

## Mercados, Empresas e Setores

### Gerdau (GGBR4) – Perspectivas de investimentos e de crescimento no EBITDA

E fato relevante divulgado ontem, a Gerdau comunicou ao mercado as perspectivas de investimento de R\$ 11,9 bilhões, de 2021 a 2026, sendo que 27,7% (R\$ 3,3 bilhões) já foram realizados. Os R\$ 8,6 bilhões restantes estão previstos para 2024 a 2026. O EBITDA potencial com estes investimentos (total) é de R\$ 4,0 bilhões ao final do período, parte já capturada (R\$ 600 mm). A ação GGBR4 encerrou ontem cotada a R\$ 23,00 com queda de 13,9% no ano a 82% de seu valor patrimonial e com P/L histórico (12M) de 4,2x. **(Positivo)**.

### Eletrobras (ELET3) – Resgate antecipado de notas comerciais

A Eletrobras fará em 13 de outubro de 2023 o resgate antecipado da totalidade da 1ª Emissão de Notas Comerciais, pelo valor estimado de R\$ 6,28 bilhões, incluindo principal, juros calculados pro-rata temporis até a data de pagamento e o prêmio de resgate correspondente a 0,20%. O resgate antecipado é facultativo, em linha com a estratégia de gestão de passivos da companhia. Após a conclusão do resgate, as Notas Comerciais serão canceladas. Cotada a R\$ 35,30 a ação ELET3 registra queda de 15,6% este ano. O Preço Justo de R\$ 52,00/ação mostra um potencial de alta de 47,3%. **(Positivo)**

### Tenda (TEND3) – Proposta para redução do capital social em R\$ 419,5 milhões

O conselho de administração da Tenda a irá submeter à AGE do dia 16/11 a proposta de redução do capital social da companhia em R\$ 419,47 milhões correspondentes ao valor dos prejuízos acumulados até junho/23. Se aprovada a redução, o capital passará a ser de R\$ 910,73 milhões, dividido em 123.094.246 ações. A ação fechou ontem cotada a R\$ 12,64 com alta de 199,5% no ano. No 1S23 a empresa registrou prejuízo líquido de R\$ 52,4 milhões. **(Neutro)**.

### Telecomunicações – Tribunal da Câmara Arbitral homologa acordo fechado entre a Oi com a Tim, Telefônica e Claro

Ontem, o Tribunal da Câmara Arbitral homologou o acordo fechado entre as empresas com relação ao valor do ajuste pós-fechamento e em relação ao valor final da aquisição da UPI Ativos Móveis. Ficou definido que o valor total devido à Oi pelas demais operadoras pela aquisição é de R\$ 15,198 bilhões. Como na data de fechamento da operação, em 20/04/22, a Oi havia recebido R\$ 14,474 bilhões, teve direito ao valor atualizado de R\$ 821,418 milhões. O valor de fechamento é equivalente à metade do valor que havia sido depositado pelas compradoras no juízo da recuperação judicial. O preço de venda final atribuído às empresas pelo tribunal foi de: Tim: R\$ 6,68 bilhões, Telefônica: R\$ 5,128 bilhões e Claro: R\$ 3,409 bilhões Com o acordo, todas as pendências serão encerradas. **(Positivo)**.

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

CVCB3		7,53
YDUQ3		7,30
LWSA3		6,85
ARZZ3		6,14
CRFB3		3,88
PETR3	-2,80	
PRI03	-2,86	
RRRP3	-2,97	
SMT03	-3,06	
PETR4	-3,71	

#### Bolsas Internacionais

Índice	Último Dia	1 mês
Dow Jones	+0.39%	-4.90%
S&P500	+0.81%	-5.58%
Nasdaq	+1.35%	-5.67%
NYSE	+0.18%	-6.34%
Euro Stoxx 50	+0.10%	-4.21%
FTSE	-0.77%	-0.54%
DAX	+0.10%	-4.58%
CAC	0.00%	-3.88%
IBEX	-0.68%	-3.33%
Nikkei	-2.28%	-7.60%
Hang Seng	-0.78%	-6.83%

#### Ibovespa e Dólar

113.607	▲	0,17%
Variação (%)		
Na semana	▼	-2,54%
No mês	▼	-2,54%
No ano	▲	3,53%
Volume Neg. (R\$ bi)		
Giro Total		20,2
Vol. a Vista		18,0
R\$/US\$		Var. Dia
5,1579	▼	-0,19%
Variação		
Na semana	▲	2,49%
No mês	▲	2,49%
No ano	▼	-2,42%

05 de outubro de 2023

## Agenda econômica

---

### AGENDA

#### Quinta-feira, 5

EUA	Deptº do Comércio: balança comercial - Ago
EUA	Deptº do Trabalho: pedidos de auxílio-desemprego - semana até 30/09 Deptº do Trabalho: número de pedidos de auxílio-desemprego continuados - semana até 23/09
Brasil	Tesouro: Leilão de LTN para 1º/4/2024, 1º/10/2025 e 1º/7/2027 e de NTN-F para 1º/1/2029 e 1º/1/2033
EUA	Presidente do Fed de Richmond, Thomas Barkin fala de projeção econômica na Conferência WilmingtonBiz 2023
China	Feriado deixa mercados financeiros fechados na China continental

#### Sexta-feira, 6

Alemanha	Destatis: encomendas à indústria - Jul
Brasil	FGV: IGP-DI - Set
EUA	Deptº. do Trabalho: relatório mensal de empregos (payroll) - Set Deptº. do Trabalho: Taxa de desemprego - Set Deptº. do Trabalho: Salário médio por hora - Set
Brasil	Anfavea: Produção e venda de veículos - Set
EUA	Diretor do Fed, Christopher Waller discursa sobre pagamentos em evento do Instituto Brookings
EUA	Baker Hughes: poços de petróleo em operação
EUA	Fed: Crédito ao Consumidor - Ago
China	Feriado deixa mercados financeiros fechados na China continental

Fonte: Broadcast

### 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

**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.