

MERCADOS

Bolsa

O Ibovespa abriu a semana com alta de 0,85% marcando 106.042 pontos, com giro financeiro de R\$ 29,3 bilhões (R\$ 23,4 bilhões à vista), com recuperação de ações com peso no índice, puxadas pelo aumento nos preços das commodities e papéis do setor financeiro. Como destaques de alta, aparecem empresas que vieram com resultados ruins no 1T23. O índice acumula alta de 1,54% em maio baixa de 3,36% no ano. Em Nova York, o índice Dow Jones fechou com queda de 0,17% o S&P 500 subiu 0,05% e o Nasdaq avançou 0,18%. Hoje, as bolsas da Europa começaram o dia em baixa e na Ásia, alta no Japão e queda em Hong Kong. O petróleo, que ontem marcou alta mais forte com o WTI para junho subindo 2,55% a US\$ 73,16 por barril, e o Brent para julho com alta de 2,27% a US\$ 77,01 por barril, começa o dia em baixa com o WTI para junho na Nymex cotado a US\$ 72,68 o barril (-0,66%) e o Brent (ICE) para julho a US\$ 76,50 o barril (-0,66%). A agenda econômica de hoje traz a ata da reunião do Copom na semana passada, o IPC-s Capitais e no exterior nenhum dado relevante para hoje. Na agenda de resultados de hoje e amanhã, temos uma concentração de empresas soltando seus números do 1T23, que devem refletir na bolsa até o final da semana

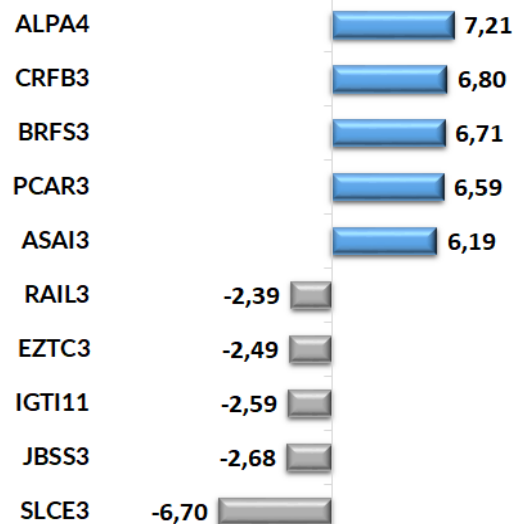
Câmbio

A moeda americana fechou com alta de 1,08% de R\$ 4,9514 para R\$ 5,010 voltando a marcar alta de 0,45% no mês.

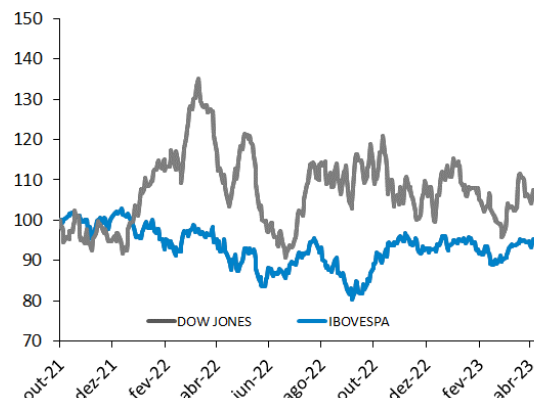
Juros

Os juros futuros também tiveram dia de alta com a taxa do contrato do DI para jan/24 indo de 13,196% para 13,220% e a do DI jan/29 de 11,849% para 11,990%.

