

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** encerrou o dia com queda de 0,40% aos 103.947 pontos e volume financeiro de R\$ 24,7 bilhões (R\$ 17,7 bilhões à vista). O mês de abril segue positivo para a bolsa (+2,03%) mas o índice não consegue descolar do ponto mais baixo registrado desde o final de 2020. Com muitos indicadores importantes no Brasil e no exterior e resultados de empresas, nesta reta de final de mês, o mercado pode ter ainda volatilidade nestes quatro pregões finais. Nos EUA, o Dow Jones subiu 0,20%, o S&P 500 avançou 0,09% e o Nasdaq caiu 0,29%. Neste começo de dia, os mercados da Europa operam em baixa e na Ásia, alta somente no Japão. O **petróleo** opera em baixa com os contratos para junho mostrando o WTI (Nymex) a US\$ 78,55° barril (-0,27%) e o Brent (ICE) a US\$ 82,52 com baixa de 0,25%. Ontem o WTI caiu 0,10% e o Brent subiu 1,31% na mesma base de contratos. A **agenda econômica** de hoje ainda vem fraca do lado externo, mas traz um grande número de resultados corporativos que podem mexer com as bolsas lá fora. Destaques: 3M, UBS, Santander, GE, GM, Mc Donald's, PepsiCo, Alphabet, Microsoft, Visa, Verizon, America Movil, Anglo American e Carrefour. Do nosso lado, saiu Banco Santander, acima das expectativas.

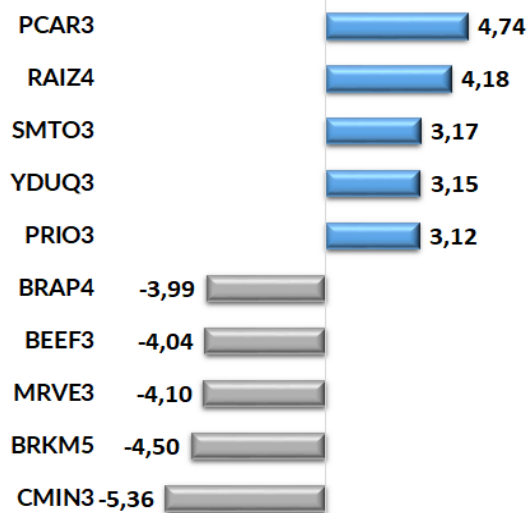
Câmbio

O dólar também não sofreu influência de fatos recentes e segue operando em faixa estreita, com recuo de 0,27% no fechamento, a R\$ 5,0366.

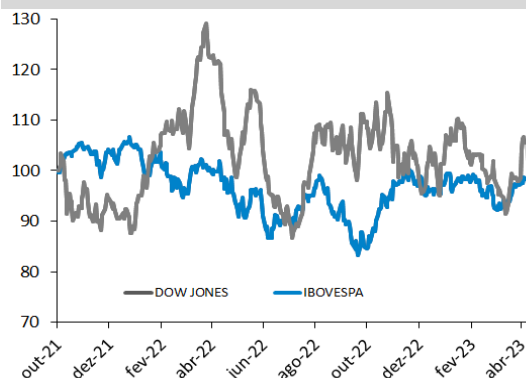
Juros

No fechamento de ontem, a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 marcou 13,20%, vindo de 13,22% no ajuste de quinta-feira e para jan/29 a taxa foi de 12,32% para 12,21%. O dia foi vazio de indicadores e sem uma referência para mexer com este mercado, que tem nos próximos dias uma melhor indicação do comportamento da economia.

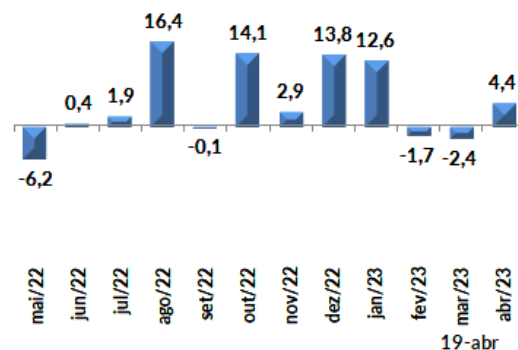
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Santander Brasil (SANB11) – Lucro Líquido de R\$ 2,1 bilhões no 1T23 impactado por maior custo de crédito

O Santander (Brasil) registrou no 1T23 um lucro líquido gerencial de R\$ 2,1 bilhões (ROAE de 10,6%) com queda de 47% em relação ao lucro líquido de R\$ 3,9 bilhões do 1T22 (ROAE 18,6%).

