

## MERCADOS

### Bolsa

O Ibovespa voltou a ganhar força com alta de 1,17% no fechamento marcando 109.774 pontos, com giro financeiro de R\$ 39,7 bilhões refletindo o vencimento de opções sobre o índice. No mercado à vista o volume foi de R\$ 23,1 bilhões. Na semana, a bolsa voltou a ficar positiva (+0,92%), acumulando alta de 4,81% em maio. As bolsas de Nova York encerraram o dia em alta com ganho de 1,24% no Dow Jones, 1,19% no S&P500 e mais 1,28% no Nasdaq, com destaque para a alta de 4,41% nas ações da Tesla. depois que Musk sugeriu lançamento de dois novos modelos de veículos elétricos. Hoje, as bolsas da Europa operavam em alta no começo da manhã, vindo de um fechamento misto ontem, na expectativa de um acordo nos EUA sobre o teto da dívida do país, que pode acontecer nos próximos dias. Ontem as bolsas já andaram influenciadas pelo avanço das negociações. O petróleo fechou com o contrato do WTI (Nymex) para unho com queda de 0,04% a US\$ 72,80 o barril e o Brent (ICE) para julho com alta de 2,74% a US\$ 76,96 o barril, A agenda econômica desta quinta-feira traz, do lado externo, em destaque, eventos com representantes dos bancos centrais dos EUA, da Europa e do Reino Unido. Na Ásia o fechamento foi positivo também na expectativa do acordo para a dívida americana.

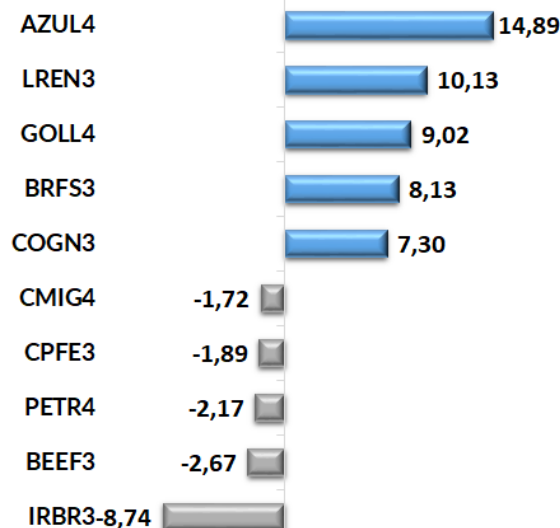
### Câmbio

A moeda americana encerrou ontem cotada a R\$ 4,9373 com queda de 0,07% e no mês a baixa é de 1,01%.

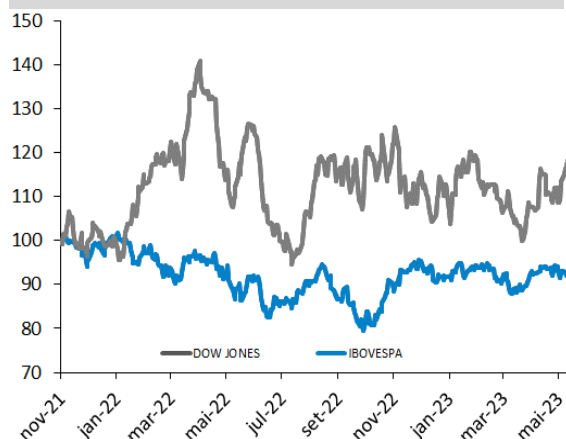
### Juros

Os juros chegaram a subir durante o dia, mas no fechamento as taxas mostraram acomodação com contrato de DI para jan/2024 passando de 13,302% para 13,305% e o de jan/29 com pequeno recuo de 11,536% para 11,530%.

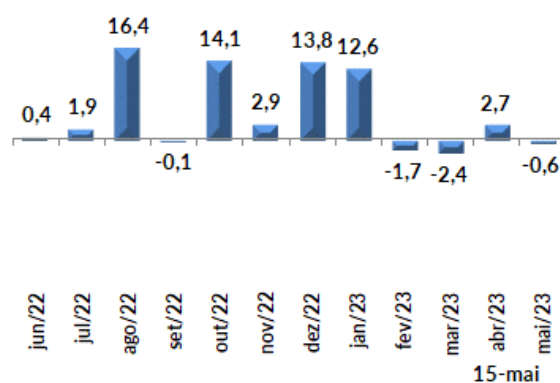
### Altas e Baixas do Ibovespa (%)



### Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



## **ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES**

### **Movida (MOVI3) – Oferta para aquisição de dívida de até US\$ 375 milhões em Sustainability Linked Notes de sua emissão**

---

Em Fato Relevante divulgado ontem, a Movida anunciou o início de uma oferta de aquisição, no valor de até US\$375.0 milhões de principal, de sustainability linked notes de sua emissão (sujeito a aumento ou diminuição pela Movida Europe, a seu exclusivo critério.

