: - 2,81% e - 3,95%). Os investidores mantêm cautela em relação ao comportamento da economia e aos balanços divulgados para o 1T22, que refletem um momento mais desafiador para a economia dos EUA. Nesta manhã, as **bolsas** da Europa operam do lado positivo nos principais mercados e na Ásia o fechamento foi misto, com as bolsas Japão em queda e a Hang Seng (Shangai) em alta. A agenda econômica de hoje está fraca, com poucos dados e eventos no exterior. Destaque apenas para os balanços com os números do T22 da Boeing, Meta e Ford (EUA), Lloyds (Reino Unido) e Credit Suisse (Suíça). Do lado doméstico, também teremos alguns números importantes de empresas saindo no final do dia. O dia começa com as cotações do **petróleo** em alta, com o WTI cotado a US\$ 102,32 (+0,61%) e o Brent a US\$ 105,60 (+0,58%), nos contratos para junho/2022.

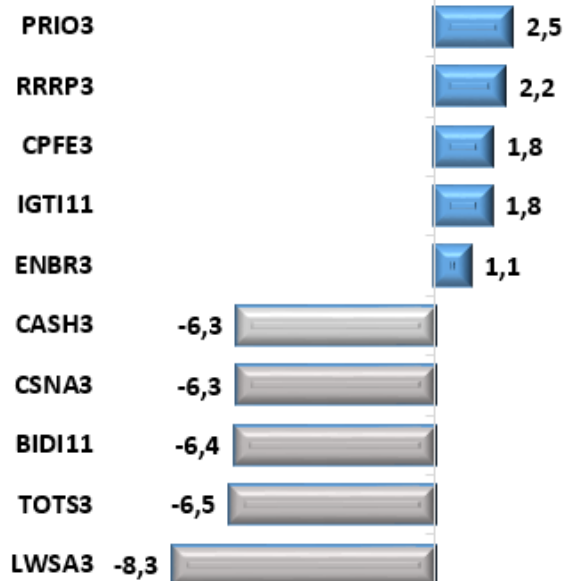
Câmbio

O Dólar voltou a subir ontem, encerrado o dia cotado a R\$ 4,9998 (+2,51%) e já acumulando valorização de 5,46% ante o real. No ano, a moeda americana ainda está negativa em 10,26%.

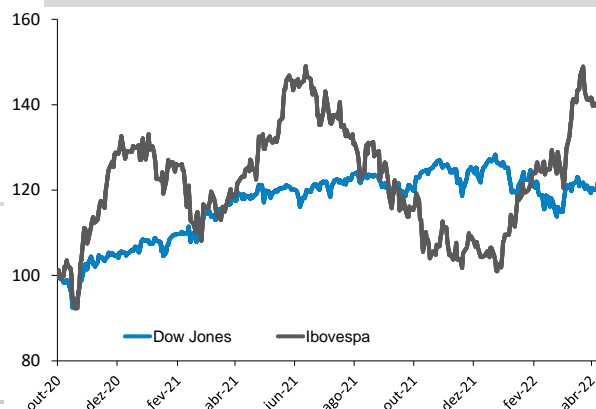
Juros

O aumento do pessimismo em relação ao comportamento da inflação no curto prazo, indicado pelos números do Boletim Focus e mais uma alta da Selic na próxima reunião do Copom, puxou para cima os juros ontem. O contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/23 subiu de 12,953% para 13,020% e para jan/27 a taxa foi de 11,815% a 11,980%.

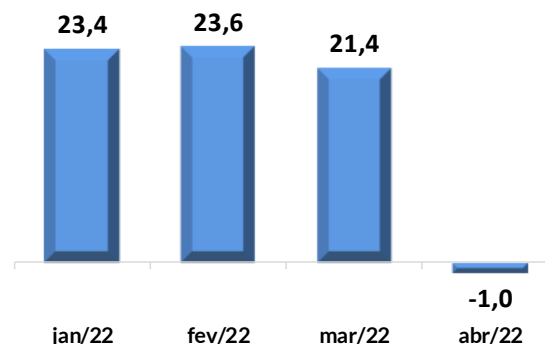
Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Neoenergia (NEOE3) – Lucro líquido de R\$ 1,2 bilhão no 1T22

A Neoenergia registrou no 1T22 um lucro líquido de R\$ 1,2 bilhão, com crescimento de 20% em relação ao lucro de R\$ 1,0 bilhão do 1T21. Um resultado consistente, explicado por crescimento do resultado operacional que compensou a piora do resultado financeiro entre os trimestres comparáveis. Destaque para os menores custos e incremento das despesas abaixo do crescimento das receitas que mais que compensaram a queda dos volumes de energia distribuída.

Ao preço de R\$ 17,34/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 21,0 bilhões, a ação NEOE3 registra alta de 8,00% este ano. O Preço Justo de R\$ 24,00/ação, traz um potencial de alta de 38,4%.

