

21 de fevereiro de 2024

Mercados, Empresas e Setores

Telefônica Brasil (VIVT3) - Lucro líquido de R\$ 1,6 bilhão (+42,1% s/ o 4T22) e +23,1% no ano somando R\$ 5,0 bilhões

Mais um desempenho expressivo da companhia com crescimento de 6,9% na receita líquida do 4T23/4T22 e alta de 8,4% no ano somando R\$ 52,1 bilhões. O EBITDA avançou 9,9% no 4T23/4T22 para 5,8 bilhões e no ano atingiu R\$ 21,3 bilhões (10,6%). Forte geração de caixa livre de R\$ 18,1 bilhões no ano. A dívida líquida fechou 2023 em R\$ 14,2 bilhões, considerando o arrendamento de ativos da Oi. **(Positivo)**

Gerdau (GGBR4) - Queda de 45,1% no lucro líquido do 4T23 (R\$ 732 mm) e menos 40,9% no ano somando R\$ 6,9 bilhões

A Gerdau encerrou 2023 com redução de 4,9% no volume de vendas com 11,3 Mt e no comparativo do 4T23 ficou praticamente estável em 2,6 Mt. A receita líquida caiu 16,4% no ano, para R\$ 69,9 bilhões e no 4T a redução foi de 18,1%. Redução expressiva também no EBITDA do 4T23/4T22 de 43,8% atingindo 2,0 bilhões e no ano o valor foi de R\$ 13,5 bilhões (-37,2%). A empresa geriu caixa livre de R\$ 7,0 bilhões no ano e fechou com alavancagem de 0,40x, (baixa). O resultado ruim reflete os muitos problemas da siderurgia no ano, principalmente com a competição de produtos importados. **(Negativo)**

Iguatemi (IGTI11) - Lucro líquido de R\$ 120,2 milhões no 4T23 (+26,8% s/ o 4T22) e R\$ 308,9 milhões no ano

A empresa trouxe um bom resultado com aumento de 13,9% na receita líquida anual, somando R\$ 1,16 bilhão e lucro líquido de R\$ 208,9 milhões. Destaque para o controle nas despesas operacionais e no resultado financeiro líquido, com reflexo no resultado final. A dívida líquida ficou em R\$ 1,8 bilhão com múltiplo Dívida Líquida/EBITDA Ajustado de 1,91x, uma queda de 0,22x versus o 3T23. Redução de 16,3% na despesa financeira líquida do ano, ficando em R\$ 264,3 milhões. **(Positivo)**

ISA Cteep - Transmissão Paulista (TRPL4) - Lucro líquido de R\$ 900 milhões no 4T23 (+147%) e R\$ 1,9 bilhão em 2023 (+107%)

A Cteep registrou lucro líquido de R\$ 900,6 milhões no 4T23, acumulando lucro líquido de R\$ 1,94 bilhão em 2023. Um excelente resultado trimestral construído a partir do crescimento de 25% da Receita Líquida que alcançou R\$ 1,1 bilhão no 4T23 reflexo da energização de novos projetos greenfield e de reforços/melhoria e pelo reajuste da inflação do período. Destaque para a alta de 30% no EBITDA, com incremento de margem EBITDA de 3,3pp para 74,5% (em base anual), aliado ao crescimento de 98% no resultado de Equivalência Patrimonial para R\$ 90 milhões. Ao final de dez/23 sua dívida líquida era de R\$ 7,9 bilhões equivalente a 2,5x o EBITDA. Cotada a R\$ 26,81 a ação TRPL4 registra alta de 1,2% este ano. **(Positivo)**

Weg S.A. (WEGE3) - Ex Dividendos de R\$ 0,2979/ação em 26/02

O Conselho da Weg aprovou a distribuição de R\$ 1,25 bilhão em dividendos complementares (R\$ 0,2979/ação). As ações serão negociadas ex dividendos dia 26/02 com pagamento em 13/3 e retorno estimado de 0,9%. **(Neutro)**

Altas e Baixas do Ibovespa (%)

CRFB3		11,16
PETZ3		8,02
DXCO3		5,98
VAMO3		5,43
SLCE3		4,28
BRAP4	-2,17	
VALE3	-2,19	
CMIN3	-2,37	
MGLU3	-3,35	
CSNA3	-4,86	

