

10 de maio de 2024

Mercados, Empresas e Setores

CSN (CSNA3) – Prejuízo líquido de R\$ 479,7 mm no 1T24 (-41,7% s/ 1T23)

A redução no prejuízo líquido ainda não aliviou a empresa que teve queda de 14,2% na receita líquida, somando R\$ 9,71 bilhões com pressão de custos de produção e financeiro. O EBITDA recuou 39% no 1T24 a R\$ 1,97 bilhão e a despesa financeira líquida somou R\$ 1,13 bilhão (-5% s/ o 1T23.). Dívida líquida: R\$ 33,4 bilhões (+9% s/ o 4T23 e a alavancagem vai de 2,58x para 3,13x). A empresa pagará R\$ 950 milhões em dividendos (R\$ 0,716389666/ação) em 29/05, com base nas posições de 14/05 e ex-div em 15/maio. Retorno de 5,2%. **(Neutro)**

CSN Mineração (CMIN3) – Lucro líquido de R\$ 557,9 mm no 1T24 (+8,17% s/ o 1T23)

A produção de minério de ferro cresceu 2% no 1T24/1T23 somando 9,15 Mt e as vendas aumentaram 6% para 9,145 Mt. A receita líquida evoluiu 22,2% para R\$ 3,51 bilhões e o EBITDA ficou em R\$ 1,123 bilhão (-44,0%). **(Positivo)**

Suzano (SUZB3) - No 1T24, lucro líquido soma R\$ 220 mm (-96% s/ o 1T23)

Mais uma vez o peso da variação cambial sobre a dívida e operações com derivativos derrubou o resultado da companhia. Houve queda também a receita líquida (16%) somando R\$ 9,46 bilhões e no EBITDA (-26%) ficando em R\$ 4,56 bilhões. Os preços médios caíram 14% na celulose (em dólar) e no papel (-5%) em reais. As despesas operacionais aumentaram acima da variação da receita. **(Negativo)**

Caixa Seguridade (CXSE3) – Resultado consistente no 1T24

A companhia registrou no 1T24 lucro líquido gerencial R\$ 924 milhões (ROAE de 58,4%), alta de 12,7% em 12 meses. As receitas operacionais somaram R\$ 1,2 bilhão (+15% em base anual. Aprovado a distribuição de dividendos de R\$ 840 milhões (R\$ 0,28/ação). Ex dia 02/08 e pagamento em 15/08 com retorno de 1,7%. **(Positivo)**

Sanepar (SAPR11) – Aumento de receita, melhor resultado operacional e redução da alavancagem

A Sanepar registrou lucro líquido de R\$ 379 milhões no 1T24 (+19% s/1T23). A Receita Líquida cresceu 17% para R\$ 1,7 bilhão. O EBITDA registrou alta de 17% somando R\$ 774 milhões, com margem de 45,6%. Ao final de mar/24 sua dívida líquida era de R\$ 4,5 bilhões (1,5x o EBITDA) ante 1,7x em mar/23. **(Positivo)**

Sabesp (SBSP3) – Bom crescimento de EBITDA ajustado no 1T24

A Sabesp registrou lucro líquido de R\$ 823 milhões no 1T24 (+10% s/1T23), resultado construído a partir do crescimento de 15% da Receita Líquida (R\$ 6,6 bilhões) e incremento de 27% no EBITDA ajustado que alcançou R\$ 2,6 bilhões (margem de 39,5%). O resultado financeiro piorou. Ao final de mar/24 sua dívida líquida era de R\$ 15,8 bilhões equivalente a 1,6x o EBITDA. **(Positivo)**

Altas e Baixas do Ibovespa (%)

LWSA3		4,06
BEEF3		2,63
RDOR3		2,54
BRFS3		2,16
PETR3		1,76
BBAS3	-4,37	
COGN3	-5,65	
UGPA3	-6,34	
LREN3	-6,47	
RRRP3	-6,67	

Bolsas Internacionais

Índice	Último Dia	1 mês
Dow Jones	+0.85%	+1.30%
S&P500	+0.51%	+0.08%
Nasdaq	+0.27%	+0.24%
NYSE	+0.73%	-0.24%
Euro Stoxx 50	+0.32%	+1.27%
FTSE	+0.33%	+5.63%
DAX	+1.02%	+3.37%
CAC	+0.69%	+1.72%
IBEX	-0.92%	+2.16%
Nikkei	-0.34%	-3.81%
Hang Seng	+1.22%	+8.16%

Ibovespa

128.188	▼	-1,00%
Variação (%)		
Na semana	▼	-0,25%
No mês	▲	1,80%
No ano	▼	-4,47%
Volume Neg. (R\$ bi)		
Giro Total		25,8
Vol. a Vista		22,8

Dólar (Spot) e Variação

R\$/US\$		5,1413
1 dia	▲	0,99%
Na semana	▲	1,36%
No mês	▼	-1,01%
No ano	▲	5,86%

10 de maio de 2024

Agenda econômica

Sexta-feira (10)

Reino Unido	ONS: PIB - 1º tri (preliminar)
Reino Unido	ONS: produção industrial - Mar
Brasil	Fipe: IPC - Mai (1ª Quadri)
Zona do euro	BCE divulga ata da última decisão de política monetária
Brasil	IBGE: IPCA - Abr
Brasil	IBGE: INPC - Abr
Brasil	IBGE: INCC/Sinapi - Abr
	Univ. Michigan: Expectativas de inflação em 1 ano - Mai (preliminar)
	Univ. Michigan: Expectativas de inflação em 5 anos - Mai (preliminar)
EUA	Baker Hughes: poços de petróleo em operação
China	NBS: CPI - Abr
	NBS: PPI - Abr

Fonte: Broadcast

10 de maio de 2024

AGENDA DE RESULTADOS DO 1o TRIMESTRE DE 2024															
ABRIL					MAIO										
23	24	25	29	30	2	3	6	7	8	9	10	13	14	15	17
USIM5	ASAI3	KLBN11	TRPL4	SANB11	EZTC3	GGBR4	BBSE3	EGIE3	ELET3	SLCE3	CSAN3	RENT3	MRFG3	EQTL3	SMT03
	VALE3	MULT3	HYPE3	RANI3	BBDC4	GOAU4	CCRO3	EMBR3	CSNA3	GOLL4	PDGR3	RAIZ4	JBSS3		
		CIEL3	KEPL3		WEGE3		ITUB4	VIVT3	ENGI11	SUZB3		ITSA4	CMIG4		
			CSMG4		IGTI11		PGMN3	RADL3	CMIN3	ALPA4		IRBR3	ENEV3		
			INTB3				VAMO3	PRI03	VBBR3	FLRY3		NTCO3	BRAP4		
							GUAR3	TIMS3	CPL6	CVCB3		BPAC11			
								ETER3	BRKM5	RECV3		PETRA4			
								BRFS3	TAAE11	HAPV3					
								CRFB3	BBAS3	ALOS3					
									DXCO3	PETZ3					
									MRVE3	B3SA3					
									COGN3	CPFE3					
									TOTS3	CYRE3					
									ABEV3	LWSA3					
									LREN3	YDUQ3					
									RRRP3	RAIL3					
									SOMA3	SBSP3					
									BEEF3	AZUL4					
									PCAR3	MGLU3					
									UGPA3	ABCB4					
									SLCE3	CEAB3					
									BHIA3						
									SCAR3						
									CSUD3						
									LOGG3						
									ARZZ3						

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

Ricardo Tadeu Martins, CNPI
 rmartins@planner.com.br