Destaques

O volume de energia injetada (que compreende a energia distribuída e as perdas) pela Neoenergia (consolidado) no 1T22 alcançou 19.478 GWh, com queda de 1,45% em relação a igual trimestre do ano anterior, explicado por menores temperaturas e um volume maior de chuvas.

- Tomando por base a energia distribuída, a companhia registrou queda de 1,30% no trimestre na comparação anual.
- Na área de energia renovável (hidráulica e eólica) a companhia gerou 5.460 GWh no 1T22 com crescimento de 40,35% frente o 1T21.
- Na geração térmica no 1T22, a Termopernambuco não foi despachada em razão do não fornecimento de gás, cujo efeito no resultado da companhia é compensado pela compra de energia a PLD inferior ao custo variável unitário, para suprir seus contratos de venda.

Ressaltem-se os reajustes tarifários da Neoenergia Coelba e Neoenergia Cosern com efeito médio para o consumidor de 21,13% e 20,36% a partir de 22 de abril de 2022, e para Neoenergia Pernambuco com efeito médio de 18,98% a partir de 29 de abril de 2022.

As despesas operacionais somaram R\$ 889 milhões no 1T22 (+12% versus o 1T21) refletindo a inflação no período (11,3%) mais também o maior número de clientes (+2,1%) e a entrada em operação dos novos negócios no segmento de transmissão e geração eólica. Os números confirmam a disciplina de custos do grupo, e com incremento de 31% da margem bruta para R\$ 4,2 bilhões.

A geração de caixa medida pelo EBITDA alcançou R\$ 3,2 bilhões no 1T22 (+39% versus o 1T21) reflexo da retomada da economia, a manutenção da eficiência da empresa e a entrada

em operação dos projetos de transmissão (Santa Luzia e Jalapão) e do Complexo Eólico de Chafariz.

O Resultado Financeiro consolidado no 1T22 apontou uma despesa líquida de R\$ 917 milhões acima de R\$ 535 milhões em igual trimestre do ano anterior explicado, principalmente, pela maior despesa com encargos de dívida, em razão da maior taxa de juros, aliado ao maior saldo médio da dívida devido às captações direcionadas para capex de novos projetos de transmissão, eólico e solar, além das Distribuidoras.

Os investimentos foram de R\$ 2,4 bilhões no 1T22 (+34% s/ 1T21) pelo avanço dos projetos Eólico e Solar além da expansão de redes nas Distribuidoras. Ao final de março de 2022 a dívida líquida consolidada da Neoenergia era de R\$ 33,7 bilhões, apresentando um aumento de 10% em relação a dezembro de 2021. A alavancagem medida pelo indicador Dívida Líquida/EBITDA permaneceu estável em 3,14x no 1T22 ante 3,12x no 4T21, abaixo de 3,28x no 1T21.

Weg (WEGE3) – Lucro líquido de R\$ 943,9 milhões no 1T22 com alta de 23,5% sobre o 1T21

A Weg registrou mais um resultado expressivo com lucro líquido de R\$ 943,9 milhões, crescimento de 23,5% sobre o 1T21 e 8,0% sobre o 4T21 (R\$ 874,1 milhões).

Destaque para o ROIC (Retorno s/ o Capital Investido) em 29,5% mantendo nível alto nos trimestres anteriores.

A receita líquida somou R\$ 6,83 bilhões (+34,5% s/ o 1T21), com forte crescimento nas vendas domésticas (+48,1%) e 22,8% nas vendas externas.

O EBITDA atingiu R\$ 1,23 bilhão (+ 21,3%)

No 1T22 o fluxo de caixa ficou negativo em R\$ 136,9 milhões com maior necessidade de capital de giro.

Os investimentos somaram R\$ 209,6 milhões acima dos R\$ 132,7 milhões do 1T21, mas inferior aos desembolsos do 4T21 (R\$ 321,3 milhões). 52% dos investimentos foram no Brasil e 48% no exterior.

A empresa encerrou março com caixa líquido de R\$ 307,0 milhões ante R\$ 1,82 bilhão em dez/21.

Em 22 de março a empresa aprovou o pagamento de JCP no montante de R\$ 154,3 milhões com pagamento previsto para 17 de agosto/2022.

Ontem a ação WEGE3 encerrou cotada a R\$ 29,98 com queda de 8,4% no ano.

Petrobras (PETR4) – Recebimento da compensação de Atapu

Em continuidade ao comunicado de 19/04/2022, a Petrobras informou que recebeu ontem (26/04) o pagamento atualizado de R\$ 4,7 bilhões da Total Energies EP Brasil Ltda. referente à parcela de 22,5% na compensação de Atapu.

