

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** encerrou o dia com alta de 1,87% aos 115.743 pontos, com giro financeiro de R\$ 29,8 bilhões (R\$ 26,7 bilhões à vista). Destaque para a redução do saldo de estrangeiros na B3 até o dia 14/outubro. As **bolsas internacionais** tiveram bom desempenho ontem, com alta nos índices de Nova York. O índice Dow Jones subiu 1,12%, o S&P 500 ganhou 1,14% e o Nasdaq avançou 0,90%, em dia de divulgação de balanços de grandes empresas, com crescimento nos resultados. Neste começo de quarta-feira, as bolsas da Europa mostram movimento misto em meio a atenção à economia da região, problemas na economia da França com manifestações da população, aumento dos ataques russos à Ucrânia e a ausência de uma sinalização de alívio para a crise global. Na Ásia, destaque positivo somente para a o fechamento d Nikkei. No mercado de **commodities**, a decisão de corte na produção pelos grandes produtores, integrante da Opep+ (Organização dos Países Exportadores de Petróleo e seus aliados), derrubou os preços do petróleo com o WTI para dezembro na (Nymex) recuando 2,91%, a US\$ 82,07, e o do Brent (ICE) caindo 1,73%, a US\$ 90,03 por barril. A **agenda econômica** de hoje, está fraca do lado doméstico, chamando atenção apenas para o índice de preços ao consumidor (CPI) na zona do euro e a divulgação do livro bege nos EUA, (relatório sobre as atuais condições econômicas em cada um dos 12 distritos do Federal Reserve, cobrindo todo o território dos EUA).

Câmbio

O dólar encerrou o dia cotado a R\$ 5,2413 com baixa de 0,77% e queda de 1,59% na semana.

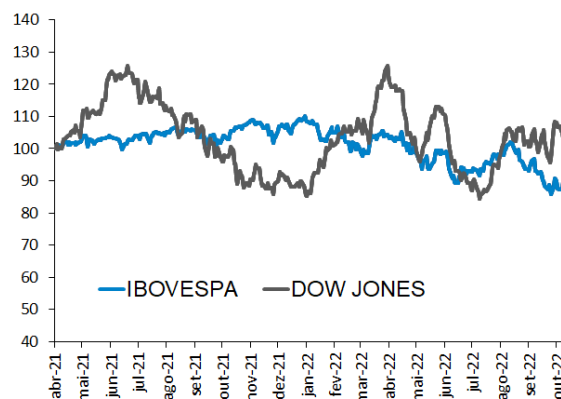
Juros

Os juros futuros oscilaram ontem em dia de alívio nos Treasuries em relação às altas anteriores. No dia, a taxa do contrato de DI para jan/24 marcou taxa de 12,825%, ante 12,837% na segunda-feira e para jan/27, a taxa foi de 11,48% para 11,45%. Nos EUA, os juros dos Treasuries recuaram no fechamento do dia.

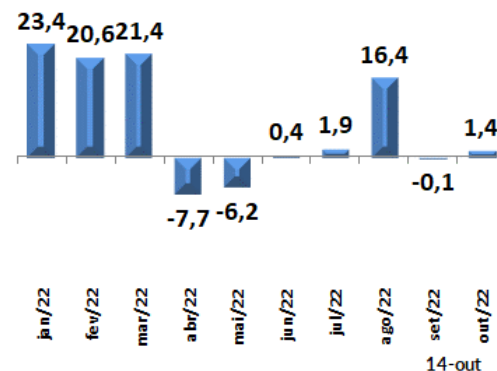
Altas e Baixas do Ibovespa

NTCO3	9,93
VBBR3	6,59
LWSA3	5,88
UGPA3	5,87
HAPV3	5,55
CPFE3	-0,52
EZTC3	-1,26
VIIA3	-1,72
CASH3	-1,74
ASAI3	-9,07

Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Sequoia Logística (SEQL3) – Resultados do 3T22 e acumulado de 9 meses

A companhia encerrou o 3T22 com receita líquida de R\$ 473,1 milhões, crescimento de 21,1% sobre o R\$ 374,2 milhões do 3T21. Nos 9M22, a receita foi de R\$ 1,40 bilhão contra R\$ 1,07 bilhão nos 9M21, (+30,8%). A margem bruta foi de 18,9% no 3T22 e 18,4% nos 9 meses, com pequena variação em relação aos períodos comparativos.

O EBITDA do 3T22 somou R\$ 67,4 milhões (+19,8% s; o 3T21) que ficou em R\$ 56,2 milhões. Nos 9 meses deste ano o EBITDA atingiu 181,6 milhões (+45,6% sobre os R\$ 125,0 milhões dos 9M21).

O resultado líquido ajustado despencou de R\$ 17,1 milhões no 3T21 para R\$ 8,6 milhões no 3T22 (-50,0%). O ajuste exclui a amortização de intangíveis gerados nas aquisições e despesas não recorrentes.

No acumulado do ano a baixa no resultado final foi de 73,9% passando de R\$ 31,0 milhões nos 9M21 para R\$ 8,1 milhões neste ano.

Sem os ajustes o **resultado final** da Sequoia foi um prejuízo de R\$ 11,6 milhões no 3T22 e R\$ 67,2 milhões no acumulado do ano.

Endividamento – A empresa encerrou setembro com dívida líquida de R\$ 400,1 milhões, aumento de 2,1% sobre a posição de junho, R\$ 22,4 milhões, com alavancagem de 1,7x o EBITDA de 12 meses.

A ação SEQL3 encerrou ontem cotada a R\$ 5,96 com queda de 57,9% no ano. A Sequoia iniciou as negociações na B3 no dia 08/10/2020 cotada a R\$ 12,40.

