

MERCADOS

Bolsa

O Ibovespa encerrou o dia com queda de 0,88% em 100.978 pontos, com giro financeiro de R\$ 23,6 bilhões (R\$ 20,5 bilhões à vista), no mês, a desvalorização é de 0,89%. Nos EUA, as bolsas subiram, mesmo com dados econômicos fracos, com os mercados já antecipando uma possível alteração na política monetária do país. Com os sinais de recessão pode vir um afrouxamento nos juros e uma consequente puxada nas bolsas, mais à frente. Ontem as bolsas de Nova York encerraram o dia com o Dow Jones subindo 0,24%, o S&P 500 com baixa de 0,25% e a Nasdaq cedendo 1,07% e na Europa o predomínio foi de baixa nas bolsas. Nesta manhã, as bolsas da Europa sobem levemente e na Ásia o fechamento foi majoritariamente de baixa. A agenda econômica de hoje traz apenas um indicador em destaque do lado domésticos, a Pesquisa Industria. Mensal do IBGE e no exterior já saiu a produção industrial na de fevereiro na Alemanha com alta de 2,0% (forte). Com a semana encurtada pelo feriado de amanhã, fica a atenção para o dado do payroll nos EUA que pode refletir nos mercados na segunda-feira, dependendo de qualidade do número. Hoje não teremos outros indicadores importantes, e do nosso lado o volume financeiro tende a reduzir pelo final de semana prolongado. Os contratos de petróleo deram uma acomodada após a forte alta no começo da semana. Ontem o WTI (Nymex) para maio caiu 0,11% fechando em US\$ 80,52 o barril e o Brent (ICE) para junho subiu 0,06% a US\$ 84,99 o barril.

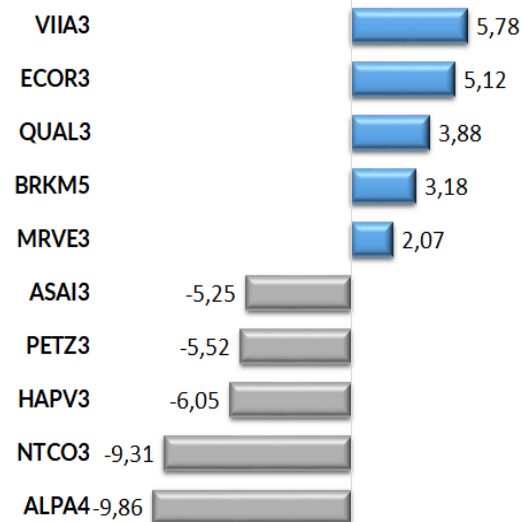
Câmbio

O dólar encerrou ontem cotado a R\$ 5,0346 com queda de 0,75% aumentando a desvalorização no ano para 4,76%.

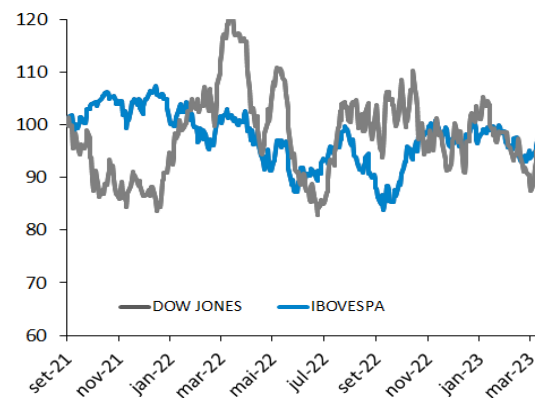
Juros

Os juros futuros tiveram dia de queda na ponta mais longa, com uma sinalização de que a crise nos EUA com a economia cambaleando abre espaço para uma redução nos juros à frente. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 fechou praticamente estável, passando de 13,23% para 13,23% e para jan/29 a taxa caiu de 12,38% para 12,30%. Nos EUA, o dia foi também de queda com o retorno da TT-note de 2 anos recuando para 3,808%, a de T-note de 10 anos a 3,297%.

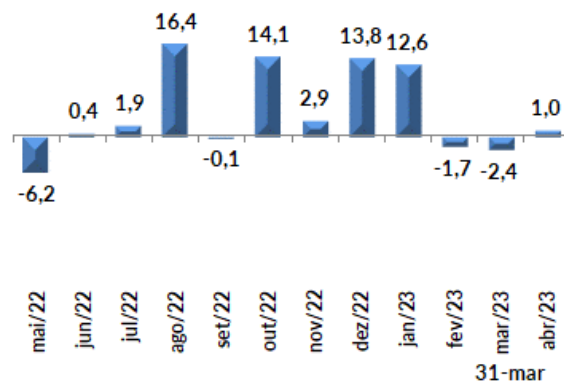
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



31-mar

ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Petro Rio S.A. (PRIO3) – Início de Produção do Poço N5P2

A Petro Rio informou nesta quarta-feira (05/04) o início da produção do poço N5P2 no Campo de Frade, com produção inicial estabilizada de 11.000 barris de óleo por dia, superior às previsões iniciais.

