

## MERCADOS

### Bolsa

O Ibovespa caminha para fechar o mês com o melhor desempenho dos últimos 12 meses, acumulando 6,20% de alta até a sexta-feira. Na sexta-feira o ganho foi de 0,77% (110.906 pontos) com giro financeiro reduzido de R\$ 22,0 bilhões (R\$ 19,2 bilhões à vista). Foi a quinta semana positiva, levando o acumulado do ano novamente para o lado positivo (1,07%). No exterior, as bolsas tiveram dia positivo nos EUA e na Europa, com sinais de avanço nas negociações nos EUA para o teto da dívida. O acordo foi fechado no final de semana, entre o governo e a oposição. Ontem as partes finalizaram um acordo para suspender o teto da dívida de US\$ 31,4 bilhões até 01/01/25. A votação na Câmara está prevista para quarta-feira (31). Com o feriado "Memorial Day" no EUA, as bolsas somente refletirão a decisão na terça-feira. O petróleo fechou a sexta-feira com o WTI (Nymex) para julho cotado a US\$ 72,67 o barril (+1,17%) e o Brent (ICE) a US\$ 76,95 (+0,90%) o barril também para julho. Hoje, os contratos abriram em alta após o acordo para a dívida americana. A agenda econômica desta segunda-feira traz vem mais fraca, reservando para amanhã a divulgação do IGP-M de maio e o dado do Caged (empregos), que podem ditar expectativas para junho.

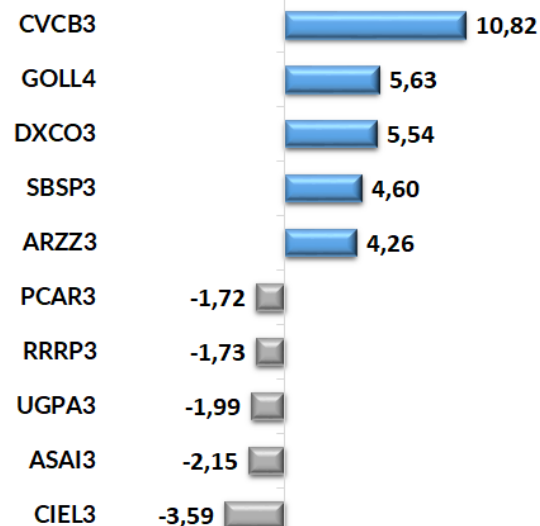
### Câmbio

O dólar fechou mais uma semana sem surpresas nas cotações ficando em R\$ 4,9955 na sexta-feira com queda de 0,92% no dia e menos 5,50% no acumulado do ano.

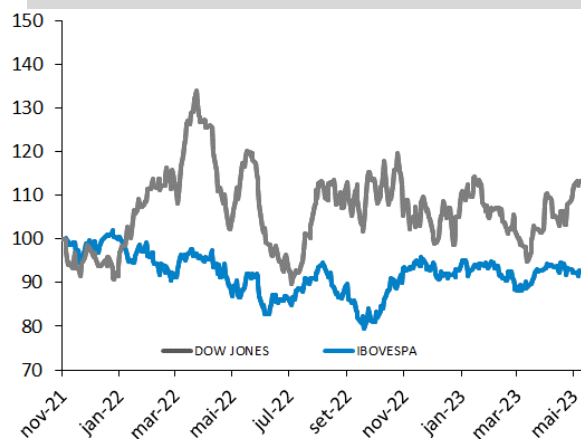
### Juros

Os juros futuros fecharam a sexta-feira em queda com a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 passando de 13,18% para 13,16e para jan/29 a taxa recuou de 11,32% para 11,25%.

