

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** deu mais uma arrancada ontem com ganho de 1,70% aos 114.610 pontos, com giro financeiro de R\$ 29,6 bilhões (R\$ 25,7 bilhões à vista), bem acima do dia anterior, aumentando a expectativa de queda de juros à frente. As bolsas de NY voltaram a subir com o Dow Jones avançando 0,03%, o S&P500 com alta e 0,24% e o Nasdaq (+0,36%). Na zona do euro, as bolsas também fecharam em alta após uma abertura negativa, também motivadas pela expectativa formada em cima dos juros a partir de dados mais animadores divulgados nas principais economias. Hoje, as bolsas da Europa abriram com predomínio de baixa e no fechamento da Ásia o movimento foi misto. **Petróleo** – Após a puxada nos contratos da commodity com as notícias recentes de redução de volume de produção, os contratos recuaram ontem no fechamento com o WTI (Nymex) para julho recuando 0,57% a US\$ 71,74 o barril e o Brent (ICE) para agosto com recuo de 0,68% o barril, cotado a US\$ 76,19. **Agenda do dia** – No exterior, destaque para os dados de abril: produção industrial na Alemanha e a balança comercial dos EUA. Sai ainda a balança comercial de maio na China e estoques de petróleo nos EUA. No Brasil, atenção para o IPCA, INPC, INCC e o IBC-Br de maio, importantes indicadores que dão rumo à economia.

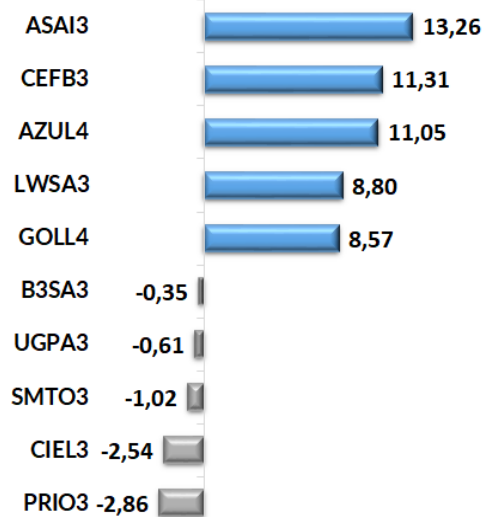
Câmbio

O apetite ao risco derrubou também o dólar com a terceira baixa seguida, marcando R\$ 4,9111 no fechamento (-0,44%) acumulando queda de 7,09% no ano.

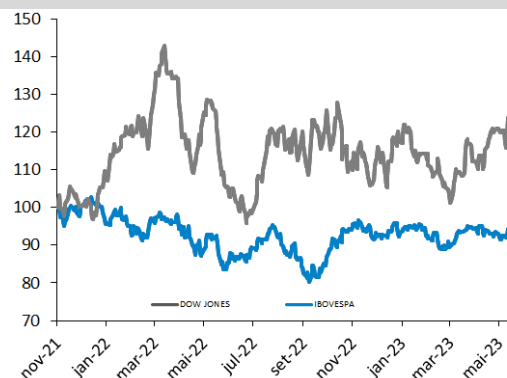
Juros

Os indicadores positivos de inflação colocam pressão para um início de redução da taxa Selic nas próximas reuniões, o que vem animando a bolsa com a queda dos juros futuros. Ontem, a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 caiu de 13,155% para 13,125% e a do DI para jan/29 de 10,87% para 10,47%.

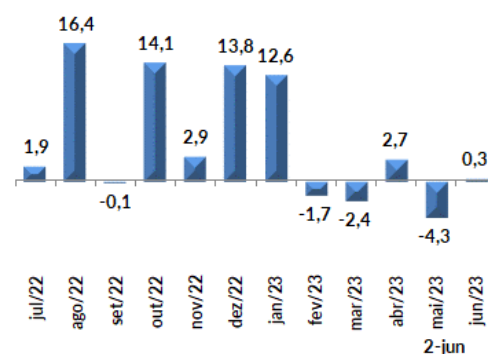
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Ecorodovias (ECOR3) – Crescimento de 41,5% no tráfego consolidado de maio/23 sobre maio/22 nas rodovias administradas. O total comparável aumentou em 4,5%.

A companhia divulgou os dados operacionais de maio/23 com aumento de 41,5% no tráfego de veículos em relação a maio/22. O dado consolidado cresceu de 31.887 para 45,133 veículos.

Levando em conta apenas o total comparável, excluindo EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste, o movimento foi de 33.332 automóveis, alta de 4,5% sobre maio/22;

No acumulado de 5 meses, o fluxo comparável foi de 159.943 em maio/22 para 165.055 em maio/23 (+3,8%) e no total a alta foi de 26,3% com a participação da EcoRioMinas, Ecovias do Araguaia e EcoNoroeste.

