

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** abriu a semana em recuperação das perdas anteriores, fechando o dia com ganho de 0,80% aos 104.700 pontos, com giro financeiro de R\$ 22,3 bilhões (R\$ 19.6 bilhões). No ano a queda é de 4,59%. Nos EUA o dia foi de alta moderada no Dow Jones (+0,12%) e no S&P500 (+0,07%) e recuo de 0,11% no Nasdaq e na Europa, o predomínio foi de alta nos principais mercados, mantendo este comportamento neste começo de terça-feira, aguardando a fala do presidente do Fed, Jerome Puwell. As **bolsas** da Ásia fecharam mistas refletindo a tensão geopolítica em EUA e China. O **petróleo** encerrou a sessão com o contrato do WTI (Nymex) para abril cotado a US\$ 80.53 o barril (+0,09%) e o Brent (ICE) para maio a US\$ 86,18 (+0,41%). Dados divulgados do exterior mostram recuo de 6,8% nas exportações chinesas nos dois primeiros meses deste ano, comparadas ao mesmo período de 2022 com superavit de US\$ 116,8 bilhões. Na Alemanha as encomendas na indústria cresceram 1,0% em janeiro sobre dezembro. A agenda de hoje traz ainda, do lado doméstico, o IGP-DI de fevereiro e o indicador antecedente de emprego.

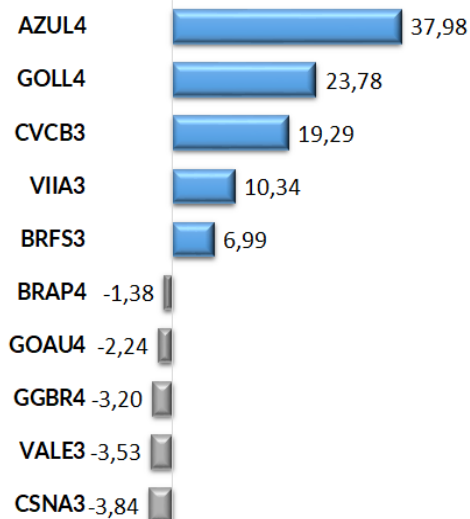
Câmbio

A moeda americana abriu a semana com queda de 0,19% fechando em R\$ 5,1884, acumulando baixa de 0,92% em março.

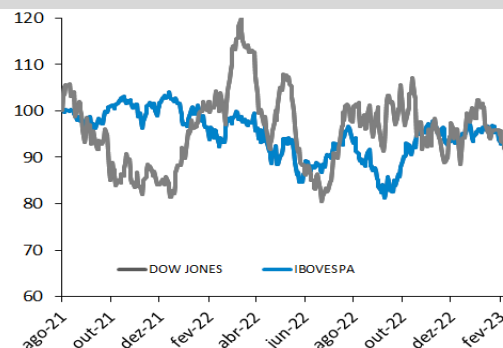
Juros

Ontem as taxas de juros futuros recuaram, com o contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 passando de 13,36% no ajuste de sexta-feira para 13,27% e a do DI para jan/29 encerrou caiu de 13,56 para 13,50%.

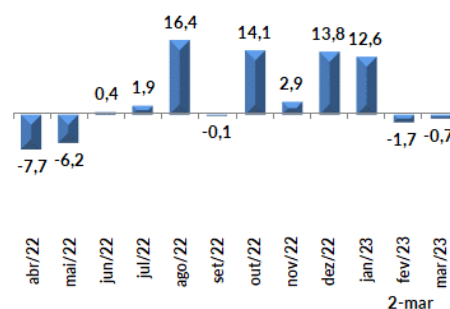
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



Fluxo de Capital Estrangeiro na B3 (SEM IPOs) - 12 meses (R\$ bilhões)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Ferbasa (FESA4) – Lucro líquido de R\$ 1,06 bilhão em 2022 (recorde) com crescimento de 65,3% sobre 2021

Bom desempenho no 4T22 e no ano de 2022:

Volume de vendas – No 4T22, as vendas cresceram 7,8% de 61,9 mil toneladas para 66,8 mil toneladas e no ano, o volume de vendas atingiu 269,9 mil toneladas de ferroligas, um recuo de 0,8% em relação a 2021. Após o bom desempenho em 2021, a produção siderúrgica nacional apresentou volumes moderados em 2022, o que explica o declínio de 12,1% nas vendas de ferroligas para o mercado interno (MI). Por outro lado, a Companhia aproveitou a disponibilidade de material para aumentar o volume exportado em 15,4% no mesmo período.

Receita líquida – No 4T22 a receita líquida somou R\$ 714,2 milhões (+4,7% sobre o 4T21) e no ano, a receita líquida cresceu 31,4% atingindo R\$ 3,154 bilhões.

EBITDA – O EBITDA do 4T22 caiu 42,8% de R\$ 319,8 milhões para R\$ 184,5 milhões e no ano houve crescimento de 35,5% de R\$ 934,7 milhões para R\$ 1,31 bilhão.

O resultado financeiro positivo em R\$ 83,4 milhões contra uma despesa de R\$ 99,2 milhões em 2021. No 4T22 a receita financeira líquida somou R\$ 35,2 milhões.

Lucro líquido – A Ferbasa encerrou o ano com lucro líquido de R\$ 1,06 bilhão (margem líquida e 33,8%), com crescimento de 65,3% em relação a 2021 com destaque para:

- Crescimento de 42,0% no preço médio ponderado em dólar das ferroligas
- Retração de 0,8% no volume de vendas de ferroligas e mudança no mix de comercialização em favor do mercado externo, influenciada pela redução nas vendas domésticas
- Desvalorização de 3,2% no dólar praticado no período
- Aumento de 28,3% no custo dos produtos vendidos (CPV) das ferroligas
- Mudanças nas regras do plano assistencial de saúde, que reduziram obrigações atuariais, gerando uma recuperação de despesa de R\$ 22,0 milhões no 1T22
- Aumento de 23,5% nas despesas gerais e administrativas e crescimento de 52,1% em outras despesas
- Lucro da BW Guirapá de R\$ 2,7 milhões em 2022, ante o prejuízo de R\$ 5,5 milhões em 2021.