Bolsas Internacionais

Índice	Último Dia	1 mês
Dow Jones	-0.17%	+1.85%
S&P500	-0.60%	+2.80%
Nasdaq	-0.92%	+2.09%
NYSE	-0.40%	+3.65%
Euro Stoxx 50	-0.06%	+7.00%
FTSE	-0.12%	+3.45%
DAX	-0.14%	+3.10%
CAC	+0.34%	+5.75%
IBEX	+0.94%	+1.82%
Nikkei	-0.28%	+6.67%
Hang Seng	+0.21%	+4.31%

Ibovespa

129.916	▲	0,68%
Variação (%)		
Na semana	▲	0,92%
No mês	▲	1,69%
No ano	▼	-3,18%
Volume Neg. (R\$ bi)		
Giro Total		28,3
Vol. a Vista		24,4
Dólar e Variação		
R\$/US\$		4,9274
1 dia	▼	-0,67%
Na semana	▼	-0,79%
No mês	▼	-0,57%
No ano	▲	1,45%

Agenda econômica

Quarta-feira, 21

França	OCDE: PIB - 4º tri
Zona do euro	Comissão Europeia: índice de confiança do consumidor - Fev (preliminar)
EUA	Fed divulga ata da última decisão monetária
	S&P Global/Jibun Bank: PMI composto - Fev (preliminar)
Japão	S&P Global/Jibun Bank: PMI industrial - Fev (preliminar)
	S&P Global/Jibun Bank: PMI de serviços - Fev (preliminar)
Coreia do Sul	BC da Coreia do Sul (BoK, na sigla em inglês) decide juros

Quinta-feira, 22

África do Sul	Membro do BoE, Megan Greene participa de café da manhã em evento da Kroll
	S&P Global/HCOB: PMI composto - Fev (preliminar)
Alemanha	S&P Global/HCOB: PMI industrial - Fev (preliminar)
	S&P Global/HCOB: PMI de serviços - Fev (preliminar)
	S&P Global/HCOB: PMI composto - Fev (preliminar)
Zona do euro	S&P Global/HCOB: PMI industrial - Fev (preliminar)
	S&P Global/HCOB: PMI de serviços - Fev (preliminar)
	S&P Global /CIPs: PMI composto - Fev (preliminar)
Reino Unido	S&P Global /CIPs: PMI industrial - Fev (preliminar)
	S&P Global /CIPs: PMI de serviços - Fev (preliminar)
Zona do euro	Eurostat: CPI - Jan
	Núcleo do CPI - Jan
Turquia	BC divulga decisão de política monetária
Mexico	Inegi: PIB - 4º tri (Final)
Zona do euro	BCE publica ata da última reunião de política monetária
EUA	Fed de Chicago: índice de atividade nacional - Jan
EUA	Deptº do Trabalho: pedidos de auxílio-desemprego - semana até 17/02
	Deptº do Trabalho: número de pedidos de auxílio-desemprego continuados - semana até 10/02
	S&P Global: PMI composto - Fev (preliminar)
EUA	S&P Global: PMI industrial - Fev (preliminar)
	S&P Global: PMI de serviços - Fev (preliminar)
EUA	NAR: vendas de moradias usadas - Jan
EUA	Vice-presidente do Fed, Philip Jefferson, fala sobre perspectivas para a política monetária dos EUA em evento do Instituto Peterson de Economia Internacional
	DoE: estoques de petróleo - semana até 16/02
	DoE: estoques de gasolina - semana até 16/02
EUA	DoE: estoques de destilados - semana até 16/02
	DoE: taxa de utilização das refinarias - semana até 16/02

Sexta-feira, 23

Alemanha	Destatis: PIB (final) - 4º tri
Alemanha	Ifo: índice de sentimento das empresas - Fev
EUA	Baker Hughes: poços de petróleo em operação
Bruxelas	Reunião do Eurogrupo com presidente do BCE, Christine Lagarde, e membro do conselho, Piero Cipollone
Bruxelas	Reunião do Ecofin com presidente do BCE, Christine Lagarde, e membro do conselho, Piero Cipollone

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.