Em base trimestral, destaque para o crescimento de 28% do lucro líquido em relação ao lucro de R\$ 1,6 bilhão realizado no 4T22 (ROAE de 8,3%), um resultado ainda aquém do potencial do banco, mas com alguma melhora pontual.

Cotado a R\$ 26,71 (valor de mercado de R\$ 100,1 bilhões) as Units do banco registram queda de 3,7% este ano. O Preço Justo de R\$ 34,00/Unit aponta para um potencial de alta de 27,3%.

Destaques

A margem financeira bruta no 1T23 somou R\$ 13,1 bilhões (queda de 6% em 12 meses e alta de 5% em base trimestral) com destaque do crescimento na margem com clientes e estabilidade da margem com o mercado frente o trimestre anterior.

O custo do crédito permaneceu em forte alta. A PDD alcançou R\$ 11,0 bilhões no 1T23 (+139% em relação ao 1T22 e +49% frente o 4T22), em função do crescimento da inadimplência principalmente nas operações de crédito a pessoas físicas, evento extraordinário e PDD adicional realizada no trimestre.

Receitas de Serviços caíram em base trimestral. Registraram queda de 7% frente o 4T22, sensibilizada pela sazonalidade entre os períodos, com destaque para a renovação de apólice de seguro de vida e mudança de registro de competência de corretagem de Seguros, ambos no último trimestre de 2022.

Despesas Gerais somaram R\$ 5,9 bilhões no 1T23, com queda de 2% no trimestre. Esta variação é explicada pela redução das despesas administrativas em base trimestral (efeito de sazonalidade).

Eficiência melhorou em ambas as bases de comparação, através de uma abordagem omni-channel, por meio da integração da plataforma do banco e industrialização dos processos. O índice de eficiência do banco alcançou 32,0% no 1T23 e se compara a 40,6% no 4T22 e com redução de 4,0pp quando ante igual trimestre do ano anterior.

A carteira de crédito alcançou R\$ 500,3 bilhões ao final de março de 2023 (+9,9% em 12 meses). Destaque para o crescimento de 22,0% da carteira de Grandes Empresas e alta de 7,7% no segmento de Pessoas físicas (principalmente por Consignado, Imobiliário e Crédito Pessoal).

- No trimestre, a carteira cresceu 2,2% com destaque para Grandes Empresas (+9,5%) e Pessoas Físicas (+1,1%) com destaque para o consignado e imobiliário. O Financiamento ao Consumo registrou queda de 1,2% principalmente por pior dinâmica de mercado e maior seletividade ao crédito pelo banco.

Ao final de março de 2023 a baseia do banco era de 13,8% para um patrimônio líquido de R\$ 82,7 milhões.

Carrefour Brasil (CRFB3) - Alta de 30,7% nas vendas brutas do 1T23/1T22

A companhia divulgou seu desempenho de vendas no 1T23/1T22 com crescimento de 30,7% nas vendas consolidadas, somando R\$ 27,1 bilhões.

O bom desempenho veio da combinação de combinação de crescimento LfL de 5,7% no Cash & Carry (6,5% com efeito calendário), 5,7% de crescimento LfL ex-gasolina no Carrefour Varejo (6,3% com efeito calendário), expansão orgânica do Atacado (+3,9%) e integração do Grupo BIG, que representou 17,3% do crescimento total (incluindo efeito conversão).

Resumo da prévia de resultados do 1T23

	1T 22	1T 23							
	LFL	Vendas Brutas (R\$MM)	LFL s/ efeito Calendário	LfL c/ efeito Calendário	Expansão	Lojas Grupo BIG (R\$MM) (Δ%)		Vendas Brutas c/ BIG (R\$MM)	Total (%)
Atacado	9,2%	16.602	5,7%	6,5%	3,9%	1.476	9,8%	18.078	20,1%
Varejo (s/ gasolina)	3,1%	5.072	5,7%	6,3%	-1,5%	1.807	37,3%	6.880	42,1%
Gasolina	36,4%	751	-15,2%	-15,2%	2,1%	59	6,8%	810	-6,3%
Varejo (c/ gasolina)	7,0%	5.824	2,5%	3,0%	-0,9%	1.866	32,7%	7.690	34,8%
Sam's Club	-	-	-	-	-	1.353	n.a.	1.353	n.a.
Consolidado (s/ gasolina)	7,5%	21.674	5,7%	6,4%	0,0%	4.636	23,3%	26.310	32,3%
Consolidado (c/ gasolina)	8,5%	22.426	4,8%	5,5%	0,0%	4.695	22,6%	27.120	30,7%
Fat. Banco Carrefour	n.a.	13.728	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	13.728	14,8%

A empresa ressalta que desempenho foi alcançado em um trimestre marcado por um ambiente macroeconômico desafiador para a economia e para o setor de alimentos.

