

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** conseguiu se defender do ambiente pesado no exterior com o risco de nova crise no setor bancário no exterior. No fechamento, o Ibovespa marcou queda de 0,25% aos 102.676 pontos, com giro financeiro de R\$ 52,5 bilhões com o vencimento de opções sobre o índice e no mercado à vista o volume foi de R\$ 25,3 bilhões. As **bolsas de NY** fecharam mais um dia sem força, com o Dow Jones cedendo 0,87%, o S&P500 com menos 0,70% e apenas o Nasdaq com ganho de 0,05%. Ações de grandes bancos caíram forte no dia, tendo o Credit Suisse no centro das atenções desde o começo do dia, depois que o principal acionista do banco suíço, o Saudi National Bank, descartou mais assistência financeira à instituição. No período de um mês as quedas são acentuadas. Na Europa, as perdas foram mais pesadas com a notícia sobre o Credit Suisse forçando vendas desde o começo do dia. Hoje, as **bolsas da Europa** mostram recuperação moderada e na Ásia o fechamento no Japão e Hong Kong foi negativo. O **petróleo** teve um comportamento distinto, com o WTI (Nymex) para abril subindo 1,52% a US\$ 68,64 o barril e o Brent (ICE) perdendo 4,85% a US\$ 73,69 o barril no contrato para maio. A queda do petróleo pressionou as ações da Petrobras e a Vale, também em baixa refletiu o cenário para o minério de ferro no exterior. A **agenda** de hoje, traz o IPC-S da 2ª quadrissemana e o IGP-DI 10 de março. Nos EUA, saem dados do mercado de trabalho e da construção civil.

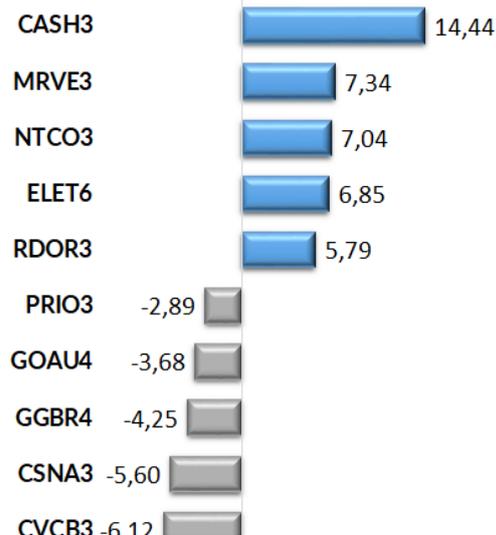
Câmbio

O dólar descolou de vez da faixa de conforto que vinha sustentando desde o começo do ano e ontem fechou cotado a R\$ 5,2884 com alta de 0,66% e 0,43% na semana. O pico do ano foi em 03/01 com a moeda chegando a R\$ 5,4627.

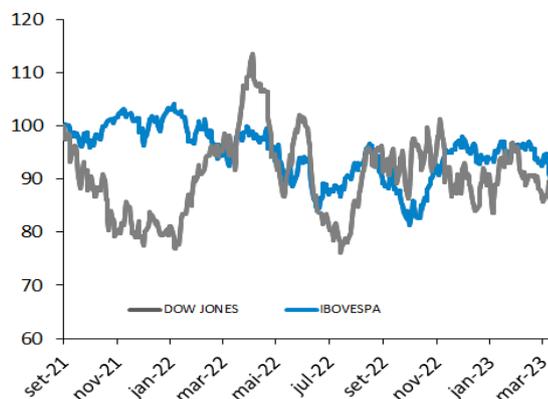
Juros

O mercado de juros fechou com a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 a 12,94%, de 13,05% no fechamento da terça-feira e para jan/29 a taxa recou de 13,00% para 12,93%. O mercado segue atento às decisões de juros do BCE hoje e do Federal Reserve na semana que vem.

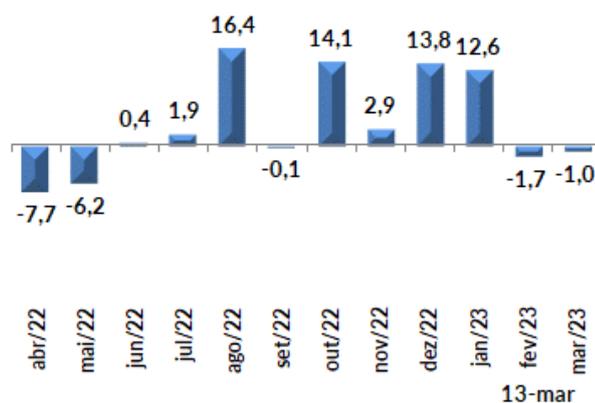
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



Fluxo de Capital Estrangeiro na B3 (SEM IPOs) - 12 meses (R\$ bilhões)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Taesa (TAEE11) – Lucro líquido do 4T22 cai 94,6% em relação ao 4T21, ficando em R\$ 22,8 milhões. No ano o resultado líquido foi de 1,45 bilhão (-34,5%).