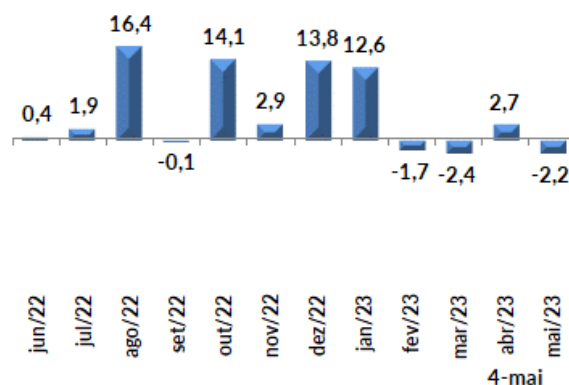
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Direcional Engenharia (DIRR3) – Desempenho expressivo no 1T23 com lucro líquido de R\$ 58,8 milhões

A empresa registou mais um bom desempenho trimestral.

Destaques do 1T23/1T22:

A Direcional tem confirmado bons resultados nos últimos períodos com destaque para o operacional e seu reflexo no financeiro. No 1T23 a receita líquida cresceu 191% de R\$ 468,1 milhões para R\$ 557,3 milhões. A margem bruta foi de 35,5\5 no 1T23 acima dos 35,2% do 1T22.

O EBITDA ajustado passou de R\$ 97,0 milhões para R\$ 121,0 milhões com margem de 217% no 1T23. (20,7% no 1T22).

O lucro líquido somou R\$ 58,8 milhões no 1T23 contra R\$ 26,7 milhões no 1T22 (+120,0%) e em relação ao 4T22 houve queda no resultado, vindo de R\$ 78,7 milhões, com destaque para a conta outras receitas (despesas) operacionais que saiu de um saldo positivo de R\$ 23,6 milhões no 4T22 para um saldo negativo de R\$ 6,4 milhões no 1T23.

A dívida líquida somou R\$ 311,8 milhões no final de março, alta de 22,1% em relação a dez/22, com alavancagem em relação ao patrimônio líquido de 19,2%. A dívida bruta está concentrada no longo prazo (77%). No 1º trimestre de 2023, O Grupo Direcional apresentou geração de caixa no valor de R\$ 8 milhões.

Do lado da operação, o VGV lançado somou 611,2 milhões (parte Direcional) aumento de 9,7% sobre o 1T22 e as vendas contratadas atingiram R\$ 642,9 milhões, crescimento de 26,6%.

Ontem a ação DIRR3 encerrou cotada a R\$ 15,70 com alta de 0,4% no ano.

Totvs (TOTS3) – Lucro líquido cresce 12,7% no 1T23 somando R\$ 116,7 milhões

Destaques do 1T23/1T22:

A receita líquida consolidada somou R\$ 1,12 bilhão no 1T23 (+18,3% sobre o 1T22) e o EBITDA ajustado atingiu R\$ 281,0 milhões, aumento de 25,8% com margem de 25,1% no período acima dos 23,6% do 1T22.

O lucro líquido do 1T23 foi de R\$ 116,7 milhões, crescimento de 12,7% sobre o 1T22 com margem de 10,4%.

O Fluxo de Caixa Livre encerrou o trimestre em R\$54,8 milhões, 2,1% abaixo do 4T22, devido principalmente à redução de 4,6% do LAIR. Na comparação com o 1T22 houve redução de 53%.

A empresa encerrou o 1T23 com caixa líquido de R\$ 583,6 milhões com 30,4% de redução em relação a posição do 1T22 e menos 26,0% em relação ao caixa de dez/22.

Ontem a ação TOTS3 encerrou cotada a R\$ 27,34 com queda de 8,3% no ano.

Banco ABC Brasil (ABCB4) – Lucro líquido de R\$ 190 milhões no 1T23

O Banco ABC Brasil registrou no 1T23 um Lucro Líquido de R\$ 190 milhões (ROAE de 14,4%), com crescimento de 3,7% em relação a igual trimestre do ano anterior e redução de 3,7% frente o 4T22 (ROAE de 15,3%).

Um resultado dentro do esperado, cuja queda, em base mensal, se explica pela redução das receitas de serviços e da margem com o mercado, parcialmente compensadas pela redução das despesas operacionais da participação nos lucros (PLR).

