

Mercados, Empresas e Setores

Bradesco (BBDC4) – Lucro de R\$ 2,9 bilhões no 4T23

O Bradesco reportou um lucro líquido recorrente de R\$ 2,9 bilhões (ROAE de 6,9%) com queda de 37% frente o 3T23 explicado pela estabilidade da margem financeira e das receitas de serviços, com aumento do custo do crédito e das despesas operacionais. A inadimplência caiu de 5,6% no 3T23 para 5,1% no 4T23. No geral, um resultado ainda aquém do potencial do banco. No acumulado de 2023 o lucro líquido recorrente caiu 21% para R\$ 16,3 bilhões (ROAE de 10,0%). O guidance para 2024 mostra melhora notadamente nas operações de crédito, na margem financeira e redução do custo de crédito. Ao preço de R\$ 16,60 a ação BBDC4 registra queda de 2,6% este ano. **(Neutro)**

Tim (TIMS3) – Forte desempenho no 4T23 e em 2023

No 4T23, a companhia registrou receita líquida de R\$ 6,28 bilhões (+6,8% s/ o 4T23) e R\$ 23,38 bilhões no ano (+10,6%) e forte crescimento no EBITDA e no lucro líquido normalizado que acumulou R\$ 2,69 bilhões no ano (+50,4% no ano). A dívida líquida fechou em R\$ 11,6 bilhões em queda (1,0x o EBITDA norm.) e concentrada no longo prazo. Geração de caixa operacional: R\$ 12,4 bilhões no ano. **(Positivo)**

Petrobras (PETR4) – Acordo com a ANP

A companhia assinou acordo com a ANP para encerramento de processo judicial envolvendo o recálculo de participações governamentais (royalties e participação especial) relativas à produção de petróleo no Campo de Jubarte. O acordo envolve o pagamento de R\$ 832,4 milhões, atualizados em dezembro de 2023, a ser corrigido até a data de pagamento da parcela inicial (em 30 dias, após homologação). Este valor já estava provisionado. **(Neutro)**

Log Commercial Properties (LOGG3) – Queda de 51,3% no lucro líquido, somando R\$ 195 milhões em 2023

No 4T23, redução de 24,4% na receita líquida somando R\$ 47,6 milhões, com venda de ativos, com a compensação na redução das despesas operacionais e financeiras. O EBITDA no 4T23 ficou em R\$ 63,5 milhões (-38,2%) e no ano o EBITDA foi de R\$ 265,1 milhões (-47,0%). A redução do EBITDA e Lucro Líquido no ano, é reflexo principalmente da venda de ativos no total de R\$ 1,2 bilhão em 2023. O lucro líquido do 4T23 somou R\$ 70,6 milhões (+63,7% s/ o 4T22) e no ano atingiu R\$ 194,96 milhões (-51,3%). A dívida líquida somou R\$ 495,6 milhões em dez/23 (-44,1% em relação a 2022) equivalente a 13,3% o Patr. Líquido. **(Neutro)**

PRIO S.A. (PRIO3) – Produção de 95.583 mil boe/dia em janeiro

A Prio registrou em jan/24, produção total de 95.583 barris de óleo equivalente por dia (boepd) que se compara a 101.576 boe/dia em dez/23. Em base mensal, a queda foi de 5,9%, com destaque para uma parada no Campo de Frade para manutenção no sistema de fogo e gás; e a produção abaixo do esperado em Albacora Leste, explicada por uma falha durante teste de sensor, corrigida ao longo do mês. A venda de óleo total caiu de 3.240.532 bbl em dezembro para 2.409.182 em janeiro, um recuo de 25,7% na comparação mensal. **(Neutro)**

Altas e Baixas do Ibovespa (%)

NTCO3		6,78
BBDC4		6,20
ELET3		5,63
BHIA3		5,30
MGLU3		5,12
WEGE3	-0,06	
RAIL3	-0,66	
HAPV3	-0,77	
RENT3	-1,95	
EMBR3	-3,83	

Bolsas Internacionais

Índice	Último Dia	1 mês
Dow Jones	+0.37%	+2.82%
S&P500	+0.23%	+5.47%
Nasdaq	+0.07%	+7.47%
NYSE	+0.77%	+2.25%
Euro Stoxx 50	+0.76%	+5.09%
FTSE	+0.90%	-0.11%
DAX	+0.76%	+2.65%
CAC	+0.65%	+2.94%
IBEX	+0.62%	-1.59%
Nikkei	-0.53%	+8.34%
Hang Seng	+3.48%	-0.52%

Ibovespa

130.416 ▲ 2,21%

Varição (%)

