

MERCADOS

Bolsa

O Ibovespa caiu 0,26% marcando 109.929 pontos, com giro financeiro de R\$ 24,4 bilhões (R\$ 21,3 bilhões à vista), com investidores atentos à pauta do Congresso e enxergando restrições para votação do texto do projeto fiscal do governo. No final da noite, a Câmara aprovou o texto base do arcabouço por 372 votos contra 108. Ontem, as bolsas de Nova York fecharam em queda, diante do impasse entre o governo e a Câmara para a questão da dívida com o Dow Jones recuando 0,69%, o S&P500 com baixa de 1,12% e o Nasdaq menos 1,26%. Hoje, o fechamento na Ásia foi também de baixa, pelo mesmo motivo, incertezas em relação ao teto da dívida americana. As bolsas da Europa também abriram o dia pesadas com os principais mercados com queda forte. A agenda econômica de hoje traz o IPC-S Capitais (3ª quadrissemana) e o Banco Central divulga o fluxo cambial da semana passada. Em Brasília, segue a pauta para votação do arcabouço fiscal, com incertezas no ar. No exterior, nenhum dado econômico. O petróleo fechou a terça-feira com o WTI (Nymex) para julho com alta de 0,66% a US\$ 72,91 o barril e o Brent (ICE) a US\$ 77.71 (+1,72%). Hoje, os contratos do WTI e Brent para julho, seguem em alta, com 1,51% e 1,42% no WTI (US\$ 74,42) e o Brent (US\$ 7826) por barril. A alta do petróleo reflete a possibilidade de novos cortes de produção pela Organização dos Países Exportadores de Petróleo e aliados (Opep+), em junho, a partir da fala do ministro de Energia da Arábia Saudita.

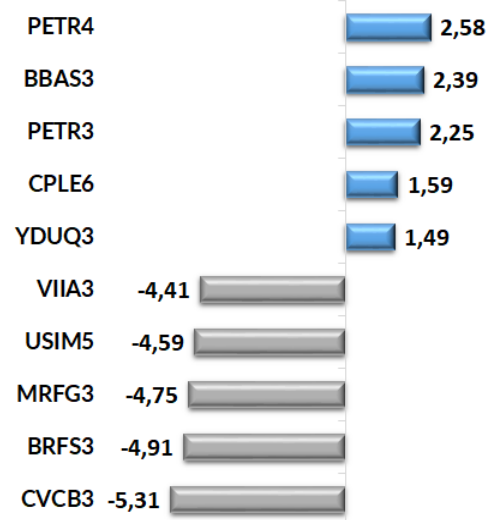
Câmbio

O dólar subiu 0,08% de R\$ 4,9678 para R\$ 4,9720 permanecendo numa faixa estreita de preço e sem a influência de fatores externos. No ano, a moeda americana acumula queda de 5,94%.

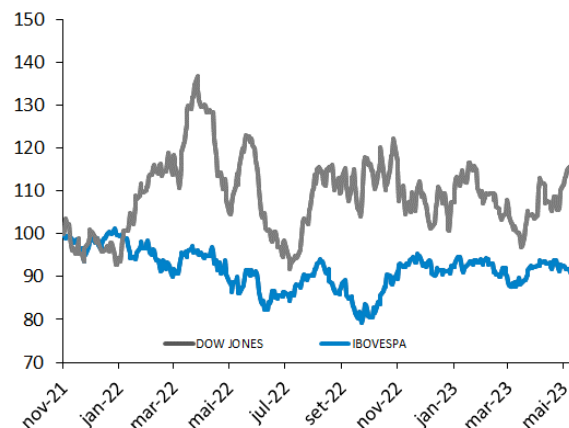
Juros

Os juros futuros fecharam em queda com a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 passando de 13.313% para 13,30%, e a taxa para jan/29 caiu de 11,65% para 11,51%.

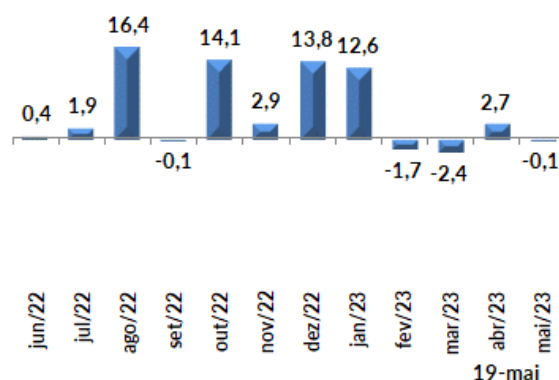
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Copel (CPLE6) – Autorização para Reforços e Melhorias na Copel GT proporcionarão aumento de R\$ 32,6 milhões na RAP

A Copel comunicou nesta terça-feira (23/05) que foram publicadas Resoluções que autorizam:

- A subsidiária Copel Geração e Transmissão S.A (Copel GeT) a implantar melhorias em instalações de transmissão sob sua responsabilidade;
- A Costa Oeste Transmissora de Energia, subsidiária integral da Copel GeT, a implantar reforços na subestação 230 kV Umuarama Sul.