A Ferbasa teve uma geração de caixa consolidada de R\$ 471,5 milhões em 2022. No final do ano o caixa líquido da companhia somava R\$ 942,1 milhões.

Ontem a ação FESA4 encerrou cotada a R\$ 59,01 com valorização de 10,4% no ano.

A ação faz parte de umas de nossas carteiras recomendadas, sendo destaque como boa pagadora de dividendos trimestrais.

Movida (MOVI3) – Bom desempenho operacional, mas queda no lucro líquido

A empresa destaca o patamar de receita bruta alcançado em 2022, superando R\$ 10 bilhões com aumento de frota (+20%) chegando a 224 mil carros. Foram adicionadas 45 novas lojas no ano chegando a 330 pontos somando Rent-a-Car e Seminovos, com expansão da cobertura geográfica para 109 municípios espalhados pelo Brasil.

Receita líquida - No 4T22, a receita líquida atingiu R\$ 2,7 bilhões, crescimento de 55,7% sobre o 4T21e no acumulado do ano a receita líquida cresceu 80,0%, totalizando R\$ 9,6 bilhões, em decorrência do aumento da frota e constante evolução do ticket médio.

EBITDA – No 4T22, o EBITDA consolidado da Movida, foi de R\$ 858 milhões (+10,5% em relação ao 4T21) refletindo a evolução operacional. No acumulado de 2022, o EBITDA foi de R\$ 3,6 bilhões, (+70,5% s/ 2021).

Resultado financeiro líquido - No 4T22, o resultado financeiro foi uma despesa no montante de R\$ 501,0 milhões, (+140,7% ou R\$ 292,9 milhões em relação ao 4T21). No acumulado do ano, a despesa líquida totalizou R\$ 1,7 bilhão, um aumento de 250,8% ou R\$1,2 bilhão em comparação com 2021.

As variações ocorreram em função principalmente de:

- Aumento da taxa SELIC, que finalizou dezembro de 2021 em 9,25% a.a., atingindo o patamar de 13,75% a.a. em dezembro de 2022
- Aumento de R\$4,2 bilhões na dívida líquida em relação ao ano de 2021
- Efeito positivo de R\$ 35,1 milhões do reconhecimento da recompra parcial de bonds em dólares americanos, com vencimento em 2031.

O resultado líquido caiu de R\$ 819,4 milhões em 2021 para R\$ 556,4 milhões em 2022 (-32,1%) principalmente com o peso das despesas financeiras que saltaram de R\$ 958,7 milhões para R\$ 2,21 bilhões no ano passado.

Ao longo do ano de 2022 o caixa gerado pela operação foi de R\$3,6 bilhões, uma evolução de R\$1,5 bilhão em relação ao período anterior em função, em suma, da constante evolução do EBITDA da Companhia ao longo do ano.

A companhia encerrou 2022 com caixa de R\$ 6,8 bilhões. A dívida líquida no final do ano era de 5R\$ 10,8 bilhões, (-6,4% em relação a dez/21) e a alavancagem (dívida líquida/EBITDA) ficou em 2,8x. A ação MOVI3 encerrou ontem cotada a R\$ 6,53 com queda de 14,5% no ano.

Setor automotivo – Produção de veículos cai 2,9% em fevereiro sobre fev/22, somando 161,2 mil unidades

No ano, o volume de produção ainda mostra ligeira alta de 0,8%, com 313,8 mil veículos montados entre janeiro e fevereiro, mas fevereiro teve o pior desempenho dos últimos anos. O mais baixo foi em 2016 (144,3 mil veículos).

Os dados da Anfavea mostram que a crise no setor é preocupante. Existem fábricas com a produção paralisada ou em ritmo reduzido. O reflexo deste desempenho afeta outros setores de acessórios e aumenta a preocupação com o desemprego. Fábricas da Volkswagen e das marcas francesas Peugeot e Citroën continuaram paradas após o feriado de carnaval, enquanto a unidade da General Motors (GM) que produz o Onix deu férias coletivas programadas nas três semanas anteriores ao evento festivo.

Agenda de Resultados

Agenda de Resultados até 10 de março

DATA	EMPRESA	CÓDIGO
02/03/2023	Ambev	ABEV3
02/03/2023	Caixa Seguridade	CXSE3
02/03/2023	Gol	GOLL4
06/03/2023	Azul	AZUL4
06/03/2023	Movida	MOVI3
07/03/2023	Grupo Soma	SOMA3
07/03/2023	Raia Drogasil	RADL3
08/03/2023	3R Petroleum	RRRP3
08/03/2023	Braskem	BRKM5
08/03/2023	CSN	CSNA3
08/03/2023	CSN Mineração	CMIN3
08/03/2023	Dexco	DXCO3
08/03/2023	Guararapes	GUAR3
08/03/2023	MRV	MRVE3
08/03/2023	Petz	PETZ3
08/03/2023	SLC Agrícola	SLCE3
09/03/2023	Arezzo	ARZZ3
09/03/2023	CBA	CBAV3
09/03/2023	JHSF	JHSF3
09/03/2023	Magazine Luiza	MGLU3
09/03/2023	Tenda	TEND3
09/03/2023	Via	VIAA3
10/03/2023	Embraer	EMBR3

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

Mario Roberto Mariante, CNPI*
mmariante@planner.com.br

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.