

07 de novembro de 2023

Mercados, Empresas e Setores

Tim Participações (TIMS3) - No 3T23, lucro líquido de R\$ 724 milhões (+53,0% s/ o 3T22) e mais 43,9% em 9 meses, somando R\$ 1,798 bilhão

A Tim veio com bom desempenho financeiro, no 3T23 e no acumulado de 9 meses. A receita líquida cresceu 7,9% no 3T23 somando R\$ 6,1 bilhões e 12,1% nos 9M para R\$ 17,6 bilhões. O EBITDA Normalizado do 3T23 totalizou R\$ 3,01 bilhões e R\$ 8,3 bilhões no ano (+16,8%). O controle de custos e despesas operacionais e bom desempenho financeiro permitiram o forte crescimento do lucro líquido. **(Positivo)**

Gerdau (GGBR4) - Lucro líquido cai 47,3% no 3T23/3T22, e fica em R\$ 1,58 bilhão. Nos 9M23 queda de 40,6%, de R\$ 10,3 bilhões para R\$ 6,1 bilhões

Importações de aço contribuem para mais um trimestre ruim para a empresa, com redução de 19,3% na receita do 3T23, somando R\$ 17,1 bilhões e menos 15,9% nos 9M23 marcando R\$ 54,2 bilhões. A margem bruta voltou a cair no 3T23 fechando em 16,4% ante 22,4% no 3T22. E nos 9M23 passou de 24,6% para 17,9%. O EBITDA também recuou 37,6% no 3T23 e 35,9% nos 9 meses. Queda também no fluxo de caixa líquido nos dois períodos (-27,4 no 3T23 e -38,6% nos 9M23). Aprovado o pagamento de dividendos de R\$ 0,47/ação, com direito até 17/11 e pagamento em 13/12, retorno de 2,03%. **(Neutro)**

Itaú Unibanco (ITUB4) - Resultado consistente no 3T23 com ROAE de 21,1%

No 3T23 o lucro líquido recorrente alcançou R\$ 9,0 bilhões (ROAE de 21,1%) com incremento de 12% em 12 meses, explicado principalmente pelo crescimento de 10% da margem financeira para R\$ 26,3 bilhões; aliado ao incremento de 14% das Receitas de Seguros e de 3% nas Receitas de Serviços para R\$ 10,7 bilhões. De outro lado o Custo do Crédito avançou 16% em 12 meses para R\$ 9,3 bilhões e as Despesas Não Decorrentes de Juros cresceram 6% alcançando R\$ 14,7 bilhões. O banco ajustou seu guidance para refletir venda da operação na Argentina. Mantemos uma visão construtiva para os resultados do banco nos próximos trimestres. Cotada a R\$ 28,19 a ação ITUB4 registra alta de 17,1% este ano. **(Positivo)**

ENGIE Brasil Energia S.A. (EGIE3) - Lucro ajustado cresce 31% e alcança R\$ 928 milhões no 3T23

A ENGIE registrou lucro líquido ajustado de R\$ 928 milhões no 3T23 (+31% s/3T22). Nesta base de comparação o EBITDA ajustado cresceu 23% para R\$ 1,77 bilhão com redução de 8% na receita operacional líquida que alcançou R\$ 2,51 bilhões (explicado pela queda de 0,2% no preço médio de venda e redução de 9,4% no volume de energia vendida). A dívida líquida elevou-se de R\$ 13,9 bilhões em jun/23 para R\$ 15,3 bilhões em set/23 por redução do caixa. A alavancagem subiu de 2,0x para 2,1x o EBITDA em patamar adequado. Cotada a R\$ 40,88 a ação EGIE3 registra alta de 15,1% este ano. O Preço Justo de R\$ 45,00 aponta para um potencial de alta de 10,1%. **(Positivo)**

Altas e Baixas do Ibovespa (%)

BRFS3		12,87
MRFG3		8,61
BEEF3		3,34
UGPA3		2,34
JBSS3		2,25
AZUL4	-5,70	
SOMA3	-5,78	
GOLL4	-7,06	
YDUQ3	-8,85	
CVCB3	-9,23	

Bolsas Internacionais

Índice	Último Dia	1 mês
Dow Jones	+0.10%	+2.06%
S&P500	+0.18%	+1.33%
Nasdaq	+0.30%	+0.65%
NYSE	-0.22%	+1.49%
Euro Stoxx 50	-0.38%	+0.34%
FTSE	+0.00%	-1.03%
DAX	-0.35%	-0.62%
CAC	-0.48%	-0.66%
IBEX	-0.56%	+0.06%
Nikkei	+2.37%	+5.53%
Hang Seng	+1.71%	+2.75%

Ibovespa

118.431	▲	0,23%
Variação (%)		
Na semana	▲	0,23%
No mês	▲	4,67%
No ano	▲	7,93%

Volume Neg. (R\$ bi)

Giro Total	18,5
Vol. a Vista	15,8

Câmbio

R\$/US\$		Var. Dia
4,8874	▼	-0,32%
Na semana	▼	-0,32%
No mês	▼	-2,99%
No ano	▼	-7,54%

Agenda econômica

Terça-feira, 7	
China	GACC: balança comercial - Out
	Importações
	Exportações
Austrália	BC da Austrália divulga decisão de política monetária
Alemanha	Destatis: produção industrial - Set
Zona do euro	Eurostat: PPI - Ago
Brasil	BC divulga ata do Copom
Brasil	FGV: Indicador Antecedente de Emprego - Out
Brasil	BC: Nota de crédito - Set
Brasil	Anfavea: Produção e venda de veículos - Out
EUA	Deptº do Comércio: balança comercial - Set
Brasil	Tesouro faz leilão de NTN-B para 15/8/2028, 15/8/2040 e 15/8/2060 e de LFT para 1º/9/2026 e 1º/9/2029
EUA	Fed: Crédito ao Consumidor - Set
Brasil	Balanço da Arezzo
Brasil	Balanço do Iguatemi
Brasil	Balanço da Rede D'Or
Brasil	Balanço da Totvs
Brasil	Balanço da Dexo
Itália	Balanço da Enel
Suíça	Balanço do UBS

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.