Na semana	▲	2,54%
No mês	▲	2,09%
No ano	▼	-2,81%

Volume Neg. (R\$ bi)

Giro Total	27,2
Vol. a Vista	23,6

Dólar e Variação

R\$/US\$		4,9594
1 dia	▼	-0,46%
Na semana	▼	-0,20%
No mês	▲	0,08%
No ano	▲	2,11%

Agenda econômica

Quarta-feira (07)

Brasil	Balanço do Bradesco, Klabin. Alpargatas Totvs
Alemanha	Destatis: produção industrial - Dez
Brasil	Fipe: IPC - Fev (1 ^o Quadri)
França	OCDE: CPI - Dez
Brasil	BC: Setor público consolidado - Dez
Brasil	IBGE: Pesquisa Mensal de Comércio - Dez
Brasil	Anfavea: Produção e venda de veículos - Jan
EUA	Dept ^o do Comércio: balança comercial - Dez
EUA	DoE: estoques de petróleo - semana até 02/02
Brasil	MDIC/Secex: Balança comercial mensal - Jan
EUA	Diretora do Fed, Michelle Bowman participa de evento institucional
EUA	Fed: Crédito ao Consumidor - Dez
China	NBS: CPI - Jan
	NBS: PPI - Jan
EUA	Balanço do Walt Disney
Taiwan	Feriado deixa mercado financeiro fechado

CALENDÁRIO DE RESULTADOS DE 2023

	DATA		DATA		DATA		DATA		DATA
TOTVS	07/fev	JALLES MACHADO	14/fev	VALE	17/fev	PETROBRAS	02/mar	MRV	09/mar
PINE	08/fev	SÃO MARTINHO	14/fev	GPA	21/fev	PRIO	02/mar	PETZ	09/mar
BRASILAGRO	08/fev	ETERNIT	15/fev	ISA CTEEP	24/fev	VULCABRAS	02/mar	SLC AGRÍCOLA	09/mar
BANCO PAN	08/fev	JSL	15/fev	MINERVA	24/fev	AMBEV	02/mar	AREZZO	10/mar
BANCO ABC BRASIL	09/fev	NUBANK	14/fev	IRANI	27/fev	ALUPAR	03/mar	CBA	10/mar
KLABIN	09/fev	RAIZEN	15/fev	AES BRASIL	28/fev	CAIXA SEGURIDADE	03/mar	MAGAZINE LUIZA	10/mar
LOG COMM. PROPERTIES	09/fev	WEG	16/fev	FRAS-LE	28/fev	GRENDENE	03/mar	TEGMA	10/mar
MODALMAIS	09/fev	ASSAI	16/fev	INTELBRAS	28/fev	PORTO SEGURO	02/mar	TENDA	10/mar
BB SEGURIDADE	09/fev	B3	16/fev	MARCOPOLO	28/fev	AZUL	06/mar	EMBRAER	10/mar
3TENTOS	10/fev	BANRISUL	16/fev	BRF	01/mar	FERBASA	09/mar	DIRECIONAL ENG.	14/mar
AERIS	10/fev	CCR	16/fev	HAPVIDA	01/mar	MOVIDA	07/mar	NATURA	14/mar
ALPARGATAS	10/fev	KEPLER WEBER	16/fev	IGUATEMI	01/mar	GRUPO SOMA	08/mar	CYRELA	17/mar
BR PARTNERS	10/fev	NEOENERGIA	16/fev	MILLS	01/mar	GOL	08/mar	TAESA	18/mar
BRADESCO	10/fev	RUMO	16/fev	RANDON	01/mar	CSN	09/mar		
MULTIPLAN	10/fev	TELEFÓNICA BRASIL	16/fev	SIZANO	01/mar	CSN MINERAÇÃO	09/mar		
PORO SEGURO	10/fev	ULTRAPAR	16/fev	GERDAU	01/mar	DEXCO	09/mar		
TIM	10/fev	XP	16/fev	MET GERDAU	01/mar	GRUPO MATEUS	09/mar		
USIMINAS	10/fev	ENGIE	17/fev	BLAU	02/mar	GUARARAPES	09/mar		
BTG PACTUAL	13/fev	AUREN	17/fev	C&A MODAS	02/mar	IRB BRASIL	09/mar		
BANCO DO BRASIL	14/fev	HYPERA	17/fev	ENAUTA	02/mar	LAVVI	09/mar		
CARREFOUR BRASIL	14/fev	LOJAS RENNEN	17/fev	MARFRIG	02/mar	LOG IN	09/mar		
GRUPO VAMOS	14/fev	SANEPAR	17/fev	ODONTOPREV	02/mar	MOURA DUBEUX	09/mar		

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.