A Taesa registrou forte queda no resultado líquido do 4T22 com R\$ 22,8 milhões contra R\$ 423,1 milhões no mesmo período de 2021. No ano de 2022, o lucro líquido IFRS fechou em R\$ 1,45 bilhão (34,5% menor do que o do ano de 2021).

A empresa destacou os pontos que pesaram sobre seu resultado:

- Menores índices macroeconômicos registrados entre os períodos comparados (IGPM e IPCA) com reflexo direto na receita de correção monetária do ativo contratual de todas as concessões da Companhia.
- Redução na margem de implementação de infraestrutura em função da entrada em operação de Janaúba, Sant'Ana (parcial), ESTE, Aimorés, Paraguaçu e Ivaí (parcial). Estes efeitos foram compensados em parte pelos investimentos iniciais em Ananáí.

Estes efeitos, que afetaram as participações da TAESA, foram responsáveis pela redução de 93,2% entre 4T22 e 4T21, e de 27,7% entre 2022 e 2021, na linha de equivalência patrimonial.

Resumo dos resultados:

R\$ MM	Consolidado					
	4T22	4T21	Var.%	2022	2021	Var.%
Receita Líquida IFRS	509,4	717,0	-29,0%	2.616,5	3.472,1	-24,6%
Lucro Líquido IFRS	22,8	423,1	-94,6%	1.449,2	2.213,7	-34,5%
Receita Líquida Reg.	558,1	550,9	1,3%	2.228,2	1.837,1	21,3%
EBITDA Reg.	464,7	447,0	4,0%	1.882,1	1.515,8	24,2%
Margem EBITDA Reg.	83,3%	81,1%	2,1 pp	84,5%	82,5%	2,0 pp
Dívida Líquida	7.101,5	5.205,7	36,4%	7.101,5	5.205,7	36,4%
Dividendos e JCP Pagos	365,4	523,0	-30,1%	1.672,4	1.551,5	7,8%

R\$ MM	Consolidado e Participações					
	4T22	4T21	Var.%	2022	2021	Var.%
Receita Líquida IFRS	593,8	1.109,7	-46,5%	3.898,8	5.324,6	-26,8%
Lucro Líquido IFRS	22,8	423,1	-94,6%	1.449,2	2.213,7	-34,5%
Receita Líquida Reg.	762,3	679,0	12,3%	2.899,4	2.307,4	25,7%
EBITDA Reg.	647,0	556,4	16,3%	2.487,3	1.927,9	29,0%
Margem EBITDA Reg.	84,9%	82,0%	2,9 pp	85,8%	83,6%	2,2 pp
Dívida Líquida	9.084,4	8.025,4	13,2%	9.084,4	8.025,4	13,2%
Dívida Líquida/EBITDA	3,65	4,16	-50,9%	3,65	4,16	-50,9%

Endividamento - No 4T22, a dívida bruta da companhia totalizou R\$ 8,2 bilhões 3,6% menor que o trimestre anterior. O caixa da Companhia ficou em R\$ 1,1 bilhão, registrando uma queda de 30,5% no trimestre e resultando em uma dívida líquida de R\$ 7,1 bilhões, 2,5% maior que o 3T22.

Investimentos - Em 2022, a Companhia, suas controladas, investidas em conjunto e coligadas investiram o total de R\$ 519,0 MM contra R\$ 975,9 MM investidos em 2021, referentes aos empreendimentos em construção

Dividendos e JCP - A Taesa convocará a Assembleia de Acionistas para aprovar os resultados do exercício social de 2022 e a sua proposta de destinação. Caso seja aprovada em Assembleia, o total de dividendos e JCP distribuídos referente ao exercício social de 2022 será de R\$ 1,2448 bilhão (R\$ 3,61 / Unit), representando um payout de 85,9% do lucro líquido do exercício. No dia 23 de janeiro de 2023, a Taesa pagou o total de R\$ 460,0 MM (R\$ 1,34 / Unit) a título de dividendos intercalares referentes ao exercício de 2022.

Ontem a ação TAEE11 encerrou cotada a R\$ 37,25 com alta de 11,6% no ano. Com base nos proventos a pagar, o retorno para os acionistas, com base na cotação atual, será de 9,7%.