- Com isso, o Campo de Frade superou a marca de 50.000 barris de óleo por dia e a PRIO superou a marca de 90.000 barris de óleo por dia.
- O poço N5P2, quarto poço produtor do Plano de Revitalização de Frade, foi executado com antecipação de 1 ano em relação ao planejamento inicial, com custo total de US\$ 55 milhões.

A ação PRIO3 cotada a R\$ 33,50 (valor de mercado de R\$ 29,7 bilhões), registra queda de 10,0% este ano. O preço Justo de R\$ 40,00/ação aponta para um potencial de alta de 19,4%.

3R Petroleum Óleo e Gás S.A. (RRRP3) – Certificação de Reservas 2023

A companhia publicou ontem (05/03) o Relatório de Certificação de Reservas de 31.12.2022 (Certificação 2023), elaborado pela DeGolyer and MacNaughton, referente aos ativos que compõem o seu portfólio.

A Certificação 2023 apresenta os ativos agrupados por bacia, sendo elas:

- Potiguar, composta pelos Polos Macau, Areia Branca, Fazenda Belém, Pescada e Potiguar;
- Recôncavo, composta pelos Polos Rio Ventura e Recôncavo;
- Campos, composta pelo Polo Papa Terra;
- Espírito Santo, composta pelo Polo Peroá.

Ressalte-se que os Polos Peroá e Papa Terra foram avaliados sob a participação detida pela subsidiária 3R Offshore.

- A 3R detém participação de 85% na 3R Offshore, subsidiária detentora de 100% dos direitos do Polo Peroá e 62,5% do Polo Papa Terra. Por consequência, a participação líquida da companhia nos referidos ativos é de 85% e 53,13%, respectivamente.

Os resultados da Certificação 2023, considera a participação líquida da companhia nos ativos:

- As Reservas Provasdas (1P) são de 367,2 MMboe, equivalente ao valor presente líquido de US\$ 4,7 bilhões.
- As Reservas Provasdas e Possíveis (2P) alcançam 516,0 MMboe, com valor presente líquido de US\$ 6,3 bilhões.
- Já as Reservas Provasdas, Prováveis e Possíveis (3P) são de 626,4 MMboe, equivalentes ao valor presente líquido de US\$ 7,7 bilhões.

A ação RRRP3 cotada a R\$ 27,68 registra queda de 26,7% este ano. O Preço Justo de R\$ 85,00/ação aponta para uma valorização potencial de 207,1%.

Sanepar (SAPR11) – Conselho aprova licitação para PPP da microrregião centro-litoral

O Conselho de Administração da Sanepar aprovou a abertura do Processo Licitatório para a realização de licitação internacional, com o objetivo de contratar uma Parceria Público-Privada (PPP) na modalidade de concessão administrativa.

- Esta PPP objetiva a prestação de serviços de coleta, transporte, tratamento e disposição final adequada dos esgotos sanitários em 16 municípios da microrregião Centro-Litoral, atendidos pela Sanepar.
- De acordo com o comunicado “o escopo da parceria inclui as atividades de obras de qualquer natureza, manutenção e operação dos sistemas de esgotamento sanitário, com prazo de execução de 24 anos e 2 meses”.

O Conselho também aprovou a emissão de R\$ 400 milhões em debêntures simples (13ª emissão), em até duas séries. Os recursos serão destinados a complementar o plano de investimento da companhia. Ao final de dez/22 sua dívida líquida era de R\$ 3,9 bilhões (1,7x o EBITDA).

Ao preço de R\$ 19,40/Unit, equivalente a um valor de mercado de R\$ 5,9 bilhões, a Unit SAPR11 registra alta de 13,3% este ano. O Preço Justo de R\$ 23,00/Unit traz um potencial de alta de 18,6%.

A Gol divulgou os dados operacionais de março com os seguintes destaques:

Mar/23 s/ Mar/22:

A oferta total (ASK) – (assentos-quilômetro oferecidos (ASK) que é o número de assentos disponíveis multiplicado pelos quilômetros voados, aumentou em 13,3% passando de 3.105 milhões para 3.518 milhões. A demanda (RPK) cresceu 17,2% de 2.470 milhões para 2.895 milhões. Houve melhora também na taxa de ocupação de 79,5% para 82,3%, com reflexo positivo também no número de passageiros transportados de 2,093 milhões para 2,560 milhões em março deste ano.

No acumulado do 1T23 a oferta aumentou 10,5% e demanda cresceu 13,6% e a taxa de ocupação cresceu 2,3%. O número de passageiros transportados no 1T23 subi de 6,746 milhões para 7,935 milhões.

No acumulado de 12 meses, os dados também mostram evolução expressivas nos indicadores, com pequena redução apenas na taxa de ocupação de 82,1% para 80,7%, mantendo bom nível para o setor.

Ontem a ação GOLL4 encerrou cotada a R\$ 6,08 com queda de 17,2% no ano. Em 2022, a empresa fechou com prejuízo de R\$ 1,56 bilhão.

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.