

Mercados, Empresas e Setores

Ferbasa (FESA4) – Queda forte o lucro líquido do 4T23 e no acumulado do ano

A Ferbasa fechou o 4T23 e o ano com resultados ruins. No 4T23 a receita líquida ficou em R\$ 541,7 milhões (-24,2% s/ o 4T23) e no ano somou R\$ 2,44 bilhões (-22,4%), reflexo principalmente da baixa no preço médio em dólar das ferroligas. Por outro lado, os custos não cederam, pesando na margem bruta e diretamente na última linha. O EBITDA também teve queda expressiva de 64,6% no ano, ficando em R\$ 454,4 milhões contra R\$ 1,29 bilhão de 2022. **(Negativo)**

CSN Mineração (CMIN3) – Fortes resultados no 4T23 e no ano

No 4T23/4T22, aumento de 43% na receita líquida somando R\$ 5,0 bilhões e no ano, mais 37% atingindo R\$ 17,7 bilhões e o EBITDA ajustado subiu 55% no 4T23 para R\$ 2,76 bilhões e no ano avançou 30% para R\$ 7,86 bilhões. Caixa líquido de R\$ 1,2 bilhão no final do ano. Em 2023, o Capex somou R\$ 1,49 bilhão (+22,7% s/ 2022). No 4T23, o lucro líquido atingiu R\$ 1,4 bilhão e no ano, somou R\$ 3,6 bilhões (+21% s/ 2022). **(Positivo)**

CSN (CSNA3) - Lucro líquido cresce no 4T23, mas fica penalizado no ano

A empresa registrou crescimento de 7,9% na receita líquida do 4T23/4T22 e aumento de 2,4% no ano, somando R\$ 45,4 bilhões. O lucro bruto cresceu 12% no 4T23, mas no ano houve queda de 10% em relação ao 2022. O EBITDA ajustado cresceu 16% no 4T e caiu 14% no ano. NO 4T23 houve redução significativa na despesa financeira líquida, mas no ano ainda foi crescente. No 4T23 o lucro líquido foi de R\$ 851 milhões, mas no ano o resultado foi de R\$ 403 milhões, queda de 81% em relação a 2022, impactado pelos desafios operacionais verificados no segmento de siderurgia e pelo aumento das despesas financeiras. **(Neutro)**

Taesa (TAEE11) – Crescimento de lucro (IFRS) no 4T23

A Taesa reportou lucro líquido regulatório de R\$ 301 milhões com EBITDA regulatório de R\$ 484 milhões (margem de 81,8%). A receita líquida regulatória totalizou R\$ 592 milhões (+6% em 12 meses). Ao final de dez/23 sua dívida líquida era de R\$ 8,5 bilhões (3,7x o EBITDA) em linha com o trimestre anterior. A empresa pagará R\$ 390,3 milhões (R\$ 1,13/Unit) em 16 de maio de 2024 na forma de dividendos adicionais, com retorno estimado de 3,2%. **(Neutro)**

SLC Agrícola (SLCE3) – Prejuízo no 4T23 e alta no EBITDA ajustado

A SLC registrou prejuízo líquido de R\$ 153 milhões no 4T23 explicado pela queda do valor justo dos Ativos Biológicos na soja. Destaque positivo para alta de 4% no EBITDA ajustado do 4T23 para R\$ 673 milhões por queda do custo unitário e melhores preços de comercialização. A alavancagem permaneceu em patamar reduzido (1,1x o EBITDA) com dívida líquida de R\$ 2,9 bilhões. **(Neutro)**

Altas e Baixas do Ibovespa (%)

PCAR3		6,95
CRFB3		4,22
RADL3		2,52
TOTS3		2,49
SOMA3		2,46
DXCO3	-4,64	
EZTC3	-5,43	
JBSS3	-5,46	
RECV3	-6,90	
BHIA3	-14,13	

Bolsas Internacionais

Índice	Último Dia	1 mês
Dow Jones	+0.20%	+0.36%
S&P500	+0.51%	+3.04%
Nasdaq	+0.58%	+2.71%
NYSE	+0.74%	+3.88%
Euro Stoxx 50	+0.46%	+4.79%
FTSE	+0.43%	-0.02%
DAX	+0.10%	+4.01%
CAC	+0.28%	+4.13%
IBEX	+0.79%	+1.94%
Nikkei	-0.02%	+10.99%
Hang Seng	-0.41%	+6.20%

Ibovespa

128.890 ▲ 0,62%

Variação (%)

Na semana	▼	-0,22%
No mês	▼	-0,10%
No ano	▼	-3,95%

Volume Neg. (R\$ bi)

Giro Total	25,1
Vol. a Vista	22,1

Dólar (Spot) e Variação

R\$/US\$	4,9457
1 dia	▼ -0,25%
Na semana	▼ -0,18%
No mês	▼ -0,49%
No ano	▲ 1,83%

07 de março de 2024

Agenda econômica

Quinta-feira (07)

	GACC: balança comercial - Jan/Fev
China	Importações
	Exportações
Alemanha	Destatis: encomendas à indústria - Out
Brasil	FGV: IGP-DI - Fev
Brasil	BC: Nota à Imprensa - Política Fiscal - Jan
Zona do euro	BCE publica decisão de política monetária
	Deptº do Trabalho: pedidos de auxílio-desemprego
EUA	Deptº do Trabalho: número de pedidos de auxílio-desemprego continuados
	Deptº do Comércio: balança comercial - Jan
Zona do euro	Presidente do BCE, Christine Lagarde participa de coletiva de imprensa sobre decisão de política monetária
EUA	Presidente do Fed, Jerome Powell apresenta Relatório Semestral de Política Monetária ao Senado
Brasil	BC: Fluxo cambial (semanal)
EUA	Fed: Crédito ao Consumidor - Jan
EUA	Presidente Joe Biden faz discurso de Estado da União
Peru	BC divulga decisão de política monetária
França	OCDE divulga relatório sobre dívida global

Sexta-feira (08)

Alemanha	Destatis: produção industrial - Jan
	Destatis: PPI - Jan
Alemanha	Núcleo do PPI - Jan
Zona do euro	Eurostat: PIB - 4º tri (3ª estimativa)
Brasil	FGV: IPC-S (semanal)
Brasil	BC: Nota à imprensa - Política monetária e operações de crédito (jan)
Reino Unido	Presidente do Fed de Nova York, John Williams discursa em evento da Escola Econômica de Londres
Brasil	CNI: Indicadores Industriais - Jan
	Deptº. do Trabalho: relatório mensal de empregos (payroll) - Fev
EUA	Deptº. do Trabalho: Taxa de desemprego - Fev
	Deptº. do Trabalho: Salário médio por hora - Fev
EUA	Baker Hughes: poços de petróleo em operação
China	NBS: CPI - Fev
	NBS: PPI - 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.