- Este valor já inclui a estimativa preliminar do gross-up dos impostos incidentes, e poderá ser atualizado quando da apuração do ganho de capital da transferência dos ativos para o regime de Partilha de Produção.
- As assinaturas do contrato de Partilha de Produção e do Acordo de Coparticipação estão previstas para ocorrerem hoje, dia 27/04/2022.
- O bloco de Atapu foi adquirido pelo consórcio composto pela Petrobras (52,5%), Shell Brasil Petróleo Ltda. (25%) e TotalEnergies (22,5%) na 2ª rodada de licitações do Excedente da Cessão Onerosa no regime de Partilha de Produção, em 17/12/2021.

Lembrando que em 13/04, a Petrobras recebeu o valor de R\$ 5,26 bilhões da Shell Brasil Petróleo, referente à sua parcela de 25% na compensação de Atapu.

Temos recomendação de COMPRA para PETR4 com Preço Justo de R\$ 40,00/ação, que traz um potencial de alta de 33,1% frente a cotação de R\$ 30,06/ação.

Energisa S.A. (ENGI11) – Aneel aprova a aquisição de 100% dos ativos de transmissão da Gemini Energy

A Energisa informou que ontem (26/04) a Aneel aprovou a transferência do controle societário indireto das concessionárias de transmissão de energia controladas pela Gemini Energy para a Energisa Transmissão (ETE).

- Como já informado, o valor estimado da transação é de R\$ 822,6 milhões, considerando a assunção do endividamento líquido de R\$ 1,73 bilhão.
- A Gemini é detentora de 85,04% e 83,33%, respectivamente, de 2 (duas) concessionárias operacionais de transmissão na região Norte, e de 100% de 1 (uma) concessionária operacional de transmissão na região Sudeste.
- Estes 3 ativos, em conjunto, possuem uma capacidade de transmissão instalada de 6700 MVA e 1.451 km de extensão, uma Receita Operacional Anual de R\$ 362,9 milhões.
- O fechamento da aquisição ainda está sujeito ao cumprimento de outras determinadas condições precedentes como é praxe em operações da mesma natureza.

A aquisição está alinhada com a estratégia de trazer sinergias operacionais com os ativos de transmissão e a diversificação das atividades de distribuição de energia elétrica da companhia.

Cotada a R\$ 48,43 (valor de mercado de R\$ 22,0 bilhões) as Units da Energisa registram alta de 14,8% este ano. O preço Justo de R\$ 58,00/Unit traz um potencial de alta de 19,8%.

Enauta (ENAT3) – AGO aprova dividendos de R\$ 450 milhões (R\$ 1,708/ação). As ações ficam “ex-dividendos” hoje (27)

Em Assembleia Geral Ordinária realizada ontem (26), foi aprovada a distribuição de dividendos relativos ao exercício social de 2021.

Valor: R\$450.000.000,00

Dividendo por ação: R\$ 1,70841511833

Data com direito 26/04/2022 (ontem), com as ações ficando ‘ex” hoje.

Data para pagamento: 30/05/2022.

Ontem a ação ENAT3 encerrou cotada a R\$ 22,71 com alta de 70,6% no ano.

O retorno do dividendo para os acionistas será de 7,52%.

Telefônica Brasil (VIVT3) – Atualização dos dividendos a pagar para R\$ 1,2120/ação. “Ex” hoje (27)

A Telefônica informou ontem ao mercado que, devido a aquisições de ações mantidas em tesouraria no âmbito do Programa de Recompra, o valor final dos dividendos passou de R\$ 1,20965948216 para R\$ 1,21200233929 por ação ordinária da companhia, totalizando R\$ 2,029 bilhões em dividendos.

Data base com direito: Ontem (26). As ações ficam “ex” a partir de hoje.

Data para pagamento: 18/10/2022.

Ontem a ação VIVT3 encerrou cotada a R\$ 53,65 com alta de 11,9% no ano.

O retorno para os acionistas será de 2,26%.

Carrefour (CRFB3) – Aprovação de dividendos de R\$ 38 milhões (R\$ 0,019/ação). “Ex” hoje (27)

O Carrefour aprovou ontem a distribuição de dividendos no montante de R\$ 39 milhões.

Valor por ação: R\$ 0,0196352421.

Data base: Ontem (26). Ações “ex”! a partir de hoje (27).

O pagamento ocorrerá até o fim do ano.

Segundo a companhia, com esse montante, os dividendos distribuídos referentes ao exercício de 2021 totalizam R\$ 1,079 bilhão, correspondentes a 45% do lucro líquido ajustado. Destes, R\$ 1,040 bilhão foram declarados e pagos na forma de antecipação de lucros ao longo de 2021.

Ontem a ação CRFB3 encerrou cotada a R\$ 20,96 com alta de 37,4% no ano.

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

27 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*

planner 

	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
Raizen	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 | 12

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