

## Mercados, Empresas e Setores

### Porto (PSSA3) – Consistente 4T23 com melhoria operacional e redução de sinistralidade

A Porto reportou lucro líquido recorrente de R\$ 689 milhões no 4T23 (+24% em 12 meses) acumulando R\$ 2,3 bilhões em 2023 (+100%). O ROAE recorrente foi de 23,9% no 4T23 e 19,3% no ano passado. Destaque para a expansão de receita e do resultado financeiro, aliado a redução de sinistralidade. Some-se a melhora de 0,3pp do índice de eficiência operacional recorrente, explicado por ganhos de produtividade no trimestre. **(Positivo)**

### ENGIE (EGIE3) – Bom resultado no 4T23 e dividendos complementares

A ENGIE registrou lucro líquido ajustado de R\$ 819 milhões no 4T23 acumulando R\$ 3,4 bilhões em 2023 (+24% em base anual) com ROAE de 34,9%. No ano passado o EBITDA ajustado cresceu 5% para 7,3 bilhões com a empresa terminando dez/23 com uma dívida líquida de R\$ 15,3 bilhões, alavancagem de 2,1x permanecendo em patamar adequado. Com base no resultado foi aprovada a distribuição de dividendos complementares de R\$ 994,5 milhões (R\$ 1,2188/ação), a ser ratificada pela AGO, com retorno estimado é de 2,9%. **(Positivo)**

### XP Inc. (XPBR31) – Forte resultado no 4T23 e melhora de eficiência

A XP reportou um lucro líquido de R\$ 1,04 bilhão no 4T23 (+33% em 12 meses) acumulando R\$ 3,9 bilhões em 2023 (+9% em base anual e ROAE de 21,4%). Um bom resultado em 2023 com lucro e despesas dentro do guidance com destaque para o Índice de Eficiência de 36,0%, o menor desde o IPO, reflexo da disciplina no controle de custos. **(Positivo)**

### Eternit (ETER3) – No 4T23, lucro líquido de R\$ 4 milhões e R\$ 551 milhões no ano (-60,4%)

A receita líquida do 4T23 e do ano tiveram queda de 10% e 5% respectivamente em relação aos mesmos períodos de 2022, somando R\$ 1,1 bilhão em 2023, devido à demanda mais fraca da construção civil do lado doméstico. A margem bruta segue ainda muito abaixo do nível histórico (antes da RJ). Queda também no EBITDA que somou R\$ 113 milhões no ano (-43% s/ 2022). **(Negativo)**

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

PCAR3		12,57
BRFS3		8,13
DXCO3		7,65
PETZ3		7,25
AZUL4		7,16
CPFE3	-0,28	
CIEL3	-0,55	
SBSP3	-0,77	
TOTS3	-0,82	
PRI03	-1,00	

#### Bolsas Internacionais

Índice	Último Dia	1 mês
Dow Jones	-0.25%	+2.26%
S&P500	+0.17%	+3.83%
Nasdaq	+0.37%	+3.75%
NYSE	+0.18%	+3.83%
Euro Stoxx 50	+0.44%	+5.40%
FTSE	-0.02%	+0.63%
DAX	+0.76%	+3.51%
CAC	+0.23%	+4.12%
IBEX	-0.24%	+1.78%
Nikkei	+0.01%	+9.76%
Hang Seng	+1.20%	+4.83%

#### Ibovespa

131.689 ▲ 1,61%

#### Varição (%)

Na semana	▲	1,75%
No mês	▲	3,08%
No ano	▼	-1,86%

#### Volume Neg. (R\$ bi)

Giro Total	22,0
Vol. a Vista	19,0

#### Dólar e Variação

R\$/US\$	4,9342
1 dia	▼ -0,93%
Na semana	▼ -1,20%
No mês	▼ -0,43%
No ano	▲ 1,59%

## Agenda econômica

### Quarta-feira (28)

Zona do euro	Comissão Europeia: Índice de confiança do consumidor - Fev (final)
Zona do Euro	Índice de sentimento econômico - Fev
Brasil	FGV: IGP-M (fev)
Brasil	FGV: Sondagem do Comércio (fev)
Brasil	FGV: Sondagem de Serviços (fev)
EUA	Deptº do Comércio: Produto Interno Bruto (PIB) - 4º tri (2ª estimativa)
EUA	Deptº do Comércio: Produto Interno Bruto (PIB) - 2023 (2ª estimativa)
	Deptº do Comércio: Índice de preços de gastos com consumo (PCE) - 4º tri (2ª estimativa)
	Deptº do Comércio: Núcleo do PCE - 4º tri (2ª estimativa)
EUA	DoE: estoques de petróleo - semana até 23/02
	DoE: estoques de gasolina - semana até 23/02
	DoE: estoques de destilados - semana até 23/02
	DoE: taxa de utilização das refinarias - semana até 23/02

### Quinta-feira (29)

Alemanha	Destatis: vendas no varejo - Jan
Turquia	Turkstat: PIB - 4º tri
França	Insee: PIB - 4º tri (final)
Brasil	BC: Nota à Imprensa - Política Fiscal (jan)
Brasil	IBGE: Pnad Contínua (jan)
Índia	Mospi: PIB - 3º tri fiscal
	PIB - ano fiscal 2023-2024 (2ª estimativa)
	PIB - ano fiscal 2022-2023 (final)
Alemanha	Destatis: CPI - Fev (preliminar)
	Núcleo do CPI - Fev (preliminar)
Brasil	BC: Fluxo Cambial (semanal)
Canadá	Statcan: PIB - 4º tri
EUA	Deptº do Trabalho: pedidos de auxílio-desemprego - semana até 24/02
	Deptº do Trabalho: número de pedidos de auxílio-desemprego continuados - semana até 17/02
EUA	Deptº do Comércio: Gastos com consumo - Jan
	Deptº do Comércio: Renda pessoal - Jan
	Deptº do Comércio: Índice de preços de gastos com consumo (PCE) - Jan
	Deptº do Comércio: Núcleo do PCE - Jan
EUA	ISM/Chicago: PMI - Fev
EUA	NAR: Vendas pendentes de imóveis - Jan
China	NBS: PMI composto - Fev
	NBS: PMI industrial - Fev
	NBS: PMI de serviços - Fev
China	S&P Global /Caixin: PMI composto - Fev

### 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.