Destaque para a continuidade da conversão das lojas do Grupp BIG para o formato Carrefour. A conclusão da conversão está prevista para até o final de 2023, um total de 124 lojas, antes do prazo estimado.

Os resultados do 1T23 serão divulgados no dia 02 de maio (terça-feira).

Ontem a ação CRFB3 encerrou cotada a R\$ 10,27 com queda de 27,4% no ano.

Eletrobras (ELET3) – Pagamento à CDE

No âmbito do processo de desestatização da Eletrobras, foi realizada a segunda parcela de pagamentos à Conta de Desenvolvimento Energético (CDE) no valor de R\$ 620,5 milhões à CDE, sendo: Eletronorte: R\$ 182,6 milhões; Chesf: R\$ 259,5 milhões e Furnas: R\$ 178,4 milhões

Atentar que, conforme circulou no mercado ontem (24/04), a Eletrobras admitiu, no formulário 20F registrado na SEC, que sua privatização é contestada no Brasil e corre o risco de ser revertida pelo atual governo.

Cotada a R\$ 34,38 (valor de mercado de R\$ 79,3 bilhões) a ação ELET3 registra queda de 18,4% este ano, sendo negociada a 0,7x o seu valor patrimonial.

IRB Brasil-RE (IRBR3) – Acordo de US\$ 5 milhões com Departamento de Justiça dos EUA para encerrar caso Berkshire Hathaway

O IRB celebrou na última quinta-feira (20/04) com o Departamento de Justiça dos EUA (DOJ) um acordo de 'Non-Prosecution' (NPA), referente à informação inverídica de que o Berkshire Hathaway integraria a base acionária da companhia, divulgada, em território americano, entre fevereiro e março de 2020.

- Pelo acordo o IRB pagará US\$ 5 milhões, a título de compensação. O acordo não prevê o pagamento de qualquer multa pecuniária e/ou desembolso de outros valores com relação aos fatos em exame.
- A companhia se compromete a cooperar com o DOJ e aprimorar suas práticas de controles internos, governança e conformidade, submetendo-se ao acompanhamento e reporte periódico por um período de até 3 anos.

Cotada a R\$ 26,62 (valor de mercado de R\$ 2,3 bilhões) a ação IRBR3 registra alta de 7,1% este ano. O Preço Justo de R\$ 36,00/ação aponta para um potencial de alta de 30,3%.

Petz (PETZ3) - Aprovação de R\$ 4,8 milhões em dividendos (R\$ 0,01/ação). "Ex" em 25/04

A Petz aprovou a distribuição de dividendos no montante de R\$ 4,877 milhões, equivalente a R\$ 0,01054754952 por ação.

- Data limite com direito: 24 (ontem) e a data ex-div é hoje (25).
- O pagamento ocorrerá em 29 de maio de 2023.

Ontem a ação PETZ3 encerrou cotada a R\$ 6,30 e o retorno será de 0,17%, irrelevante.

Gafisa (GFA3)- Homologação de aumento de capital de R\$ 65 milhões

O conselho de administração da Gafisa aprovou a homologação parcial do aumento de capital da companhia no valor de R\$ 65.124.111,78, mediante a emissão de 9.276.939 ações ordinárias, nominativas, escriturais, sem valor nominal, subscritas e totalmente integralizadas, pelo preço de emissão de R\$ 7,02.

O aumento de capital, anunciado em março previa ficar numa faixa entre R\$ 50 milhões e R\$ 200 milhões. Além do aumento de capital,

haverá ainda a atribuição de 1 bônus de subscrição a cada 1 nova ação ordinária subscrita pelos acionistas subscritores como vantagem adicional.

Ao final, o capital social da Gafisa passará de R\$ 1.331.037.502,56 para R\$ 1.337.161.614,34, dividido em 60.416.860 ações ordinárias.

Agenda de Resultados

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.