Ao preço de R\$ 19,26 a ação ABCB3 registra queda de 10,4% este ano. O preço Justo de R\$ 21,00/ação aponta para potencial alta de 21,7%.

Destaques

Em base trimestral, a Margem Financeira caiu 1,3% para R\$ 549,7 milhões (sendo +2,9% da Margem com Clientes e queda de 23,0% da Margem Financeira com o Mercado). Já a Margem Financeira (NIM) registrou queda de 4,8% no 4T22 para 4,7% no 1T23.

A despesa de PDD somou R\$ 104,8 milhões no 1T23, com queda mensal de 7,9% e crescimento de 297,5% em 12 meses por maior provisionamento (de 30% para 70%) de empresa do segmento C&IB.

No 1T23 a Receita de Serviços caiu 19,4% em base trimestral para 79,7 milhões impactada pela redução de 61,7% da linha do Banco de Investimentos.

A Carteira de Crédito Expandida cresceu 0,9% no trimestre e 16,2% em 12 meses para R\$ 43,7 bilhões, com destaque para o crescimento do segmento Corporate (+2,5% no trimestre e +21,9% em 12 meses), correspondente a 58% da carteira total.

As Operações com Atraso Acima de 90 Dias, encerraram o trimestre em 0,6% da carteira, abaixo da média histórica. Os segmentos C&IB (com 0,0%) e Corporate (com 0,2%), registraram atrasos praticamente estáveis em relação ao trimestre anterior.

No 1T23 o banco recebeu a aprovação pelo Banco Central da reorganização da área de Banco de Investimentos, com a criação da ABC Brasil IB Holding; além da criação de uma nova empresa para a atividade de Credit Recovery, que agora conta com um veículo específico para sua operação.

Natura&Co (NTCO3) – Prejuízo líquido de R\$ 652,4 milhões no 1T23

Destaques do 1T23/1T22:

A receita líquida somou R\$ 8,02 bilhões com queda de 2,8% e o lucro bruto cresceu 2,8% de R\$ 5,28 bilhões para R\$ 5,43 bilhões, com a margem ficando em 67,7%. O EBITDA reportado foi de R\$ 760,4 milhões, aumento de 47,4% sobre os R\$ 515,8 milhões do 1T22.

A empresa segue ainda no prejuízo, fechando o 1T23 com perda de R\$ 652,4 milhões ante um prejuízo de R\$ 643,1 milhões no 1T22.

A dívida consolidada aumento de R\$ 7,65 bilhões no 1T22 para R\$ 9,41 bilhões no 1T23, com a relação Dívida Líquida/EBITDA subindo de 2,13x para 3,96x.

Ontem a ação NTCO3 encerrou cotada a R\$ 11,27 com queda de 2,9% no ano. A ação está cotada a 70% de seu valor patrimonial.

Petro Rio S.A. (PRIO3) – Revitalização de Frade

A Petro Rio informou nesta segunda-feira (08/05) que encontrou indícios de óleo no prospecto Maracanã (Poço 3-PRIO-1-RJS) que se encontra a 6km à sudoeste do FPSO Valente.

- O objetivo primário apresentou uma coluna de 36 metros de óleo (net pay), com rocha de 28% de porosidade e pressão inicial original.
- Também foi encontrado indício de óleo no objetivo secundário com porosidade de 29%.
- Ao longo dos próximos meses, a PRIO aprofundará os estudos técnicos em ambos os objetivos.

Vemos como marginalmente positivo, uma vez que, caso sejam economicamente viáveis, essas acumulações poderão abrir caminho para mais uma frente de desenvolvimento no campo de Frade.

A ação PRIO3 cotada a R\$ 34,51 (valor de mercado de R\$ 30,6 bilhões), registra queda de 7,3% este ano. O preço Justo de R\$ 40,00/ação aponta para um potencial de alta de 15,9%.

