

MERCADOS

Bolsa

Após uma alta inesperada na semana anterior, a **bolsa** abriu esta semana com queda de 0,25% (106.279 pontos) com giro baixo de R\$ 19,9 bilhões (R\$ 17,2 bilhões à vista). O mercado segue na expectativa do encaminhamento do projeto fiscal do governo para o Congresso e sua apreciação, mas nada de efetivo ainda e segue a promessa para esta semana. Nos EUA, as **bolsas** subiram impulsionadas pelos resultados mais fortes de grandes bancos, afastando um pouco o temor de novos casos de quebra no setor, mas o velho assunto “juros” permanece no centro das discussões. Os índices de NY fecharam com o Dow Jones em alta (+0,30), o S&P500 com +0,33% e o Nasdaq com ganho de 0,28%. Na Europa o fechamento foi misto e hoje vemos as bolsas europeias em alta, após a divulgação do PIB chinês com alta de 4,5% na base anual, acima das expectativas dos analistas. Na Ásia destaque para os ganhos nos índices do Japão. A **agenda econômica** de hoje trouxe o IPC-Fipe da 2ª quadrissemana com alta de 0,36% após alta de 0,41% na leitura anterior e o IPC-s nas Capitais (FGV). No exterior, nenhum dado relevante para hoje, ficando a atenção voltada para os resultados de grandes empresas que podem mexer com os mercados: Bank of America, Goldman Sachs, Johnson & Johnson, Netflix, Western Alliance Bancorporation e United Airlines. Após o fechamento do mercado sai o relatório de produção da Vale para o 1T23, um bom referencial para avaliar seus resultados no período. Os contratos de **petróleo** passaram por uma correção ontem após dias de alta na semana anterior. No fechamento, o WTI (Nymex) para maio caiu 2,05% fechando em US\$ 80,83 o barril e o Brent (ICE) para junho ficou em 84,82 o barril (-1,73%).

Câmbio

O dólar voltou a subir após duas quedas seguidas. Ontem, a moeda americana fechou em R\$ 4,9433 com alta de 0,72%.

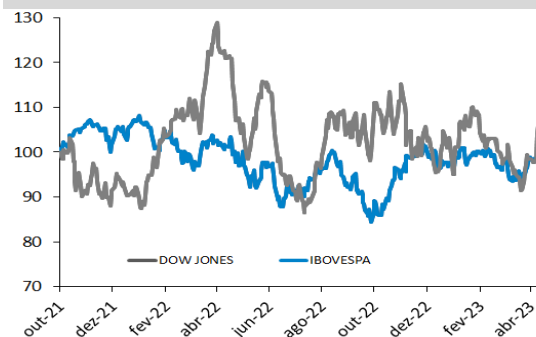
Juros

Em dia fraco de notícias e indicadores, os juros futuros tiveram comportamento moderado com a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 passando de 13,19% na sexta-feira para 13,22%, e para jan/29 a taxa caiu de 12,09% para 12,03%.

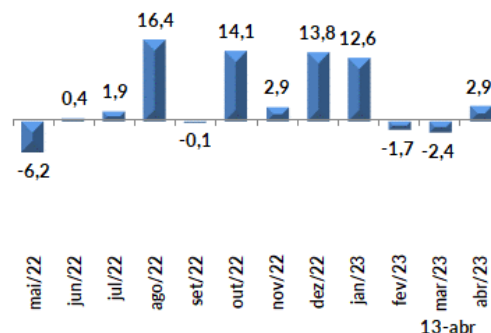
Altas e Baixas do Ibovespa (%)

LWSA3	4,26
LREN3	2,82
JBS3	2,65
RAIZ4	2,30
RAIL3	2,18
UGPA3	-2,77
ELET6	-3,00
NTCO3	-3,04
ELET3	-3,81
RRRP3	-15,73

Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Alupar (ALUP11) – Ex bonificação e dividendos a partir de hoje (17/04)

Em AGOE realizada ontem (17/04) foi aprovado a distribuição de dividendos e bonificação de ações.

Dividendos. Foi aprovado o pagamento de dividendo no montante de R\$ 422,0 milhões, equivalente a R\$ 1,44 por Unit lastreada em ações ordinárias e ações preferenciais de emissão da companhia.

- Os dividendos serão pagos em parcela única até 16 de junho de 2023.
- A data base será 17 de abril de 2023 sendo que a partir de hoje (18/04) as ações passam a ser negociadas ex dividendos.
- **O retorno será de 4,9%.**

Bonificação. Foi aprovado o aumento do capital social no valor de R\$ 328,8 milhões, mediante capitalização de parte do saldo contábil da Reserva de Investimentos, com a emissão de 35.164.450 novas ações a serem bonificadas aos acionistas e detentores de Units da companhia.