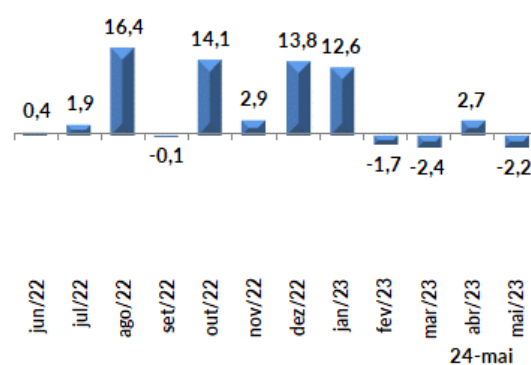
#### Altas e Baixas do Ibovespa (%)



#### Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



## **ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES**

### **Energisa (ENGI11) – Consumo total de energia cresceu 2,6% em abril**

O consumo consolidado de energia elétrica, cativo e livre, nas áreas de concessão do Grupo Energisa, cresceu 2,6% em abril de 2023, em relação ao mesmo mês do ano anterior, alcançando 3.2167,4 GWh.

- As classes que mais contribuíram para o resultado foram: residencial (+4,9%), comercial (+2,5%) e industrial (+1,7%).
- Ressalte-se que o calendário faturado maior em 7 das 10 empresas contribuiu significativamente para esse resultado.
- Destaque ainda, para os ramos de alimentos, bebidas e minerais não-metálicos.
- As perdas totais foram de 12,25% em abril, abaixo de 12,42% no 1T23 e abaixo também do limite regulatório de 13,02%.

**Consumo acumulado nos 4M23.** Nos primeiros 4 meses de 2023: o consumo de energia elétrica no mercado cativo e livre somou 12.622,4 GWh, com incremento de 0,6% em relação ao mesmo período do ano anterior. Destaque para os setores alimentício e metalurgia, além do calendário maior e clima quente – sobretudo no Norte e Nordeste.

**Vendas consolidadas em abril/23 e 4M23.** A Energisa registrou em abril de 2023 vendas consolidadas de energia elétrica de 3.212,7 GWh nas áreas de concessão de suas distribuidoras, volume correspondente ao crescimento de 2,6% em relação ao mesmo mês de 2022.

- Nos primeiros 4 meses de 2023 as vendas cresceram 0,7% para 12.633,7 GWh.

Ao preço de R\$ 45,77 por Unit o valor de mercado da Energisa é de R\$ 23,2 bilhões. O Preço Justo de R\$ 47,00/Unit aponta para um potencial de alta de 3,2%.

### **Eletrobras (ELET3) – Contratação de empresas de consultoria**

A Eletrobras esclareceu na sexta-feira (26/05) que, no curso ordinário dos negócios, realizou a contratação das empresas Saver Assessoria e Consultoria Ltda. e Vale Soluções e Consultoria Ltda. para prestação de serviços de assessoria e consultoria para assuntos relacionados a políticas públicas com impacto nas empresas do grupo.

A Eletrobras reiterou que “as contratações passam por uma série de avaliações e aprovações previstas nos normativos internos de governança da empresa” sendo que, “para contratações que envolvem pessoas politicamente expostas, há procedimentos adicionais de monitoramento e controle pelas áreas contratantes, compliance e auditoria”.

Cotada a R\$ 33,50 (valor de mercado de R\$ 81,9 bilhões) a ação ELET3 registra queda de 15,2% este ano, sendo negociada a 0,7x o seu valor patrimonial.

### **Banco do Brasil (BBAS3) – Ações ex JCP de R\$ 0,3386/ação em 13/06**

---

O Banco do Brasil aprovou a distribuição de R\$ 966,4 milhões (R\$ 0,33863133949/ação), na forma de juros sobre o capital próprio (JCP) referentes ao 2T23.

- Os JCP serão pagos em 30.06.2023 e terão como base a posição acionária de 12.06.2023.
- As ações passam a ser negociadas na condição “ex” juros a partir de 13.06.2023.
- **O retorno líquido estimado é de 0,6%.**

Lembrando que o Conselho de Administração do BB aprovou um payout de 40% para 2023 na forma de dividendos e JCP. Ao preço de R\$ 44,40 a ação BBAS3 registra alta de 31,6% este 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.