Os títulos têm remuneração de 5,250% ao ano e vencimento em 2031, garantidas pela Movida e Movida Locação de Veículos S.A.

O objetivo da Movida com a operação é reduzir o custo médio de sua dívida. Após a transação, a Movida seguirá com uma posição de caixa confortável e manterá uma estrutura de capital saudável.

A emissão foi feita em 2021 no montante de US\$ 800.0 milhões por um prazo de 10 anos e já foram recomprados US\$122.3 milhões até a presente data. A operação de “Tender Offer” no montante de US\$ 375 milhões no valor de face será feita pelo preço de 78 do par (22% abaixo do valor de face da emissão), gerando efeitos positivos com a redução das despesas financeiras até o vencimento da transação (Fev/2031), além de melhorias nos indicadores de cobertura de juros e rentabilidade da Movida para seus acionistas.

A Oferta de Recompra expirará às 17h (horário da cidade de Nova York) em 15 de junho de 2023, a menos que seja prorrogada pela Movida Europe.

No 1T23, a empresa registrou lucro líquido de R\$ 21 milhões, queda de 91,8% comparado aos R\$ 258 milhões no 1T22. O resultado foi impactado pelo aumento das despesas financeiras em decorrência da elevação das taxas de juros e do nível da dívida bruta da Companhia.

Em março/23 a dívida líquida da companhia era de R\$ R\$ 11,3 bilhões crescendo R\$ 486 milhões devido à redução do caixa pra R\$ 3,9 bilhões após pagamento de carros comprados em 2022. A posição de caixa atual cobre a dívida bruta até meados de 2025 e o prazo médio da Dívida Líquida era de 5,6 anos no 1T23. A alavancagem da Companhia medida pelo indicador dívida líquida/EBITDA, finalizou o 1T23 em 2,9x.

Ontem a ação MOVI3 encerrou cotada a R\$ 10,54 com alta de 39,9% no ano.

### **BRF S.A. (BRFS3) – Venda de precatórios, créditos tributários e ativos judiciais**

---

Em resposta à B3 nesta quarta-feira (17/05) a BRF confirmou que mantém negociações, em caráter não exclusivo, para a venda de precatórios, créditos tributários e ativos judiciais de sua titularidade.

- A BRF ressalta que não há, no momento, qualquer proposta vinculante e decisão efetiva sobre a concretização da venda dos referidos ativos nem definição sobre o valor a ser recebido, caso tal operação venha a ser concretizada.

O objetivo é vender ativos não essenciais à sua operação, como forma de reduzir o endividamento. Ao final do 1T23 sua dívida líquida alcançava R\$ 15,3 bilhões (+5% em base trimestral), com uma alavancagem de 3,35x o EBITDA ajustado.

Ao preço de R\$ 7,14 a ação BRFS3 registra queda de 13,8% este ano. O Preço Justo de R\$ 12,00/ação traz um potencial de alta de 68,1%.

### **Petrobras (PETR4) – Resultado de poço exploratório na Bacia de Santos**

---

A Petrobras informou nesta quarta-feira (17/05) que identificou a presença de hidrocarbonetos no pré-sal da Bacia de Santos, em poço exploratório de extensão, no Bloco Aram.

O poço 3-BRSA-1387D-SPS está localizado a 260km da cidade de Santos/SP, em profundidade d'água de 1.979 metros, apresentando fluido de boa qualidade, com baixos teores de contaminantes.

O Bloco Aram foi adquirido em março de 2020, na 6ª rodada de licitação da ANP sob o regime de Partilha de Produção, tendo a Pré-Sal Petróleo S.A. (PPSA) como gestora.

A Petrobras é a operadora do bloco e detém 80% de participação, em parceria com a empresa CNPC (20%).

Ao preço de R\$ 25,66/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 334,7 bilhões, a ação PETR4 registra alta de 17,6% este ano. O Preço Justo de R\$ 30,00/ação aponta para um potencial de alta de 16,9%.

### **Ferbasa (FESA4) – Acordo com Auren para fornecimento de energia elétrica.**

---

Em Fato Relevante divulgado ontem (17), a empresa comunicou a seus acionistas e ao mercado em geral que assinou com a AUREN ENERGIA S.A, no dia 17/05/23, Memorando de Entendimentos, com efeito vinculante, para celebração de negócio relacionado ao suprimento de energia elétrica.

O Memorando estabelece as tratativas necessárias para que as Partes firmem o negócio através de instrumentos jurídicos e comerciais, que garantirão para a Companhia o volume de 35MW médios anuais, durante 20 anos, com início de fornecimento a partir de 2025.

O fechamento do negócio está condicionado à aprovação dos documentos definitivos por todas as instâncias de governança das Partes e, também, pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica ("CADE") e demais autoridades regulatórias competentes.

Ontem a ação FESA4 encerrou cotada a R\$ 50,40 com queda de 5,7% no ano e a AURE3 fechou o dia cotada a R\$ 13,84 com alta de 3,8% no ano.

### 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.