- Os acionistas receberão bonificação de 4 novas ações a cada 100 possuídas.
- As ações serão negociadas ex bonificação a partir de hoje, 18 de abril de 2023, com as novas ações sendo creditadas no dia 24/04.
- **O retorno é de 4,0%.**

Ao preço de R\$ 29,11 (valor de mercado de R\$ 8,5 bilhões) as Units da companhia (ALUP11) registram alta de 3,1% este ano. O Preço Justo de R\$ 32,00/Unit traz um potencial de alta de 9,9%.

Cemig (CMIG4) – Concluída venda de participação de 49% na Axxiom

A Cemig concluiu na sexta-feira (14/04) a venda para a Light S.A. da totalidade de sua participação societária, de 49%, no capital social da Axxiom Soluções Tecnológicas.

- O valor da operação é simbólico, de R\$ 1,00, com a liquidação de ativos e passivos da Axxiom.
- A operação havia sido anunciada em 22 de dezembro de 2022.

De acordo com comunicado a transação está em linha com o Planejamento Estratégico da companhia, que prevê o desinvestimento de ativos não aderentes às atividades de energia, concentrando esforços nos ativos da companhia em Minas Gerais.

Ao preço de R\$ 12,43/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 27,4 bilhões, a ação CMIG4 registra alta de 13,6% este ano que se compara a queda de 1,3% do IEE e desvalorização de 3,4% do Ibovespa.

Helbor (HBOR3) – Previa operacional do 1T23

A companhia divulgou seu desempenho operacional do 1T23 com os seguintes destaques:

- A Helbor lançou 1 projeto no 1T23 (Lapa - SP), somando um VGV total líquido de R\$ 212,4 milhões, sendo a Parte Helbor (50%) R\$ 106,2 milhões.
- As Vendas Brutas Totais somaram R\$ 353,7 milhões, (+8,7% s/ o 1T22) e de 31,9% em relação ao 4T22. Já as Vendas Brutas Parte Helbor totalizaram R\$ 222,8 milhões no 1T23, (+17,4% s// o 1T22) e aumento de 25,0% sobre o 4T22.
- Das Vendas Totais no 1T23, 25,1% correspondem à comercialização de unidades prontas, 66,6% em construção e 8,4% de lançamentos.
- A Velocidade de Vendas Total medida pelo indicador VSO foi de 10,4% no 1T23, 1,2 p.p. acima do VSO apresentado no 1T22. O VSO Parte Helbor alcançou 10,5% um incremento de 1,7 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior e 2,6 p.p. se comparado ao 4T22.
- Os Distratos somaram R\$ 28,2 milhões no trimestre, sendo R\$ 19,4 milhões Parte Helbor.
- As Vendas Líquidas de Distratos no trimestre totalizaram R\$ 325,5 milhões, sendo a Parte Helbor líquida de distratos R\$ 203,4 milhões.
- Entregas: A companhia entregou 2 empreendimentos com VGV líquido Helbor de R\$ 241,97 milhões.
- Os Repasses totalizaram R\$ 205,1 milhões no período um acréscimo de 36,7% em relação ao 1T22
- O landbank da Companhia encerrou o 1T23 com VGV bruto potencial de R\$ 10,1 bilhões, sendo 62,6% Parte Helbor, sem adição de novas áreas no período.

Ontem a ação HBOR3 encerrou cotada a R\$ 2,39 com alta de 17,2% no ano.

Agenda de Resultados do 1T23

EMPRESA	CÓDIGO	DATA
ROMI	ROMI3	18/04/2023
USIMINAS	USIM5	20/04/2023
BANCO SANTANDER	SANB11	25/04/2023
NEOENERGIA	NEOE3	25/04/2023
KEPLER WEBER	KEPL3	26/04/2023
LOG COMM. PROPERTIES	LOGG3	26/04/2023
VALE	VALE3	26/04/2023
VAMOS	VAMO3	26/04/2023
WEG	WEGE3	26/04/2023
AZUL	AZUL4	27/04/2023
CIELO	CIEL3	27/04/2023
GOL	GOLL4	27/04/2023
HYPERA	HYPE3	27/04/2023
JSL	JSLG3	27/04/2023
MULTIPLAN	MULT3	27/04/2023
SUZANO	SUZB3	27/04/2023
CAMBUCCI	CAMB3	28/04/2023
IRANI	RANI3	28/04/2023

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.