Em 01/05/2023, a EcoNoroeste iniciou a cobrança de pedágio nas sete praças do trecho anteriormente operado pela AB Triângulo do Sol, cuja receita de pedágio representa cerca de 80% da receita de pedágio total prevista da concessionária. Adicionalmente, o início da cobrança de pedágio do trecho operado atualmente pela TEBE está previsto para março de 2025, cuja representatividade da receita de pedágio prevista é de 20%.

No 1T23, a Ecorodovias registrou um lucro líquido de R\$ 113,0 milhões contra R\$ 11,8 milhões no 1T22, com forte expansão na receita líquida e no EBITDA. O reflexo na ação foi uma alta de 58,4% no ano, cotada a R\$ 7,05 no fechamento de ontem.

Fleury (FLRY3) – Aprovação de bonificação na proporção de 1 para 20 ações

Fleury (FLRY3) – Aprovação de bonificação na proporção de 1 para 20 ações

O conselho de administração do Fleury aprovou uma bonificação na proporção de 1 ação para cada 20 existentes, com a emissão de 26.056.461 ações ordinárias.

O capital social da companhia passará de R\$ 2.592.902.956,20, dividido em 521.129.224 ações ordinárias para R\$ 2.762.902.956,20, dividido em 547.185.685 ações. Ontem, a ação FLRY3 encerrou cotada a R\$ 15,55 com alta de 6,5% no ano.

Petro Rio (PRIO3) – Produção total em maio caiu 3,5% para 87,1 mil boepd

A produção total da PRIO atingiu 87.113 barris de óleo equivalente por dia (boepd) em maio, equivalente a uma queda de 3,5% em relação a abril (90.331 boepd), segundo dados preliminares e não auditados.

A produção no Campo de Frade cresceu 1,3% em base mensal para 49.164 boepd, à despeito da parada programada para manutenção com duração de três dias no início do mês.

O cluster Polvo+TBMT registrou queda de 3,4% alcançando 17.716 boepd. Já a produção do Campo de Albacora Leste foi impactada por um blackout no FPSO que interrompeu a produção por três dias. Com isso a produção do campo registrou queda de 13,8% em maio frente abril.

As vendas de óleo foram de 998.825 bbl, com expressiva redução de 62,1% em base mensal.

A ação PRIO3 cotada a R\$ 32,48 (valor de mercado de R\$ 30,4 bilhões), registra queda de 7,9% este ano. O Preço Justo de R\$ 40,00/ação aponta para um potencial de alta de 16,7%.

Eletrobras (ELET3) – Concluída para a Eletronorte a transferência de 24,5% do capital da UHE Dardanelos

A Eletrobras informou nesta terça-feira (06/06) que foi concluída a transferência para a Eletrobras Eletronorte da participação equivalente a 24,5% do capital social total e votante da Energética Águas da Pedra S.A. – EAPSA (UHE Dardanelos) detida pela Eletrobras Chesf.

Esta participação foi acrescida de:

- 22.675 ações da Afluente Transmissão de Energia Elétrica S.A. (“Neoenergia Afluente T”);
- 95.981 ações da Companhia de Eletricidade do Estado da Bahia Coelba (“Neoenergia Coelba”); e
- 58.460 ações da Companhia Energética do Rio Grande do Norte Cosern (“Neoenergia Cosern”) também detidas pela Eletrobras Chesf.

A transação elevará a participação acionária da Eletrobras Eletronorte na UHE Dardanelos dos atuais 24,5% para 49% do capital social total e votante, sendo uma etapa intermediária para a posterior realização da transferência em permuta entre Eletronorte e Neoenergia.

Segundo comunicado esta operação “está alinhada com o objetivo estratégico da Eletrobras de otimização de sua estrutura societária, uma vez que as empresas Eletrobras deixarão de deter participações nas Companhias Neoenergia Afluente T, Neoenergia Coelba, Neoenergia Cosern e EAPSA, e irão aumentar sua participação na Companhia Hidrelétrica Teles Pires e no Consórcio UHE Baguari”.

Cotada a R\$ 38,19 (valor de mercado de R\$ 88,1 bilhões) a ação ELET3 registra queda de 8,7% este ano, sendo negociada a 0,8x o seu valor patrimonial.

Copasa (CSMG3) – PDVI contou com 736 adesões

A Copasa informou que seu Programa de Desligamento Voluntário Incentivado (PDVI), cujo prazo de adesão se encerrou em 31.05.2023, contou com 736 adesões.

- Os desligamentos estão programados, a critério da companhia, para ocorrer em até 06 (seis) meses, a partir de julho de 2023.
- Os valores estimados com as indenizações totalizam R\$ 115,1 milhões, que serão integralmente contabilizados no segundo trimestre de 2023.

A consequente redução dos custos trará maior eficiência operacional, gerando valor para a companhia. Ao preço de R\$ 20,30 (valor de mercado de R\$ 7,7 bilhões) a ação CSMG3 registra alta de 37,9% 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.