Gafisa (GFSA3) – Prévia operacional do 3T22

A Gafisa divulgou seus resultados operacionais do 3T22 com os seguintes destaques:

Lançamentos – No 3º trimestre, a companhia lançou o empreendimento Sense Icará na cidade de Niterói-RJ, com VGV de R\$ 204 milhões. No ano, foram 5 lançamentos, com VGV de 730 milhões. Sendo R\$ 471 milhões, ou 65%, na cidade de São Paulo.

A companhia realizou também o pré-lançamento do Cidade Jockey na cidade de São Paulo, com R\$ 340 milhões de VGV (100% Gafisa). No total (lançamentos + pré-lançamentos) o VGV do ano supera R\$ 1,0 bilhão.

As **vendas brutas** atingiram R\$ 237,1 milhões, crescimento de 48% em comparação com 3T21 e as vendas líquidas atingiram R\$ 184,5 milhões, aumento de 143% em comparação com o 3T21. Nos 9 meses de 2022, o valor chega a R\$ 621,3 milhões, representando um crescimento de 62% em

relação aos 9M21 (R\$ 384,6 milhões). Houve aumento dos distratos no 3T21, somando R\$ 52,6 milhões. No mix de vendas, 90% estão nos segmentos de alta e média-alta renda.

Estoques - Com a performance de vendas do trimestre o estoque reduziu, na margem, em comparação com o 2T22, atingindo R\$ 1,9 bilhão. Os empreendimentos de médio alto e alto padrão correspondem a 84% do VGV da Gafisa e atualmente, 98% do estoque está concentrado no RJ e SP.

Conclusão de obras - No 3T22 foi concluída, com obtenção de habite-se, as obras do empreendimento Belvedere Lorian na cidade de Osasco, com 266 unidades e VGV equivalente a mais de R\$ 173 milhões. No ano, foram 6 obras concluídas, com 1.064 unidades e R\$ 610 milhões em VGV.

Estoque - O estoque da companhia reduziu de R\$ 2,03 bilhões no 2T22 para R\$ 1,91 bilhão no final de setembro, sendo 69% em São Paulo, 29% no Rio de Janeiro e 2% em outras localidades. 54% deste estoque estão no alto padrão e 30% no médio-alto. A distribuição do estoque atual tem concentração de 61% nos projetos em construção, 24% nos lançamentos e 16% em projetos concluídos.

Ontem a ação GFSA3 encerrou cotada a R\$ 7,36 com queda de 59,3% neste ano. Em 2021 a ação desvalorizou 53,8%. Atualmente a Gafisa está cotada a 15% de seu valor patrimonial. A divulgação dos resultados do 3º trimestre será no dia 10 de novembro.

Petrobras (PETR3 e PETR4) – Compromisso de pagamento de R\$ 1,1 bilhão ao Fundo Petros

A Petrobras informou ontem a que assinou o Instrumento Particular de Confissão de Dívida que formaliza o seu compromisso de pagamento referente às contribuições extraordinárias patronais do Plano de Equacionamento do Déficit - 2015 (PED 2015), implementado em 2017, junto aos Planos de Pensão Petros Repactuados e Não Repactuados (PPSP-R e PPSP-NR).

Os pagamentos das contribuições extraordinárias não foram realizados anteriormente por causa de liminares judiciais.

O novo Plano de Equacionamento do Déficit (Novo PED) foi aprovado em 2020 e considerou o refinanciamento dessas contribuições não arrecadadas do PED 2015 através da cobrança da Petrobras e dos participantes dos referidos planos.

Esse valor relativo à Petrobras é de R\$ 1,1 bilhão, com o pagamento de R\$ 229 milhões em outubro/2022, referente aos valores não cobrados no período de julho/2020 a setembro/2022.

O montante de R\$ 885 milhões, referente às parcelas vincendas, será pago de acordo com a folha de pagamento em contrapartida à arrecadação da parcela dos participantes/assistidos.

Os efeitos dos referidos planos de equacionamento de déficit já foram reconhecidos nas demonstrações financeiras dos exercícios em que foram implementados.

[Agenda de Resultados do 3T22 de 18/10 a 31/10](#)

Veja a seguir a agenda com os primeiros resultados a serem divulgados para o 3T22.

AGENDA DE RESULTADOS DO 3T22

EMPRESA	Código	Data
Sequoia Logística	SEQL3	18/10/2022
Indústrias Romi	ROMI3	25/10/2022
Neoenergia	NEOE3	25/10/2022
Telefônica Brasil	VIVT4	25/10/2022
Weg	WEGE3	26/10/2022
EDP Brasil	ENBR3	26/10/2022
Klabin	KLBN11	26/10/2022
Odontoprev	ODPV3	26/10/2022
Log	LOGN3	26/10/2022
Banco Santander	SANB11	26/10/2022
CSN	CSNA3	26/10/2022
Dexco	DXCO3	26/10/2022
Suzano	SUZB3	27/10/2022
Ambev	ABEV3	27/10/2022
Gol	GOLL4	27/10/2022
Cteep	TRPL4	27/10/2022
Vale	VALE3	27/10/2022
Grendene	GRND3	27/10/2022
Usiminas	USIM5	28/10/2022
Localiza	RENT3	31/10/2022
a Raia Drogasil	RADL3	31/10/2022
PetroRio	PRIO3	31/10/2022
Cielo	CIEL3	31/10/2022
Lojas Quero-Quero	LJQQ3	31/10/2022
Locamerica	LCAM3	31/10/2022

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.