Telefônica Brasil (VIVT3) – Aprovação de JP no montante de R\$ 246,5 milhões (R\$ 0 14/ação). Ex-JCP em 03 de abril

O conselho de administração da Telefônica Brasil aprovou ontem a distribuição de juros sobre capital próprio (JCP) de R\$ 246,5 milhões, o que corresponde a R\$ 0,14829940610 líquido por ação.

- Data base limite: 31 de março, com as ações ficando ex-JCP em 03 de abril.
- Data para pagamento: 30 de abril

Ontem a ação VIVT3 encerrou cotada a R\$ 40,08 com alta de 7,6% no ano. Com base nesta cotação o retorno para os acionistas será de 0,37%.

Ferbasa (FESA4) – Preços de fornecimento do Ferro Cromo AC para o 2T23

A Ferbasa informou que o preço de fornecimento regular do Ferro Cromo Alto Carbono (FeCr AC) para o mercado Europeu, referente ao 2º trimestre de 2023, foi publicado no valor de US\$c 172 /lb.Cr, representando um aumento de 15,4% diante do preço anunciado no trimestre anterior. Os preços praticados pela FERBASA têm como parâmetro uma “cesta” de preços internacionais, dentre os quais os praticados pelos mercados europeu, americano e principalmente o asiático.

Ontem a ação FESA4 encerrou o dia cotada a R\$ 51,13 com queda de 4,4% no ano.

Gerdau (GGBR4) - Fechamento da operação entre a Gerdau Next e Newave Energia

Em complemento ao Fato Relevante divulgado em 25 de novembro de 2022, a Gerdau comunicou ao mercado que após cumprimento das condições precedentes, ocorreu o fechamento da operação entre a Gerdau Next S.A. e o Fundo Newave Energia I Advisory Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, visando a subscrição de participação societária no capital social da Newave Energia S.A. pela Gerdau Next e pelo NW Capital, nas proporções de 33,33% e 66,67%, respectivamente. Assinada também a aquisição de energia de longo prazo, pela Companhia e suas controladas, de 30% da energia gerada pelos projetos de geração de energia detidos direta ou indiretamente pela Newave e suas controladas, em regime de autoprodução.

Ontem a ação GGBR4 encerrou cotada a R\$ 25.60 com queda de 12,2% no ano.

Agenda de Resultados**Agenda de Resultados até o final de março**

DATA	EMPRESA	CÓDIGO
14/03/2023	CVC	CVCB3
14/03/2023	Localiza/Unidas	RENT3
14/03/2023	Méliuz	CASH3
14/03/2023	Terra Santa Agro	LAND3
15/03/2023	Marisa Lojas	AMAR3
15/03/2023	Taesa	TAEE11
15/03/2023	Yduqs	YDUQ3
16/03/2023	Cemig	CMIG4
16/03/2023	CPFL Energia	CPFL3
16/03/2023	Cyrela	CYR3
16/03/2023	EcoRodovias	ECOR3
16/03/2023	Energisa	ENGI11
16/03/2023	EzTec	EZTC3
16/03/2023	Fleury	FLRY3
16/03/2023	Light	LIGT3
16/03/2023	Vittia Fertilizantes	VITT3
17/03/2023	M.Dias Branco	MDIA3
18/03/2023	Eletrobras	ELET6
20/03/2023	Itaúsa	ITSA4
21/03/2023	Copel	CPLE6
21/03/2023	JBS	JBSS3
21/03/2023	Positivo	POSI3
21/03/2023	Santos Brasil	STBR3
21/03/2023	Vibra Energia	VBBR3
23/03/2023	Aliansce Sonae/BrMalls	ALSO3
23/03/2023	Cogna	COGN3
23/03/2023	Eneva	ENEV3
23/03/2023	Equatorial Energia	EQTL3
23/03/2023	Even	EVEN3
23/03/2023	Locaweb	LWSA3
23/03/2023	Oi	OIBR3
23/03/2023	Sabesp	SBSP3
24/03/2023	Tecnisa	TCSA3
27/03/2023	Boa Safra Sementes	BOAS3
27/03/2023	Bradespar	BRAP4
27/03/2023	Rede D'Or	RDOR3
28/03/2023	AgroGalaxy	AGXY3
28/03/2023	Gafisa	GFSA3
28/03/2023	Qualicorp	QUAL3
28/03/2023	Fertilizantes Heringer	FHER3
29/03/2023	Americanas S A	AMER3

ANÁLISE DE INVESTIMENTOS

BOLETIM DIÁRIO

16 de março de 2023

planner 

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.