Cemig (CMIG4) – Cemig GT faz acordo para encerrar disputa de opções de venda da Usina Santo Antônio

A Cemig Geração e Transmissão S.A. (Cemig GT), subsidiária integral da Cemig S.A. assinou nesta segunda-feira (08/05) o Instrumento de Transação, com as Fundações de previdência complementar, um acordo para encerrar disputa de opções de venda da Usina Santo Antônio.

- Estas Fundações participaram da estrutura de investimentos na Usina de Santo Antônio através da SAAG (estrutura composta por FIP Melbourne, Parma Participações S.A. e FIP Malbec).
- **O valor total do Acordo é de R\$ 781 milhões, a ser pago pela Cemig GT até 12/05/2023.**
- Considerando a provisão já registrada, os efeitos adicionais a serem registrados nas demonstrações financeiras referentes ao segundo trimestre de 2023 corresponderão ao valor aproximado de R\$ 26 milhões.

Com a aquisição das cotas então detidas pelas Fundações na Estrutura de Investimento, a Cemig GT passará a ser detentora dos ativos correlatos, que somam cerca de R\$ 50 milhões.

Cotada a R\$ 11,84/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 26,0 bilhões, a ação CMIG4 registra alta de 9,2% este ano.

3R Petroleum (RRRP3) – Produção em abril é recorde

A 3R reportou produção média diária de 34.071 boe em abril de 2023, com crescimento mensal de 69,5. Foram 25,662 bbl/dia de óleo e 8.508 boe/dia de gás. Desse total, a parcela referente à 3R atingiu média diária de 25.000 boe (+43,1% em base mensal).

- A companhia é operadora dos Polos Macau, Areia Branca, Fazenda Belém, Rio Ventura, Recôncavo, Peroá e Papa Terra, e detém participação de 35% no Polo Pescada, este último ainda operado pela Petrobras.
- **A produção de abril é 28,8% superior à produção média do 1T23.** Como já divulgado, a produção média consolidada somou 26.455 barris de óleo equivalente (boe) no 1T23 (+165% em 12 meses). Desse total, a parcela referente à 3R atingiu média diária de 20.691 barris, alta de 125% quando comparado ao 1T22. Foram 13.350 bbl/dia de óleo e 7.161 boe/dia de gás.

A ação RRRP3 cotada a R\$ 32,60 registra queda de 12,3% este ano. O Preço Justo de R\$ 50,00/ação aponta para uma valorização potencial de 53,4%.

Agenda de Resultados

	CÓDIGO	DATA
Caixa Seguridade	CXSE3	08/05/2023
CBA	CBAV3	08/05/2023
Direcional Engenharia	DIRR3	08/05/2023
Natura&Co	NTCO3	08/05/2023
Grupo SBF	SBFG3	08/05/2023
lochpe Maxion	MYPK3	08/05/2023
Itau Unibanco	ITUB4	08/05/2023
Pague Menos	ÇGMN3	08/05/2023
Sinqia	SQIA3	08/05/2023
Tim Participações	TIMS3	08/05/2023
Totvs	TOTS3	08/05/2023
Unicasa	UCAS3	08/05/2023
Technos	TECN3	08/05/2023
BrasilAgro	AGRO3	09/05/2023
Aura Minerals	AYRA33	09/05/2023
Armac	ARML3	09/05/2023
BTG Pactual	BPAC11	09/05/2023
Camil	CAML3	09/05/2023
CSU Digital	CSUD3	09/05/2023
Cury	CURY3	09/05/2023
CVC	CVCB3	09/05/2023
Ecorodovias	ECOR3	09/05/2023
Enjoei	ENJU3	09/05/2023
Eternit	ETER3	09/05/2023
Fras-le	FRAS3	09/05/2023
Infocommerce	IFCM3	09/05/2023
JSL	JSLF3	09/05/2023
Meliuz	CASH3	09/05/2023
Minerva	BEEF3	09/05/2023
Telefônica Brasil	VIVT3	09/05/2023
Petrobras	PETR4	09/05/2023
Valid	VLID3	09/05/2023

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.