As resoluções representam um investimento de R\$ 204,6 milhões e um aumento da Receita Anual Permitida (RAP) de R\$ 32,6 milhões, após a entrada em operação dos equipamentos.

- O prazo para instalação dos equipamentos é de 36 meses e neste ano a Copel vai trabalhar no detalhamento dos projetos e contratação de empresas para execução a partir de 2024.

Os investimentos consolidados da Copel, esperados para 2023 são de R\$ 2,2 bilhões. Ao final de março de 2023 a dívida líquida ajustada da companhia era de R\$ 11,5 bilhões (2,5x o EBITDA), com um caixa de R\$ 3,3 bilhões.

Ao preço de R\$ 7,63/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 20,9 bilhões, a ação CPLE6 registra queda de 3,5% este ano. O Preço Justo de R\$ 9,00/ação traz um potencial de alta de 18,0%.

Cemig (CMIG4) – Aneel homologa revisão tarifária periódica (RTP) da Cemig Distribuição

A Agência Nacional de Energia Elétrica (Aneel) aprovou nesta terça-feira (23/05), o resultado da Revisão Tarifária Periódica (RTP) da Cemig Distribuição (Cemig D), subsidiária integral da Cemig, que passa a vigorar a partir do dia 28/05/2023.

- O **efeito percebido pelos consumidores será de 13,27%** sendo de 8,94% no segmento de Alta Tensão e 15,55% em Baixa Tensão.

Os principais itens associados ao serviço de distribuição de energia elétrica, objeto da RTP foram homologados pela Aneel, com destaque para:

- Base Bruta de R\$ 25,6 bilhões e Base Líquida de R\$ 15,2 bilhões
- WACC de 7,43%
- Perdas Técnicas de 8,01% e Perdas Não Técnicas de 6,41%

Positivo. A Cemig segue buscando melhorar sua eficiência operacional e a alocação de capital. Ao final do 1T23 a dívida líquida da companhia era de R\$ 7,2 bilhões, com alavancagem de 0,93x e R\$ 3,1 bilhões de caixa.

Com relação aos investimentos, a companhia prevê a aplicação de R\$ 22,5 bilhões em geração, transmissão e distribuição de energia, geração distribuída e comercialização de gás nos próximos 3 anos até 2025.

Cotada a R\$ 12,00/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 26,4 bilhões, a ação CMIG4 registra alta de 10,7% este ano.

Enauta Participações S.A. (ENAT3) – Companhia confirma óleo em nova acumulação na área do Sistema Definitivo de Atlanta

A Enauta comunica que foi confirmada a ocorrência de óleo em novo intervalo denominado acumulação Atlanta NE, na área em implantação do Sistema Definitivo do Campo de Atlanta.

- A acumulação está localizada em profundidade de 2.644 metros, mais rasa que o reservatório em desenvolvimento no Campo de Atlanta.
- A Enauta estima que os recursos “in place” da acumulação excedem 230 milhões de barris de óleo.
- A companhia realizará estudos complementares para a definição do potencial técnico-econômico, integração ao desenvolvimento de Atlanta.

A Enauta espera o primeiro óleo do Sistema Definitivo de Atlanta para meados de 2024 com capacidade para 50 mil barris de óleo por dia na Fase 1 através de seis poços de produção conectados ao FPSO Atlanta.

Formador de Mercado. Em outro comunicado a Enauta informa que contratou o BTG Pactual para exercer a função de formador de mercado, pelo prazo de um ano a contar de 24 de maio de 2023.

Cotada a R\$ 13,06, equivalente a um valor de mercado de R\$ 3,5 bilhões, a ENAT3 registra queda de 2,0% este ano. O Preço Justo de R\$ 16,50/ação traz um potencial de alta de 26,3% para a ação.

São Carlos (SCAR3) - Venda de loja de rua por R\$ 13,1 milhões em Cascavel (PR)

A São Carlos Empreendimentos e Participações S.A. anunciou a venda de uma loja de rua localizada na cidade de Cascavel (PR) pelo valor total de R\$ 13,1 milhões, integralmente recebidos no dia 23/05. O Imóvel possui 3.307 m² de área bruta locável (ABL) e está 100% locados para as Lojas Pernambucanas.

O valor da venda foi 29,9% superior ao valor de aquisição, realizada em outubro de 2021. O cap rate da venda foi de 6,3%, considerando a receita de locação dos contratos vigentes.

Com esta transação, o portfólio da São Carlos passa a ter 108 imóveis, com ABL própria de 475,7 mil m² e valor de mercado avaliado em R\$ 5,2 bilhões.

Ontem a ação SCAR3 fechou cotada a R\$ 18,10 com queda de 0,3% no ano. É uma ação de baixa liquidez e a empresa vem de um prejuízo de R\$ 80,2 milhões em 2022. A ação está cotada a 69% de valor patrimonial.

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.